

Inversiones Financieras
Davivienda, S. A. y Subsidiarias
Estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Contenido
31 de diciembre de 2016 y 2015

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estados financieros consolidados:	
Balance general consolidado	5
Estado consolidado de resultados	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 58



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Davivienda,
S. A. y Subsidiarias

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2016, el estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias, al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables aplicables a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador.

Bases de la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de Inversiones Financieras Davivienda, S. A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Énfasis de Asunto - Base contable

Hacemos referencia a la Nota 2 a los estados financieros consolidados que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables aplicables a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, las cuales son una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las principales diferencias entre las normas utilizadas y las NIIF se presentan en la Nota 32. En consecuencia, estos estados financieros consolidados deben ser leídos e interpretados en base a políticas contables detalladas en la Nota 2. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos asuntos. Los siguientes asuntos han sido claves en la auditoría:

- **Cartera de Préstamos por Cobrar y Reservas de Saneamiento**
Como se indica en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, la cartera de préstamos neta tiene un saldo de US\$1,624,116.9 miles, y la reserva de saneamiento de \$39,279.4 miles. Montos de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; en los que la estimación de la reserva de saneamiento demanda la aplicación de ciertos criterios y juicios, establecidos por las normas y regulaciones aplicables en la asignación de la categoría de riesgo de crédito, en consecuencia, el efecto de asignar inapropiadamente las categorías de riesgo de crédito es material en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo del asunto clave citamos: Pruebas a los controles internos establecidos para el otorgamiento y recuperación de préstamos, confirmación y revisión documentos para asegurarnos de la existencia de los saldos de préstamos al cierre del período, pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables en la determinación de la categoría de riesgo y el cálculo de la reserva de saneamiento.

- **Reservas técnicas y por siniestros**
Al 31 de diciembre de 2016 las reservas técnicas tienen un saldo de \$10,811.0 (Nota 18) y las reservas por siniestros tienen un saldo de \$1,801.3. Montos que son de importancia significativa en los estados financieros y en la ejecución de nuestra auditoría; determinados conforme a normas y regulaciones aplicables; y en los que el uso inapropiado de los criterios establecidos puede tener un efecto importante en los estados financieros.

Entre los procedimientos de auditoría aplicados para cubrir el riesgo significativo están: Pruebas de controles aplicados por la Compañía para la determinación y registro de los saldos de reservas, cálculo de ingresos o gastos por variaciones en las reservas, pruebas para asegurarnos del cumplimiento de las normas y regulaciones aplicables.

Responsabilidades de la Dirección y los Encargados del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables aplicables a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador, y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la dirección tiene la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad también tienen la responsabilidad de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte errores significativos cuando existen. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores significativos debido a fraude es más elevado que en el caso de errores significativos debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyéramos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Davivienda,
S. A. y Subsidiarias
Página 4


- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos que fueron objeto de comunicación a los encargados del gobierno de la entidad, determinamos los que han sido más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V
Registro N° 3614


Dinaora Chacón de Acosta
Socia



San Salvador, República de El Salvador.
26 de enero de 2017

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Balance general consolidado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Activo			
Activos del giro			
Caja y bancos	3	\$ 417,045.8	\$ 428,671.8
Reporto y otras operaciones bursátiles	4	4,588.3	4,343.0
Inversiones financieras, netas	5	171,698.2	238,868.2
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	1,624,116.9	1,559,867.4
Primas por cobrar, netas		3,077.8	2,585.6
Deudores por seguros y fianzas		244.9	583.2
		<u>2,220,771.9</u>	<u>2,234,919.2</u>
Otros activos			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	8,842.3	10,442.0
Inversiones accionarias	10	4,418.4	4,212.7
Diversos, neto de reservas de saneamiento		20,788.0	17,030.4
		<u>34,078.7</u>	<u>31,685.1</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	54,666.7	51,666.1
Total activo		\$ 2,309,517.3	\$ 2,318,270.4
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,370,074.3	\$ 1,374,897.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	18,781.5	17,587.1
Préstamos de otros bancos	14	412,365.7	446,690.9
Reportos y otras operaciones bursátiles	29	1,739.0	1,500.0
Títulos de emisión propia	8 y 15	136,700.5	126,619.6
Sociedades acreedores de seguros y fianzas		1,594.0	1,930.1
Diversos		10,356.8	12,724.8
		<u>1,951,611.8</u>	<u>1,981,950.0</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		31,130.5	29,849.4
Provisiones		2,131.2	2,314.8
Diversos		17,853.4	17,470.9
		<u>51,115.1</u>	<u>49,635.1</u>
Reservas técnicas y por siniestros			
Reservas matemáticas	18	3,122.4	3,065.5
Reservas de riesgo en curso	18	7,688.6	7,213.7
Reservas por siniestros		1,801.3	1,859.2
		<u>12,612.3</u>	<u>12,138.4</u>
Total pasivo		2,015,339.2	2,043,723.5
Interés minoritario en subsidiarias		4,500.8	4,335.3
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado		152,000.0	152,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		137,677.3	118,211.6
Total patrimonio		289,677.3	270,211.6
Total pasivo y patrimonio		\$ 2,309,517.3	\$ 2,318,270.4

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Germelo José Samán Sici
Presidente Ejecutivo

Mónica Castro Maceda
Vicepresidenta Junta Directiva

Adriana Farwisch Puyana
Secretaria Junta Directiva

Ashali Julieta Huíños Cortez
Contador General

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		\$ 149,107.8	\$ 142,679.7
Comisiones y otros ingresos de préstamos		15,289.6	15,347.9
Intereses y otros ingresos de inversión		9,982.2	7,369.1
Reportos y operaciones bursátiles		253.2	138.5
Intereses sobre depósitos		1,356.6	401.7
Operaciones en moneda extranjera		1,888.1	1,719.3
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		22,888.3	21,528.1
Reembolso de gastos por cesiones		649.3	252.9
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas		2,684.6	3,147.1
Otros servicios y contingencias		11,875.6	11,688.9
		<u>215,975.3</u>	<u>204,273.2</u>
Menos - costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		29,337.3	25,595.7
Intereses sobre préstamos		14,526.8	10,498.4
Intereses sobre emisión de obligaciones		5,796.2	5,679.3
Pérdida por venta de títulos valores		159.8	74.9
Sinistros y obligaciones contractuales		5,758.8	5,825.8
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		3,158.5	3,075.6
Gastos de adquisición, conservación y cobranza de primas		5,372.4	4,537.8
Otros servicios y contingencias		18,304.9	17,503.6
		<u>82,414.7</u>	<u>72,791.1</u>
Reservas de sancionamiento	7	<u>38,913.6</u>	<u>32,049.6</u>
		<u>121,328.3</u>	<u>104,840.7</u>
Utilidad antes de gastos		<u>94,647.0</u>	<u>99,432.5</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados	24	37,130.4	36,859.6
Generales		33,693.5	31,714.5
Depreciaciones y amortizaciones		6,481.3	5,767.7
		<u>77,305.2</u>	<u>74,341.8</u>
Utilidad de operación		17,341.8	25,090.7
Dividendos		7.5	25.7
Otros ingresos, neto		17,375.6	14,292.4
Utilidad antes de impuestos		34,724.9	39,408.8
Impuesto sobre la renta	23 y 36	(7,701.9)	(15,609.3)
Contribución especial grandes contribuyentes	35	(1,844.2)	(207.8)
Utilidad después de impuestos y contribución		25,178.8	23,591.7
Participación del interés minoritario en subsidiarias		(403.0)	(416.3)
Utilidad neta		<u>\$ 24,775.8</u>	<u>\$ 23,175.4</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Alejandro Urbe
Presidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Sáiz
Presidente Ejecutivo

Moléc Castro Manceña
Vicepresidente Junta Directiva

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria Junta Directiva

Ashali Julieta Baños Cuatrecasas
Contador General

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio Años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2015	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2016
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	\$ 152,000.0	-	-	\$ 152,000.0	-	-	\$ 152,000.0
Reserva legal (Nota 22)	25,905.7	2,438.4	-	28,344.1	2,562.4	-	30,906.5
Reservas voluntarias	53,189.3	23,716.0	(30,400.0)	46,505.3	15,280.2	(4,360.0)	57,225.5
Reserva legal y patrimonio restringido en subsidiarias	29,480.4	3,061.2	(0.9)	32,540.7	690.1	(399.9)	32,830.9
Utilidades distribuidas	16,585.0	23,176.3	(29,237.0)	10,524.3	24,775.8	(18,526.2)	16,773.9
	277,160.4	52,391.9	(59,637.9)	269,914.4	43,308.5	(23,486.1)	289,736.8
Patrimonio restringido							
Recuperación de activos castigados (Nota 19)	2,051.8	252.9	(2,007.5)	297.2	56.0	(412.7)	(59.5)
Total patrimonio	\$ 279,212.2	\$ 52,644.8	\$ (61,645.4)	\$ 270,211.6	\$ 43,364.5	\$ (23,898.8)	\$ 289,677.3
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 1.84			\$ 1.78			\$ 1.91

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014, el capital social de la sociedad está representado por 152,000,000 de acciones comunes y nominativas de \$1.00 Dólar de los Estados Unidos de América cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Gerardo José Sirrión Sifis
Presidente Ejecutivo

Mónica Castro Maceda
Vicepresidenta Junta Directiva

Adriana Diruvich Puyana
Secretaría Junta Directiva

Néstor Julián Ballester Cordero
Consejero General

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Estado consolidado de flujos de efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2016	2015
Actividades de operación:			
Utilidad neta		\$ 24,775.8	\$ 23,175.4
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades operativas:			
Reservas para sancionamiento de préstamos y productos por cobrar		38,495.7	31,748.5
Otras reservas		(854.6)	(1,769.3)
Aumento neto en las reservas técnicas y matemáticas		473.9	382.1
Depreciaciones y amortizaciones		6,481.1	5,767.6
Ganancia en venta de activos extraordinarios y activos fijos		(159.5)	(38.9)
Disminución (aumento) en asociadas, neto de dividendos recibidos		235.7	(251.7)
Participación de interés minoritario en subsidiarias		403.0	416.3
Intereses y comisiones por recibir		821.3	(1,044.1)
Intereses y comisiones por pagar		754.9	1,097.1
Cartera de préstamos		(100,064.8)	(76,000.4)
Otros activos		(7,471.5)	(6,063.3)
Depósitos del público		(5,029.1)	105,075.0
Cuentas por operaciones de seguro		(641.3)	1,432.8
Otros pasivos		1,828.8	3,241.4
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operativas		(39,950.6)	87,168.5
Actividades de inversión:			
Inversiones en títulos valores		65,941.5	(110,410.2)
Reportos y otras operaciones bursátiles		(245.3)	(4.8)
Adquisición de activo fijo	11	(7,519.3)	(4,725.8)
Valor de la venta de activo fijo		673.1	220.5
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		58,850.0	(114,920.3)
Actividades de financiamiento:			
Préstamos (pagados) obtenidos		(33,598.9)	120,544.9
Reportos		239.0	700.0
Otras obligaciones		(2,368.0)	3,988.2
Aumento en títulos de emisión propia		30,000.0	-
Cancelación de títulos de emisión propia		(20,000.0)	(35,000.0)
Pagos de dividendos interés minoritario		(237.5)	(527.8)
Pago de dividendos	35	(4,560.0)	(30,400.0)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiamiento		(30,525.4)	59,305.3
Efectivo equivalente		(11,626.0)	31,553.5
Efectivo al inicio del período		428,671.8	397,118.3
Efectivo al final del período		\$ 417,045.8	\$ 428,671.8

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Saí
Presidente Ejecutivo

Moisés Castro Mucedá
Vicepresidente Junta Directiva

Adriana Darwisch Pinyón
Secretaria Junta Directiva

Ashali Infante Baños Cortez
Contador General

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1. Operaciones

Durante el año 2002, Corporación Excelencia, S. A. de C. V. inició el proceso para convertirse en la Sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero en el cual participa el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y sus subsidiarias. Para estos propósitos, la Compañía cambió su denominación a Inversiones Financieras Bancosal, S. A. 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 empresas siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., Sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y sus subsidiarias: Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A., y Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.; así como, Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., Davivienda Vida Seguros, S. A., Seguros de Personas y Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. es subsidiaria de Banco Davivienda, S. A. (Colombia) y 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.

Los estados financieros se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

Nota 2. Principales políticas contables

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

a) Normas técnicas y principios de contabilidad

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados por la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Las Sociedades controladoras de finalidad exclusiva utilizarán las NIIF en su opción más conservadora cuando la Superintendencia no se haya manifestado por alguna de las opciones permitidas; en el caso que la transacción u operación contable no se encuentre regulada deberá contabilizarse utilizando el marco conceptual de las referidas normas. Las principales diferencias entre las normas aplicadas y las NIIF se presentan en la Nota 32.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

b) Consolidación de estados financieros

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. consolida sus estados financieros con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Estas sociedades son a las que se refieren los artículos 23, 24, 118 y 145 de la Ley de Bancos, denominándolas subsidiarias y el artículo 10 de la Ley de Sociedades de Seguros, denominándolas filiales. Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las subsidiarias de la Sociedad Controladora se detallan a continuación:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación de la Compañía	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultados del ejercicio
2016					
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias	Banco	98.2406%	\$ 126,623.7	\$ 280,799.4	\$ 22,906.1
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	15,035.5	4,518.4
Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de personas	Aseguradora	99.9998%	983.5	1,129.5	(20.2)
Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Financiero	99.9981%	571.4	3,758.6	117.0
Total			<u>\$ 132,974.3</u>	<u>\$ 300,723.0</u>	<u>\$ 27,521.3</u>
2015					
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias	Banco	98.2406%	\$ 126,623.7	\$ 272,295.8	\$23,661.1
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	14,374.3	3,873.3
Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de personas	Aseguradora	99.9998%	983.5	1,149.7	9.2
Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Financiero	99.9981%	571.4	3,611.5	104.6
Total			<u>\$ 132,974.3</u>	<u>\$ 291,461.3</u>	<u>\$ 27,648.5</u>

También forman parte de los estados financieros consolidados, las subsidiarias controladas por el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. detalladas a continuación:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación del Banco	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultados del ejercicio
2016					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 726.1	\$ 36.6
Almacenero Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	1,142.7	3,117.5	(30.0)
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 3,843.6</u>	<u>\$ 6.6</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación del Banco	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultados del ejercicio
2015					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 683.1	\$ (15.0)
Almacennadora Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	1,142.7	3,147.5	(12.9)
Total			\$ 1,177.0	\$ 3,830.6	\$ (27.9)

c) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra al costo de adquisición o al valor de mercado, el menor. El valor de mercado para los instrumentos que se transan con regularidad en el mercado bursátil salvadoreño se establece por el promedio simple de las transacciones ocurridas en las últimas cuatro semanas; para los títulos valores emitidos por entidades radicadas y no radicadas en el país sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño se establece una reserva con base a la categoría de riesgo asignada por una clasificadora de riesgos; y para los títulos valores sin cotización en el mercado bursátil salvadoreño y sin calificación de riesgo a su valor presente.

Los títulos valores emitidos o garantizados por el Banco Central de Reserva de El Salvador y por otras entidades del Estado, pagaderos con fondos del Presupuesto Nacional, se presentan a su valor de adquisición.

d) Reconocimiento de ingresos

Se reconocen los ingresos devengados sobre la base de acumulación. Cuando un préstamo tiene mora superior a los noventa días, se suspende la provisión de intereses y se reconocen como ingresos hasta que son cobrados en efectivo. Los intereses no provisionados se registran en cuentas de orden.

Hasta el 30 de septiembre de 2005 las comisiones sobre préstamos y operaciones contingentes con plazo mayor de 180 días se registraban como ingresos diferidos y se reconocían en resultados en forma sistemática en el transcurso del contrato. A partir del 1 de octubre de 2005, las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes con plazo hasta 30 días se reconocen como ingresos en la fecha que se cobren o provisionen. Las comisiones derivadas de operaciones de préstamos o contingentes mayores a 30 días se registran en ingresos diferidos, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. El reconocimiento de ingresos diferidos se efectúa periódicamente, según la forma de pago establecida originalmente, bajo el método del interés efectivo, utilizando la tasa interna de retorno.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Ai 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las amortizaciones de comisiones por operaciones contingentes y servicios se hacen mensualmente a prorrata durante el plazo estipulado por el otorgamiento de avales, fianzas, garantías y otros servicios, neto de los costos directos por otorgamiento de los mismos. Se suspende el reconocimiento de ingresos diferidos cuando los préstamos o las operaciones contingentes se reclasifiquen a cartera vencida y se reconocen hasta que se recuperen dichos saldos.

Los intereses que pasan a formar parte del activo como consecuencia de otorgar un refinanciamiento, se registran como pasivos diferidos y se reconocen como ingresos hasta que se perciben de acuerdo al plazo.

e) Préstamos e intereses vencidos

Se consideran préstamos vencidos los saldos totales de capital, de aquellos préstamos que tienen cuotas de capital o intereses con mora superior a noventa días o cuando la entidad ha tomado la decisión de cobrarlos por la vía judicial, aunque no existe la morosidad antes indicada. El criterio para el traslado de los préstamos e intereses vigentes a vencidos está de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

f) Reservas de saneamiento de activos de riesgo

Las reservas de saneamiento de préstamos, intereses por cobrar y otros activos de riesgo se han establecido de conformidad con los instructivos emitidos por la Superintendencia del Sistema Financiero, en los cuales se permite evaluar los riesgos de cada deudor de la institución, con base a los criterios siguientes: capacidad empresarial, capacidad de pago, responsabilidad, situación económica y cobertura de las garantías reales.

Los incrementos de estas provisiones o reservas pueden ocurrir por aumentos del riesgo de cada uno de los deudores en particular; las disminuciones pueden ser ocasionadas por disminución del riesgo y por retiros del activo de los saldos a cargo de deudores hasta por el valor provisionado; cuando el valor retirado del activo es superior a la provisión que le corresponde, la diferencia se aplica a gastos.

Las reservas genéricas se constituyen cuando existen deficiencias de información que, a juicio de la Superintendencia afectan los estados financieros.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Las reservas de sancamiento por exceso de créditos relacionados, se constituyen en cumplimiento de requerimiento de la Superintendencia con base al artículo 206 de la Ley de Bancos, el cual regula los créditos relacionados por presunción. El monto de estas provisiones corresponde al exceso de créditos relacionados determinados por la Superintendencia, el cual se disminuirá con crédito a los resultados conforme se elimine el exceso correspondiente.

Las reservas por riesgo de calificación de deudores se constituyen cuando como resultado de una verificación hecha por la Superintendencia se determina que es necesario reclasificar a categorías de mayor riesgo a un número de deudores superior al quince por ciento de la muestra examinada. El monto de estas reservas se incrementa por el resultado de las evaluaciones realizadas por la Superintendencia y se disminuye con autorización de esa Institución cuando a su juicio el Banco o la Aseguradora haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, se tiene como política establecer reservas voluntarias de carácter general, basado principalmente en el criterio conservador de la Administración, a fin de minimizar cualquier impacto futuro de un posible incremento en el riesgo crediticio.

g) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

La Sociedad Controladora y sus subsidiarias reconocen como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de sancamiento constituida, bajo los siguientes criterios: a) los saldos con garantía real que tienen más de veinticuatro meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial; b) los saldos sin garantía real que tienen más de doce meses sin reportar recuperaciones de capital, siempre que no se encuentren en proceso de ejecución judicial, c) los saldos sin documento ejecutivo para iniciar la recuperación por la vía judicial; d) los saldos que después de veinticuatro meses de iniciada la acción judicial; no haya sido posible ejecutar embargo; e) los casos en los que se haya emitido sentencia de primera instancia a favor del deudor; f) cuando no exista evidencia de que el deudor reconoció su deuda en los últimos cinco años; y g) cuando a juicio del Banco no exista posibilidad de recuperación.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

h) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades se registran utilizando el método de participación e inicialmente son reconocidas al costo. Para efectos de la presentación de estados financieros consolidados, las inversiones en compañías subsidiarias son eliminadas. Cuando el valor de la adquisición es mayor que el valor en libros de la entidad emisora, la Sociedad Controladora traslada a una cuenta de cargos diferidos el valor del exceso, el cual amortiza anualmente en un plazo de hasta tres años contados a partir de la fecha de adquisición de la inversión.

Las compañías asociadas son todas aquellas entidades sobre las cuales el grupo tiene una influencia significativa pero no control. Las inversiones en acciones en compañías asociadas se registran bajo el método de participación e inicialmente son reconocidas al costo.

i) Activo fijo

Los bienes inmuebles están registrados al costo de adquisición, de construcción o a valores determinados por peritos independientes y aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero. El resto de bienes se registra a su costo de adquisición. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes y los determinados por el avalúo independiente se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio restringido. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos. El valor de la revaluación de los activos fijos depreciables se amortiza de acuerdo con la vida útil estimada restante de los activos.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes: mobiliario y equipo entre el 20% y el 50%, vehículos el 20% y edificaciones e instalaciones entre el 2.5% y el 5%. Las ganancias o pérdidas que resultan de retiros o ventas, así como los gastos por mantenimiento y reparaciones, que no extienden significativamente la vida útil del bien, se cargan a los resultados del año en que se incurren.

j) Activos extraordinarios

Los bienes recibidos en concepto de pago de créditos se contabilizan al costo o valor de mercado, el menor. El costo se establece por el valor fijado en la escritura de dación, en caso de dación en pago; o al valor fijado en el acta de adjudicación, en caso de adjudicación judicial; más las mejoras que aumentan el valor intrínseco del bien. Para estos efectos se considera como valor de mercado de activos no monetarios, el valúo pericial de los bienes realizados por perito inscrito en la Superintendencia.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Los activos extraordinarios deben ser liquidados dentro de un plazo de cinco años a partir de la fecha de su adquisición debiendo provisionarlos como pérdida durante los primeros cuatro años mediante provisiones mensuales uniformes. Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas en la sociedad de seguros se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento al artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

La utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconoce hasta que se ha percibido.

k) Intereses por pagar

Los intereses sobre depósitos, títulos emitidos, préstamos y otras obligaciones se reconocen sobre la base de acumulación.

l) Reservas matemáticas

Las reservas matemáticas por los seguros de vida individual de largo plazo se calculan con base a la tabla de mortalidad, el interés técnico y las fórmulas actuariales que contiene cada clase de seguro. Para la determinación de estas reservas se deduce la reserva media y las primas diferidas. El monto de esta reserva es certificada por un actuario autorizado.

m) Reservas de riesgos en curso

Las reservas de riesgos en curso se calculan sobre las primas causadas, netas de devoluciones, cancelaciones y cesiones por reaseguro o reaffianzamiento, de los seguros de daños, de deuda decreciente, accidentes personales, de salud o médico hospitalario, vida de corto plazo, de vida de prima escalonada, los beneficios adicionales sobre los seguros de vida, extraprimas, la deducción de mortalidad de los planes flexibles y las fianzas.

Para las pólizas a uno o más años se utiliza el método de los veinticuatroavos, para las de menos de un año el método de prorrateo de póliza por póliza y para las de seguros de transporte contratados con base a certificados se reserva el cincuenta por ciento de las primas vigentes a la fecha de cálculo.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

n) Reserva de previsión

Estas reservas se registran sobre los riesgos catastróficos aplicando el 5% a las primas netas de reaseguros del ramo de incendio, líneas aliadas y otros; hasta un máximo equivalente a la sumatoria de la prioridad concertada en dichos contratos, más la responsabilidad no cubierta a cargo de la cedente, menos el margen de solvencia establecido para el riesgo catastrófico.

o) Reservas y obligaciones por siniestros

La reserva de siniestros se registra cuando se conoce la obligación por el monto estimado de la pérdida, hasta el máximo del monto asegurado. Sin embargo, el pago se efectúa hasta que se han reunido las pruebas necesarias que demuestren que el asegurado tiene derecho a la indemnización.

Las sociedades de seguros estiman una reserva de siniestros no reportados al cierre del ejercicio contable, tomando como base el promedio de los siniestros no reportados en los tres ejercicios económicos anteriores.

p) Gastos de adquisición y conservación de primas

Los gastos de adquisición y conservación de primas se registran en el período en que se incurren.

q) Salvamentos y recuperaciones

Con este concepto se conocen los ingresos provenientes de rescates que se perciben de activos siniestrados, en los que la sociedad de seguros ha pagado a sus clientes la indemnización correspondiente. Cuando los ingresos derivados de tales recuperaciones tienen que compartirse en coaseguro, reaseguro o reafianzamiento, se debita la cuenta de ingresos por la parte cedida.

r) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera, distintas a las monedas de curso legal, se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se ajustan al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre mensual; las ganancias o pérdidas derivadas de este ajuste se reconocen en los resultados del ejercicio corriente.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

s) Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Sociedad Controladora y sus Subsidiarias según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegarles a ser pagadas en caso de despido sin causa justificada. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$8,311.2 y \$7,928.2, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el período en que se conoce la obligación.

En enero de 2014 la Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la cual entró en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, es equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. El plan de beneficios definido usa el método actuarial de la unidad de crédito para estimar su obligación y la descuenta a su valor presente a la fecha de presentación de estados financieros. Las ganancias o las pérdidas por los cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan a los resultados.

Los principales supuestos del estudio actuarial son: a) la tasa de descuento utilizada para actualizar las prestaciones al personal que es del 7.31%, tasa nominal promedio de las últimas ocho emisiones de Eurobonos del Estado de El Salvador, con plazos que oscilan entre los años 2019 y 2041, b) los salarios mínimos en promedio se espera que crezcan a razón del 3% anual y c) tasa de rotación de los empleados 5.48%.

Al 31 de diciembre de 2016 la compañía tiene registrado \$1,043.8 en concepto de provisión por retiro voluntario (\$987.5 en 2015).

f) Unidad monetaria

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, establece que a partir de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América será moneda de curso legal y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la Sociedad Controladora y sus subsidiarias se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

u) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

v) Reserva riesgo país

El Banco y las sociedades de seguros constituyen provisiones por riesgo país por las actividades de colocación de recursos en el exterior. Este riesgo es imputable al país de domicilio del deudor u obligado al pago y desde el cual se debe obtener el retorno de los recursos invertidos, salvo que la compañía matriz del deudor actúe en calidad de deudor solidario y/o cuando el garante esté domiciliado en un país con calificación en grado de inversión.

Las instituciones que coloquen o comprometan sus recursos en otros países utilizan para determinar el grado de riesgo país, las calificaciones de riesgo soberano de los países, emitidas por las sociedades calificadoras de riesgo reconocidas internacionalmente, para las obligaciones de largo plazo.

Los incrementos de las provisiones causarán un débito en la cuenta de resultados por aplicar utilidades de ejercicios anteriores y un crédito en la cuenta de patrimonio restringido – utilidades de ejercicios anteriores. Las disminuciones en las provisiones causarán una reversión de la aplicación contable de constitución.

w) Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la Sociedad realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los años informados.

Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la entidad y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 3. Caja y bancos

Este rubro se encuentra integrado por el efectivo disponible, tanto en moneda de curso legal, como en moneda extranjera y asciende a \$417,045.8 (\$428,671.8 en 2015), de los cuales \$356,588.3 (\$366,480.3 en 2015) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$887.3 (\$262.4 en 2015) en depósitos en moneda extranjera. De los depósitos en bancos, un monto de \$309,748.1 (\$331,020.4 en 2015) devenga intereses.

Un resumen de este rubro es el siguiente:

	2016	2015
Caja	\$ 43,306.8	\$ 41,484.7
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	307,533.0	313,559.4
Documentos a cargo de otros bancos	15,836.1	20,307.6
Depósitos en bancos extranjeros	49,942.6	53,183.3
Intereses por cobrar	427.3	136.8
	<u>\$ 417,045.8</u>	<u>\$ 428,671.8</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$304,489.5 y \$305,511.0, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

Con fecha 1 de julio de 2014, entró en vigencia la normativa que establece que el tercer tramo de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes esté constituido en depósito en efectivo restringido en el Banco Central de Reserva, en sustitución del título valor emitido anteriormente por el Banco Central de Reserva. El saldo al 31 de diciembre de 2016 del depósito restringido es de \$152,244.8 (\$152,755.5 en 2015).

Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se encontraban registrados \$4,588.3 y \$4,343.0 respectivamente, de operaciones bursátiles realizadas por el Banco y la Compañía de Seguros en la Bolsa de Valores de El Salvador, no vencidas a la fecha de cierre del periodo.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 5. Inversiones financieras

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias.

El detalle de las inversiones financieras se presenta a continuación:

	2016	2015
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento		
Emitidos por la Banca Central	\$ 10,739.0	\$ 49,500.0
Emitidos por el Estado	127,299.2	140,280.0
Emitidos por FICAFLE	8,019.3	8,019.3
Emitidos por Bancos	2,536.9	8,059.0
Emitidos por instituciones extranjeras	2,011.5	6,845.8
Emitidos por otros	1,423.5	1,681.6
	<u>152,029.4</u>	<u>214,385.7</u>
Títulos valores disponibles para la venta		
Emitidos por la Banca Central	-	1,000.0
Emitidos por el Estado	7,906.1	7,365.6
Emitidos por otros	6,334.0	9,459.7
	<u>14,240.1</u>	<u>17,825.3</u>
	166,269.5	232,211.0
Intereses provisionados	5,494.3	6,722.8
Provisión para inversiones	<u>(65.6)</u>	<u>(65.6)</u>
	<u>\$ 171,698.2</u>	<u>\$ 238,868.2</u>

El movimiento de las provisiones en el período reportado es el siguiente:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 65.6	\$ 65.6
Saldo final	<u>\$ 65.6</u>	<u>\$ 65.6</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0382% (0.0274% en 2015). La tasa de cobertura es el cociente en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras es de 4.76% (3.99% en 2015).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos por intereses de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

Nota 6. Cartera de préstamos

La cartera de préstamos de la entidad se encuentra diversificada en los siguientes sectores de la economía:

	2016	2015
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 611,986.8	\$ 576,540.7
Préstamos para la adquisición de vivienda	273,421.4	268,978.3
Préstamos para el consumo	590,081.5	585,225.7
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	1,963.3	3,215.0
Préstamos a entidades estatales	732.0	820.5
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>60,381.5</u>	<u>43,745.4</u>
	<u>1,538,566.5</u>	<u>1,478,525.6</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	21,744.7	22,240.4
Préstamos para la adquisición de vivienda	8,941.6	9,560.5
Préstamos para el consumo	<u>48,710.4</u>	<u>40,231.2</u>
	<u>79,396.7</u>	<u>72,032.1</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	12,865.3	15,989.0
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,384.4	7,956.4
Préstamos para el consumo	16,925.4	16,712.8
Préstamos no domiciliados	<u>3.0</u>	<u>4.0</u>
	<u>39,178.1</u>	<u>40,662.2</u>
	1,657,141.3	1,591,219.9
Intereses sobre préstamos	6,255.0	5,847.8
Menos Reserva de saneamiento	<u>(39,279.4)</u>	<u>(37,200.3)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,624,116.9</u>	<u>\$ 1,559,867.4</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 10.12% (10.08% en 2015).

La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos de la cartera de préstamos (incluidos los intereses y comisiones) entre el saldo promedio de la cartera bruta de préstamos por el período reportado.

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a \$2,574.4 (\$594.5 en 2015).

Durante los años 2016 y 2015, se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente por un monto de \$1,483.9 (\$1,238.2 en 2015).

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$47,613.9 y \$45,262.8, respectivamente. El movimiento registrado, durante los períodos reportados, en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

a. Reservas para deudores de créditos a empresas privadas

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingenc ias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 9,973.8	\$ 8,169.0	\$18,142.8
Más - Constitución de reserva	(894.1)	140.8	(753.3)
Menos - Liquidación de créditos	(846.4)	-	(846.4)
Liberación	(13.8)	-	(13.8)
Traslado a activos extraordinarios	(395.5)	-	(395.5)
Reclasificaciones	(123.9)	(247.3)	(371.2)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	7,700.1	8,062.5	15,762.6
Más - Constitución de reserva	411.8	348.5	760.3
Menos - Liquidación de créditos	(1,569.7)	-	(1,569.7)
Liberación	(1.5)	(76.5)	(78.0)
Traslado a activos extraordinarios	(421.6)	-	(421.6)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 6,119.1</u>	<u>\$ 8,334.5</u>	<u>\$14,453.6</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Tasa de cobertura 2.04% (2.42% para 2015).

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 3,728.4	\$ 4,062.1
Más - Constitución de reserva	804.3	205.0
Menos - Reclasificación a activos extraordinarios	(383.8)	(497.8)
Reclasificación	-	(2.5)
Liquidación de préstamos	(320.0)	(38.4)
Saldo final	<u>\$ 3,828.9</u>	<u>\$ 3,728.4</u>

Tasa de cobertura 1.31% (1.30% para 2015).

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 22,085.6	\$ 19,483.8
Más - Constitución de reserva	34,125.6	32,001.1
Menos - Liquidación de préstamos	(32,581.7)	(29,379.3)
Reclasificación a activos extraordinarios	(120.4)	(52.2)
Reclasificaciones	-	32.2
Saldo final	<u>\$ 23,509.1</u>	<u>\$ 22,085.6</u>

Tasa de cobertura 3.59% (3.44% en 2015).

d. Reservas voluntarias

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 3,686.2	\$ 3,686.2
Más - Constitución	2,136.1	-
Saldo final	<u>\$ 5,822.3</u>	<u>\$ 3,686.2</u>

La tasa de cobertura determinada es el cociente expresado en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Las reservas de sancamiento por contingencias se presentan en el rubro de otros pasivos diversos.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 8. Cartera pignorada

La Sociedad Controladora ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como se describe a continuación:

- a) Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) por \$30,275.1 (\$27,976.2 en 2015), los cuales están garantizados con créditos categoría "A1", "A2", "B", "C1" y "C2" por un monto de \$29,766.2 (\$27,675.8 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del préstamo más intereses es de \$18,781.5 (\$17,587.1 en 2015) y de la garantía \$19,939.0 (\$18,856.3 en 2015).
- b) Emisión de certificados de inversión CIBHSBC2 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$7,220.0 (\$7,720.0 en 2015) e intereses acumulados de \$9.4 (\$9.5 en 2015), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$12,534.8 (\$12,549.4 en 2015); dicha emisión vence el 21 de marzo de 2017.
- c) Emisión de certificados de inversión CIBDAV01 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$99,000.00 (\$119,000.00 en el 2015) e intereses acumulados de \$308.8 (\$396.2 2015), correspondiente a los tramo I al V, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$112,662.8 (\$112,895.7 en 2015); dicha emisión vence entre el 30 de mayo de 2018 y 20 de diciembre de 2020.
- d) Al 29 de Noviembre de 2016 emisión de certificados de inversión CIBDAV02 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$30,000.00 e intereses acumulados de \$162.3, la cual está garantizada con créditos categoría "A", por un monto de \$37,745.0 dicha emisión vence el 29 de Noviembre de 2022.
- e) Préstamos recibidos del Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) por \$1,000.0, los cuales están garantizados con créditos categoría "A1" por un monto de \$1,000.0. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo del préstamo más intereses es de \$1,009.0 y de la garantía \$1,002.7.

Los créditos referidos constan en registros que permiten su identificación plena, a efecto de responder ante los acreedores por las responsabilidades legales derivadas de los contratos respectivos.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
 (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$8,842.3 y \$10,442.0, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los periodos reportados, se resume a continuación:

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 32,759.5	\$ 19,748.9	\$ 13,010.6
Más - Adquisiciones	5,610.5	4,236.0	1,374.5
Menos - Retiros	<u>(8,850.2)</u>	<u>(4,907.1)</u>	<u>(3,943.1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	29,519.8	19,077.8	10,442.0
Más - Adquisiciones	9,174.9	7,122.5	2,052.4
Menos - Retiros	<u>(10,174.4)</u>	<u>(6,522.3)</u>	<u>(3,652.1)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 28,520.3</u>	<u>\$ 19,678.0</u>	<u>\$ 8,842.3</u>

En los periodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios en concepto de venta de acuerdo al detalle siguiente:

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2016	\$ 7,607.8	\$ 10,174.4	\$ (6,522.2)	\$ 3,955.6
2015	\$ 5,051.7	\$ 8,850.2	\$ (4,907.1)	\$ 1,108.5

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 10. Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones en compañías asociadas son las siguientes:

Descripción de la Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
31 de diciembre de 2016						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios Financieros	41.0%	18-Ago-93	\$ 114.3	\$ 1,133.4	\$ 68.2
SERSAPROSA	Traslado de valores y Mensajería	25.0%	23-Feb-93	403.6	2,903.9	387.0
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	19-Feb-04	114.3	114.3	-
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	0.5%	31-Dic-93	2.1	0.6	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	1.3%	31-Ago-95	0.5	26.6	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	20-Abril-10	200.0	269.6	170.9
Total				\$ 834.8	\$ 4,448.4	\$ 626.1

Descripción de la Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
31 de diciembre de 2015						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios Financieros	41.0%	18-Ago-93	\$ 114.3	\$ 1,056.3	\$ 157.4
SERSAPROSA	Traslado de valores y Mensajería	25.0%	23-Feb-93	403.6	2,792.6	317.8
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	19-Feb-04	114.3	114.3	-
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	0.5%	31-Dic-93	2.1	0.6	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	1.3%	31-Ago-95	0.5	26.6	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	20-Abril-10	200.0	222.3	227.3
Total				\$ 834.8	\$ 4,212.7	\$ 702.5

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento de las inversiones en acciones en compañías asociadas se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo anterior	\$ 4,212.7	\$ 4,464.4
Método de participación	235.7	248.3
Dividendos recibidos	-	(500.0)
Total	<u>\$ 4,448.4</u>	<u>\$ 4,212.7</u>

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

	2016	2015
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 35,571.0	\$ 42,048.7
Mobiliario y equipo	<u>34,358.1</u>	<u>31,752.3</u>
	69,929.1	73,801.0
Menos – Depreciación acumulada	<u>(44,762.9)</u>	<u>(41,620.3)</u>
	25,166.2	32,180.7
Más:		
Terrenos	19,417.1	11,459.2
Amortizables	4,645.3	2,751.8
Construcción en proceso	595.2	399.5
Mobiliario y equipo en tránsito	925.3	542.4
Amortización acumulada	<u>(1,478.8)</u>	<u>(1,075.6)</u>
	<u>49,270.3</u>	<u>46,258.0</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	550.2	550.2
Menos – Depreciación acumulada	<u>(318.5)</u>	<u>(306.8)</u>
	231.7	243.4
Terrenos	<u>5,164.7</u>	<u>5,164.7</u>
	<u>5,396.4</u>	<u>5,408.1</u>
Total	<u>\$ 54,666.7</u>	<u>\$ 51,666.1</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento del activo fijo en los ejercicios reportados se detalla a continuación:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 51,666.1	\$ 50,892.2
Más Adquisiciones	7,519.3	4,725.9
Menos – Retiros	(513.7)	(181.7)
Depreciaciones	(3,601.8)	(3,293.2)
Amortizaciones	(403.2)	(477.1)
Saldo final	<u>\$ 54,666.7</u>	<u>\$ 51,666.1</u>

Nota 12. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco que se consolida con la Sociedad Controladora está distribuida así:

	2016	2015
Depósitos del público	\$ 1,285,802.8	\$ 1,292,063.6
Depósitos de otros bancos	4,171.9	2,563.8
Depósitos de entidades estatales	36,418.1	36,795.6
Restringidos e inactivos	41,293.2	41,292.2
Intereses por pagar	<u>2,388.3</u>	<u>2,182.3</u>
Total	<u>\$ 1,370,074.3</u>	<u>\$ 1,374,897.5</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2016	2015
Depósito en cuenta corriente	\$ 304,484.8	\$ 349,635.5
Depósito en cuenta de ahorro	391,962.3	398,070.1
Depósito a plazo	671,238.9	625,009.6
Intereses por pagar	<u>2,388.3</u>	<u>2,182.3</u>
Total	<u>\$ 1,370,074.3</u>	<u>\$ 1,374,897.5</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se resume así:

	2016		2015	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósitos del público	\$ 1,056.3	€ 997.8	\$ 668.8	€ 615.7
Restringidos e inactivos	<u>69.0</u>	<u>65.1</u>	<u>74.4</u>	<u>68.5</u>
Total	<u>\$ 1,125.3</u>	<u>€ 1,062.9</u>	<u>\$ 743.2</u>	<u>€ 684.2</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco expresados en Euros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	2016		2015	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de ahorro	\$ 1,056.3	€ 997.8	\$ 668.8	€ 615.7
Depósito a plazo	<u>69.0</u>	<u>65.1</u>	<u>74.4</u>	<u>68.5</u>
Total	<u>\$ 1,125.3</u>	<u>€ 1,062.9</u>	<u>\$ 743.2</u>	<u>€ 684.2</u>

Tasa de costo promedio 2.14% (1.94% en 2015).

La tasa de costo promedio es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costo de captación de depósitos entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

Nota 13. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$30,275.1 (\$27,976.2 en 2015), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$18,781.5 (\$17,587.1 en 2015), a una tasa de interés anual que oscila entre el 2.0% y el 6.0%, garantizados con créditos categorías "A1", "A2", "B", "C1", "C2". Estas obligaciones vencen entre el 19 de marzo de 2017 y el 28 de noviembre de 2031.

Nota 14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$412,365.7 y \$446,690.9, respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El detalle de los préstamos con los bancos extranjeros es el siguiente:

31 de diciembre de 2016

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	5 10,025.4	2.5%	Fiduciaria	Entre 11 de enero de 2017 y 23 de febrero de 2017
B	Capital de Trabajo	1,009.0	4.0%	Fiduciaria	11 de abril de 2017
C	Capital de Trabajo	2,825.1	3.0%	Fiduciaria	Entre 5 de abril de 2017 y 24 de julio de 2017
D	Capital de Trabajo	8,014.5	2.6%	Fiduciaria	Entre 4 de enero de 2017 y 30 de enero de 2017
E	Comercio exterior	5,611.6	2.5%	Fiduciaria	Entre 2 de febrero de 2017 y 11 de abril de 2017
F	Capital de Trabajo	70,347.5	3.8%	Fiduciaria	15 de agosto de 2022
G	Comercio exterior	12,995.7	2.3%	Fiduciaria	Entre 16 de febrero de 2017 y 20 de abril de 2017
H	Capital de Trabajo	41,328.1	1.3%	Fiduciaria	Entre 9 de enero de 2017 y 22 de agosto de 2017
I	Capital de Trabajo	14,397.6	2.7%	Fiduciaria	Entre 4 de mayo de 2017 y 5 de octubre de 2017
J	Comercio exterior	10,008.3	1.5%	Fiduciaria	Entre 22 de noviembre de 2017 y 24 de noviembre de 2017
K	Comercio exterior	18,238.2	2.8%	Fiduciaria	Entre 9 de marzo de 2017 y 25 de septiembre de 2017
L	Comercio exterior	7,235.6	2.3%	Fiduciaria	Entre 9 de febrero de 2017 y 24 de abril de 2017
M	Comercio exterior	197.9	2.3%	Fiduciaria	Entre 6 de febrero de 2017 y 13 de marzo de 2017
N	Comercio exterior	5,017.9	2.3%	Fiduciaria	4 de mayo de 2017
O	Comercio exterior	3,001.2	2.8%	Fiduciaria	8 de junio de 2017
P	Comercio exterior	5,510.1	3.9%	Fiduciaria	23 de septiembre de 2019
Q	Capital de Trabajo	30,157.5	4.0%	Fiduciaria	15 de agosto de 2022
R	Comercio exterior	78,962.7	3.5%	Fiduciaria	Entre 17 de enero de 2017 y 15 de marzo de 2021
S	Capital de Trabajo	75,478.1	5.1%	Fiduciaria	15 de agosto de 2022
T	Capital de Trabajo	9,003.4	3.7%	Fiduciaria	28 de marzo de 2017
		<u>\$ 412,365.7</u>			

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

31 de diciembre de 2015

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 8,011.7	Entre 2.04% y 2.57%	Fiduciaria	Entre 7 de enero de 2016 y 1 de junio de 2016
B	Comercio exterior	35,695.0	Entre 1.48% y 2.12%	Fiduciaria	Entre 11 de enero 2016 y 18 de agosto 2016
C	Comercio exterior	45,320.0	Entre 0.69% y 2.14%	Fiduciaria	Entre 10 de marzo 2016 y 14 de noviembre 2016
D	Comercio exterior	18,721.6	Entre 1.56% y 2.40%	Fiduciaria	Entre 22 de febrero 2016 y 1 de diciembre de 2016
E	Comercio exterior	23,256.1	Entre 1.73% y 2.20%	Fiduciaria	Entre 4 de enero 2016 y 13 de octubre de 2016
F	Comercio exterior	10,020.1	Entre 1.41% y 1.65%	Fiduciaria	Entre 8 de febrero 2016 y 15 de abril de 2016
G	Comercio exterior	11,878.3	Entre 1.69% y 2.10%	Fiduciaria	Entre 4 de abril de 2016 y 16 de junio de 2016
H	Capital de Trabajo	38,810.0	Entre 0.76% y 1.14%	Fiduciaria	Entre 31 de marzo de 2016 y 9 de enero de 2017
I	Comercio exterior	7,512.3	3.46%	Fiduciaria	Entre 15 de marzo de 2016 y 15 de septiembre de 2019
J	Comercio exterior	50,553.7	3.69%	Fiduciaria	Entre 15 de marzo de 2016 y 15 de marzo de 2021
K	Capital de Trabajo	70,291.7	3.26%	Fiduciaria	Entre 17 de noviembre de 2017 y 15 de agosto de 2022
L	Capital de Trabajo	30,133.4	3.48%	Fiduciaria	Entre 17 de noviembre de 2017 y 15 de agosto de 2022
M	Capital de Trabajo	75,478.1	5.10%	Fiduciaria	Entre 17 de noviembre de 2017 y 15 de agosto de 2022
N	Capital de Trabajo	<u>21,008.9</u>	3.73%	Fiduciaria	28 de marzo de 2017
		<u>\$ 446,690.9</u>			

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 15. Títulos de emisión propia

Los títulos valores emitidos con base al artículo 53 de la Ley de Bancos, para captar recursos del público se detallan a continuación:

Nombre de la emisión	Monto de la emisión	Fecha de emisión	Plazo	Saldo de capital	Saldo de intereses	Tasa de interés pactada	Clase de garantía
2016							
CIBHSBC2	\$ 250,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	\$ 7,220.0	\$ 9.4	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBDAV02	200,000.0	29 de noviembre de 2016	6 años	30,000.0	162.3	6.00%	Créditos categoría "A"
CIBDAV01	<u>200,000.0</u>	30 de mayo de 2013 y 29 de agosto de 2014	5 y 7 años	<u>99,000.0</u>	<u>308.8</u>	5.27%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 650,000.0</u>			<u>\$ 136,220.0</u>	<u>\$ 480.5</u>		
2015							
CIBHSBC2	\$ 250,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	\$ 8,720.0	\$ 11.2	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBDAV01	<u>200,000.0</u>	30 de mayo de 2013 y 29 de agosto de 2014	5 y 7 años	<u>117,500.0</u>	<u>388.4</u>	5.27%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 450,000.0</u>			<u>\$ 126,220.0</u>	<u>\$ 399.6</u>		

Nota 16. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

Nota 17. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

Nota 18. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2016 y de 2015, las reservas matemáticas y de riesgos en curso constituidas por la Sociedad para afrontar compromisos derivados de las pólizas de seguros y fianzas en vigor, ascienden a \$10,811.0 y \$10,279.2, respectivamente.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

El movimiento registrado durante los períodos reportados en las cuentas de reservas técnicas y matemáticas se resume a continuación:

	Reservas matemáticas	Reservas de riesgos en curso	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	\$ 2,972.4	\$ 6,780.1	\$ 9,752.5
Más - Incrementos de reservas	104.5	1,145.7	1,250.2
Menos - Decrementos de reservas	<u>(11.4)</u>	<u>(712.1)</u>	<u>(723.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	3,065.5	7,213.7	10,279.2
Más - Incrementos de reservas	103.8	1,318.0	1,421.8
Menos - Decrementos de reservas	<u>(46.9)</u>	<u>(843.1)</u>	<u>(890.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>\$ 3,122.4</u>	<u>\$ 7,688.6</u>	<u>\$ 10,811.0</u>

Nota 19. Recuperaciones de activos castigados

Bajo este concepto se registran recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2016, se recibieron inmuebles por \$56.0 (inmuebles por \$252.9 en 2015).

Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2016, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años se detallan a continuación:

Activos	2017	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Total
Operaciones bursátiles activas	\$ -4,588.3	-	-	-	-	-	\$ -4,588.3
Inversiones	107,777.1	\$ 2,691.1	\$ 48,551.1	\$ 260.0	\$ 1,784.2	\$ 10,631.4	171,693.2
Pólizas	<u>506,761.6</u>	<u>161,472.0</u>	<u>162,965.6</u>	145,635.1	114,049.7	<u>510,732.9</u>	<u>1,624,116.9</u>
Total activos	<u>\$ 618,627.0</u>	<u>\$ 167,163.1</u>	<u>\$ 211,520.0</u>	\$ 145,895.1	\$ 115,833.9	<u>\$ 541,364.3</u>	<u>\$1,800,403.1</u>
Pasivos							
Operaciones bursátiles pasivas	\$ 1,739.0	-	-	-	-	-	\$ 1,739.0
Depósitos	1,368,915.0	\$ 1,071.7	\$ 57.6	-	-	-	1,370,074.3
Préstamos recibidos	213,979.0	48,016.8	47,840.7	\$ 46,701.8	\$ 42,467.8	\$ 32,139.1	431,147.2
Títulos de emisión propia	<u>7,700.5</u>	<u>29,000.0</u>	<u>10,000.0</u>	<u>60,000.0</u>	-	<u>30,000.0</u>	<u>136,700.5</u>
Total pasivos	<u>1,992,363.5</u>	<u>78,088.5</u>	<u>57,898.3</u>	<u>106,703.8</u>	<u>42,467.8</u>	<u>62,139.1</u>	<u>1,939,661.0</u>
Monto neto	<u>\$ (973,736.5)</u>	<u>\$ 89,074.6</u>	<u>\$ 153,621.7</u>	<u>\$ 39,191.3</u>	<u>\$ 73,366.1</u>	<u>\$ 479,225.2</u>	<u>\$ (139,257.9)</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Al 31 de diciembre de 2015

	2016	2017	2018	2019	2020	2021 en adelante	Total
Activos	\$ 673,046.4	\$ 179,914.0	\$ 157,990.3	\$ 173,886.6	\$ 132,985.0	\$ 485,256.3	\$1,803,078.6
Pasivos	1,589,538.9	61,585.3	77,753.4	57,316.4	101,555.0	73,546.1	1,967,295.1
Monto neto	\$ (916,492.5)	\$ 118,328.7	\$ 80,236.9	\$ 116,570.2	\$ 28,430.0	\$ 411,710.2	\$ (164,216.5)

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$696,447.1 en 2016 y \$747,705.6 en 2015, que no tienen vencimiento definido, se incluyen como parte de los vencimientos del primer año; y no se incluye el efectivo en caja y bancos con saldos de \$417,045.8 y \$428,671.8, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Nota 21. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos reportados se presenta a continuación:

	2016	2015
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.16	\$ 0.15

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y las acciones en circulación de 152,000,000.

Nota 22. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, la Sociedad Controladora debe separar de sus utilidades anuales el diez por ciento (10%) hasta alcanzar una suma igual al veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado; en el año 2016, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$2,562.4 (\$2,438.4 en 2015). Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la reserva legal es de \$30,906.5 (\$28,344.1 en 2015), que representa el 20.3% (18.6% para 2015) del capital social.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 23. Impuesto sobre la renta

Las entidades constituidas en El Salvador pagan impuesto sobre la renta por los ingresos obtenidos en el país, conforme a la Ley del Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N°134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia desde el día 1 de enero de 1992. Según Decreto Legislativo N° 957 y 958 de fecha 14 de diciembre 2011, publicados en Diario Oficial de fecha 15 de diciembre al mismo año, se aprobaron reformas a la Ley de Impuesto sobre la Renta y al Código Tributario, respectivamente, con vigencia a partir del 1 de enero de 2012.

Las reformas incrementan la tasa impositiva sobre las utilidades del 25% al 30%, excepto cuando las rentas gravadas son menores o iguales a ciento cincuenta mil dólares, en este caso mantienen la tasa del 25%. También señalan que las utilidades que se originan a partir del año 2011, están sujetas a una retención de impuestos sobre la renta del 5%, al momento de su distribución.

Al 31 de diciembre de 2016 el Banco presenta una obligación por impuesto sobre la renta de \$7,894.8 (\$8,996.3 en 2015), neto de pago a cuenta e impuesto retenido.

Nota 24. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2016	2015
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 25,760.4	\$ 26,511.9
Prestaciones al personal	9,669.3	8,614.7
Indemnizaciones al personal	465.9	374.0
Gastos del directorio	43.1	41.4
Otros gastos del personal	1,191.7	1,236.3
Pensiones y jubilaciones	<u>-</u>	<u>81.3</u>
	37,130.4	36,859.6
Gastos generales	33,693.5	31,714.5
Depreciaciones y amortizaciones	<u>6,481.3</u>	<u>5,767.7</u>
Total	<u>\$ 77,305.2</u>	<u>\$ 74,341.8</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 25. Fideicomisos

El Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. administra fideicomisos y durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se obtuvieron resultados de \$29.2 y \$32.0, respectivamente.

Un detalle de los montos de cada fideicomiso se presenta a continuación:

Fideicomiso	2016		2015	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 3,144.1	-	\$ 3,482.3	
Fideicomiso "B"	231.4	\$ 3.2	645.6	\$ 5.5
Fideicomiso "C"	-	0.2	3.5	0.7
Fideicomiso "D"	371.4	1.8	363.6	1.8
Fideicomiso "E"	<u>160.8</u>	<u>24.0</u>	<u>354.9</u>	<u>24.0</u>
Total	<u>\$ 3,907.7</u>	<u>\$ 29.2</u>	<u>\$ 4,849.9</u>	<u>\$ 32.0</u>

Nota 26. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los valores registrados en estas cuentas son aquellos derechos que potencialmente se convertirán en activos o pasivos al cerrarse el ciclo de la transacción o al ocurrir el hecho futuro e incierto. Los saldos de estas cuentas son los siguientes:

	2016	2015
Aperturas de cartas de crédito	\$ 9,136.7	\$ 25,782.3
Avales, fianzas y garantías	<u>80,554.9</u>	<u>102,912.9</u>
	<u>\$ 89,691.6</u>	<u>\$ 128,695.2</u>

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascienden a \$8,334.5 y \$8,062.5, respectivamente, y se refleja en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 27. Responsabilidades por operaciones de seguros

Las responsabilidades asumidas por la Sociedad y los montos retenidos a cargo de las mismas, se detallan a continuación:

	2016	2015
Responsabilidades por pólizas de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 3,129,081.3	\$ 2,422,259.7
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(478,619.2)	(353,627.8)
Reservas matemáticas	(3,122.4)	(3,065.5)
	<u>\$ 2,647,339.7</u>	<u>\$ 2,065,566.4</u>

Nota 28. Reaseguradores

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 se detallan a continuación:

Reasegurador	Clase de contrato	Participación (%)
Compañía Suiza de Reaseguro	a, b	45%
Hannover Re Life	a, b	45%
GenRe	a, b	10%
Hannover Re Life	c y h	100%
Willis Re	d, e, f, g	100%

- a. Excedente vida individual
- b. Excedente de vida colectivo y deuda
- c. Exceso de pérdida operativo gastos médicos
- d. Exceso de pérdida operativo incendio
- e. Exceso de pérdida catastrófico incendio
- f. Exceso de pérdida operativo seguros diversos.
- g. Cuota parte de transporte.
- h. Exceso de pérdida catastrófico vida.

Willis Re, son corredores internacionales de reaseguros, quienes a su vez colocan estos reaseguros con compañías reaseguradoras de primer nivel.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 29. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Subsidiaria de la Sociedad Controladora registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$1,739.0 y \$1,500.0, respectivamente, que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V.

Nota 30. Litigios pendientes

Al 31 de Diciembre de 2016

1. Proceso Contencioso Administrativo iniciado por Inversiones Financieras Davivienda, S. A. contra la resolución emitida por la Alcaldía Municipal de San Salvador. Monto reclamado: \$103.8. Causal del Procedimiento: Impugnación de la resolución final emitida por el Gerente Financiero y el Concejo Municipal de la Alcaldía de San Salvador a través de su Oficina de Tributos ha dado efectos retroactivos al acto de modificación del código de la actividad económica, estableciendo un cobro complementario a periodos 2008-2010 respecto de los cuales las obligaciones ya fueron canceladas. Estado Actual: En fecha 2 de diciembre de 2016 se notificó a la Compañía la apertura a pruebas del proceso.
2. Proceso Contencioso Administrativo iniciado por Inversiones Financieras Davivienda, S. A. contra las resoluciones emitidas por la Alcaldía Municipal de San Salvador. Monto reclamado: \$81.7 dólares. Causal de la demanda: Impugnación de la resolución final emitida por el Gerente Financiero y el Concejo Municipal de la Alcaldía de San Salvador, por medio de la cual la Oficina de Tributos ha dado efectos retroactivos al acto de modificación del código de la actividad económica, estableciendo un cobro complementario a período respecto de los cuales las obligaciones ya fueron canceladas. Estado Actual: En espera de sentencia.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

3. Proceso de Amparo, bajo Referencia 230-2013 de la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, iniciado por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, contra la Sentencia definitiva pronunciada por la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia en el proceso clasificado bajo la Referencia 459-2007. En dicho Amparo el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. no es demandado, siendo su calidad la de Tercero Beneficiado. Estado Actual: En periodo de cumplimiento de Sentencia emitida por la Sala de lo Contencioso Administrativo.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Proceso de Amparo Referencia 139-2015, iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, contra la Sentencia definitiva pronunciada por la Sala Contencioso Administrativo, sentencia en la cual dejó sin efecto la resolución emitida el 31 de marzo de 2009 por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor que condenó administrativamente al Banco al pago de una multa por \$453.3 y a la devolución por \$451.3 por realizar recargos por pagos anticipados de deudas en un total de 204 consumidores entre los periodos comprendidos del 8 de octubre de 2005 al 31 de Diciembre 2007; haciendo un monto total de \$ 904.6. En dicho Amparo el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. no es demandado, siendo su calidad la de Tercero Beneficiado. Estado Actual: Con fecha 10 de enero 2017 la Sala de lo Constitucional notificó sentencia declarativa al Banco, en la cual deja sin efecto la sentencia dictada por la Sala de lo Contencioso Administrativo de fecha 29 de octubre 2012, razón por la cual ordena a la Sala de lo Contencioso Administrativo dicte nueva sentencia en un plazo de quince días hábiles, en relación a la demanda que el Banco inició contra la resolución de la Defensoría del consumidor.

El Banco presentará durante el plazo legal ante la Sala de lo Constitucional Recurso de Aclaración para que dicho Tribunal amplíe la aplicación de la mencionada Sentencia. Asimismo se está analizando la procedencia de iniciar nuevas acciones judiciales por violaciones a derechos constitucionales.

5. Proceso de Amparo Referencia 138-2015, iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, contra la Sentencia definitiva pronunciada por la Sala Contencioso Administrativo, mediante la cual se resolvió declarar ilegal la resolución pronunciada por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, en la que condenó administrativamente al Banco al pago de una multa por \$7.0 por realizar recargos por pagos anticipados de deudas. En dicho Amparo el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. no es demandado, siendo su calidad la de Tercero Beneficiado. Estado Actual: En fecha 28 de octubre 2016 la Sala resolvió: omitir el plazo probatorio y traer para sentencia el proceso, por lo anterior en fecha 3 noviembre 2016 se interpuso recurso de revocatoria en contra de dicha resolución.

El Banco promueve juicios ejecutivos mercantiles en contra de la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V. y Otros, según detalle:

6. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Tercero de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía de C.V. y los señores José Antonio Jesús Salaverría Borja y Ana María Salaverría Borja, bajo la referencia 268-FM-08 reclamando el pago de \$221.2 en concepto de capital, más intereses y costas procesales.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

7. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía de C. V., Vivero Santa Clara, S. A. de C.V., Vivero Santa Rita, S.A. de C.V., Inversiones Doresta, S. A. de C. V. y los señores José Antonio Jesús Salaverría Borja y Ana María Salaverría Borja, bajo la referencia 319-EM-08, reclamando el pago de \$848.5 en concepto de capital, más intereses y costas procesales.

De los procesos antes relacionados, por existir comunidad de bienes embargados fueron remitidos al Juzgado Cuarto de lo Mercantil para su acumulación, posteriormente remitidos al Juzgado Primero de lo Mercantil.
Estado Actual: Evacuación de Pruebas.

8. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, remitido posteriormente al Juzgado Primero de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C.V., bajo la referencia 309-EM-08 reclamando el pago de \$160.0 en concepto de capital, más intereses y costas procesales. Estado actual: En fecha 21 de septiembre de 2016 se notificó al banco resolución del día 16 de enero 2015 por medio del cual se libra oficio a la Superintendencia del Sistema Financiero a fin que rinda informe sobre las fluctuaciones de las tasas de interés en los créditos otorgados por el Banco. Fase Procesal: Prueba

En virtud de estas demandas, la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., inició los siguientes juicios contra el Banco, según detalle:

9. Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 34-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.8. Estado Actual: Juzgado ordenó traer para sentencia el proceso.
10. Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 35-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.8. Estado Actual: En fecha 5 de abril 2016 el juzgado admite el recurso de revocatoria presentado por el banco, y en tal sentido suspende el señalamiento para la toma de Prueba Testimonial ordenada el día 6 de abril 2016, el juzgado manda a oír a la parte contraria en relación al punto anterior.

En los procesos antes relacionados y a esta fecha, nuestros asesores legales consideran que las pretensiones del demandante no gozan de la fuerza necesaria para lograr una resolución que afecte materialmente al Banco. Los procesos, por su carácter de sumario, serán de largo trámite.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Añ 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

11. Proceso común declarativo mercantil, iniciado por Creaciones Popeye, S. A de C. V, en contra de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., bajo la referencia 6213-15-MRPC-4CM3, en la cual se solicita se declare que la obligación contenida en el contrato de préstamo mercantil otorgado a la sociedad demandante por \$7,700.0 es inexigible en vista de haber incumplido el banco el artículo 1417 del Código Civil, asimismo indemnización de daños y perjuicios por \$41,049.2. Estado Actual: En fecha en espera de señalamiento de audiencia Probatoria. Probabilidad de pérdida: Posible.

Reclamos y Gravámenes no Iniciados: A la fecha no se tiene conocimiento de reclamos o gravámenes pendientes de iniciar.

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

12. Juicio Mercantil. Demanda interpuesta por FONAVIPO (Fondo Nacional de Vivienda Popular) y continuada por el FISDI. (Fondo de Inversión Social para el Desarrollo Local de El Salvador), en virtud de cesión de derechos litigiosos a su favor, por la cantidad de \$568.1, en la cual pide se condene a la Sociedad Interseguros, S. A., luego HSBC Seguros Salvadoreño, S. A., hoy Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A., al pago de la fianza de Fiel Cumplimiento FFC-0516681 y Fianza de Anticipo FAN-0516682, más los intereses legales por mora, así como costas procesales, por incumplimiento de contrato por parte de nuestro fiado ASDI (Asociación Salvadoreña de Desarrollo Integral). Actualmente se encuentran canceladas las cantidades embargadas en los diferentes bancos a favor del FISDI por \$757.5; y se espera que el Ejecutor de Embargos diligencie el mandamiento para proceder con la ampliación del embargo por \$143.5, haciendo un total de \$901.0. Las acciones utilizadas para la defensa del caso son las proporcionadas en la legislación. Mientras tanto y a nivel administrativo, la Aseguradora presentó su reclamo a Fianzas de Occidente S. A., quien procedió a cubrir la parte acordada. Actualmente están pendientes de ejecutarse otros acuerdos tomados por ambas partes respecto a la ampliación del embargo.
13. Juicio Mercantil Común de Cumplimiento de Contrato de Póliza de Seguro e indemnización de daños y perjuicio, promovido por Moisés Rigoberto Rivas, por un monto de \$233.5. Se ha iniciado un Proceso Común de Cumplimiento de Contrato de Póliza de Seguro e indemnización de daños y perjuicio. Estado Actual: Sentencia de primera instancia fue favorable a los intereses de la Aseguradora, no obstante la Cámara 1ª de lo Civil revocó parcialmente la sentencia y condenó a la Aseguradora al pago de \$85.0 (valor de la póliza). En fecha 5 de julio de 2016 se presentó recurso de casación ante la sala Primero de lo Civil de la Primera Sección del Centro. En fecha 6 de octubre de 2016 se recibió notificación por parte de la Sala de lo Civil, en el cual admiten el recurso de Casación.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

14. Juicio Contencioso Administrativo iniciado Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V., en contra de: a) Resolución de Alcaldía de San Salvador mediante la cual resolvió Modificar el Código de la Actividad Económica de la Empresa, a partir del ejercicio 2003 y aplicar el impuesto complementario para los años 2003, 2004 y 2005 y b) Acuerdo del Concejo Municipal por medio del cual declaran no ha lugar el recurso de apelación interpuesto por el demandante. Causales de la demanda: La Alcaldía Municipal de San Salvador dictó resolución, en la que se modifica el Código de Actividad Económica a partir del ejercicio 2003 y complementarios para los ejercicios 2003, 2004 y 2005. Estado Actual: A la espera de sentencia.

Nota 31. Requerimientos de fondo patrimonial o patrimonio neto

Según el artículo 127 de la Ley de Bancos, el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora de finalidad exclusiva se determina a partir del balance consolidado; y esta medición no debe ser inferior a la suma de los requisitos de capital de cada una de las entidades que forman el conglomerado financiero. También establece que el fondo patrimonial consolidado se calcula según las normas establecidas en el artículo 42 de la citada Ley.

La suma de los requisitos de capital de las sociedades que forman el conglomerado financiero asciende a \$208,173.8 (\$203,666.7 en 2015); y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$272,633.6 (\$254,495.5 en 2015); por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

El fondo patrimonial de la Sociedad Controladora como un todo se calcula a partir de los balances individuales de cada una de las entidades que forman el conglomerado.

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$568,479.9 (\$280,376.2 en 2015), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$211,756.8 (\$207,175.2 en 2015); por consiguiente, al ser la primera mayor, la Sociedad Controladora cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 32. Sumario de diferencias significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables aplicadas a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador

La Administración la Sociedad Controladora ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las Normas Contables aplicadas a Conglomerados Financieros vigentes en El Salvador:

1. Las inversiones no se tienen registradas y valuadas de acuerdo a la clasificación que establecen las NIIF, las cuales son las siguientes: instrumentos financieros a su valor razonable a través de pérdidas y ganancias, préstamos y cuentas por cobrar originados por la empresa, inversiones disponibles para la venta, e inversiones mantenidas hasta el vencimiento; las NIIF requieren que las inversiones sean clasificadas para determinar el método de valuación que les corresponde.
2. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
5. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. Las NIIF requieren el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. Los revalúos de activo fijo realizados son aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero a solicitud del Banco y no son actualizados periódicamente; las NIIF requieren que los revalúos de activo fijo sean actualizados periódicamente para reflejar los valores justos de mercado de los bienes revaluados.
7. Los activos extraordinarios deben tratarse bajo la NIIF 5, de acuerdo con la cual debe reconocerse una pérdida por deterioro para cualquier activo dado de baja al momento inicial o subsecuente al valor justo menos los costos para vender. Bajo NIIF las reservas constituidas por Ley para los activos extraordinarios no forman parte de los resultados del ejercicio; éstas son apropiaciones de las utilidades retenidas. Las normas vigentes disponen que la utilidad por venta de activos extraordinarios con financiamiento se reconozca como ingreso hasta que dicha utilidad se ha percibido, lo cual no está de acuerdo con las NIIF.
8. No se está divulgando la política contable de los instrumentos financieros de deuda y los instrumentos financieros de capital. Esta situación tiene efecto cuando existen bonos convertibles en acciones, aportes para aumentos de capital, etc.
9. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
10. Las NIIF requieren que se registren estimaciones para el deterioro de los activos, en función de los flujos de efectivo futuros, relacionados con el activo, descontados a una tasa de interés apropiada.
11. La consolidación de estados financieros se utiliza sobre bases de tenencia accionaria las NIIF requieren que la consolidación se haga en base a control, y que el interés minoritario en el balance general y en los estados de resultados y de cambios en el patrimonio se muestre como inversión de los accionistas.
12. Las normas actuales requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. Las NIIF requiere la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. Estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

13. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.

14. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.

El efecto de estas diferencias sobre los estados financieros de la Sociedad no ha sido determinado por la Administración.

Nota 33. Información por segmentos

Desde el año 2009, la Sociedad Controladora y sus subsidiarias se dedican básicamente a prestar servicios bancarios, operaciones de seguro, almacenes de depósitos e intermediación bursátil. Los servicios bancarios fueron prestados en El Salvador.

A continuación se presenta la información por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2016

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 2,280,830.1	\$ 2,002,767.3	\$ 15,747.5
Seguros	28,419.0	17,008.6	9,047.0
Almacén general de depósito	(358.1)	20.4	36.6
Intermediación bursátil	<u>626.4</u>	<u>43.8</u>	<u>(55.3)</u>
Total	<u>\$ 2,309,517.4</u>	<u>\$ 2,019,840.1</u>	<u>\$ 24,775.8</u>

Al 31 de diciembre de 2015

Segmento de Negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 2,291,559.8	\$ 2,031,684.4	\$ 14,377.2
Seguros	26,570.6	16,307.6	8,828.3
Almacén general de depósito	(344.1)	17.6	(15.0)
Intermediación bursátil	<u>484.1</u>	<u>49.2</u>	<u>(15.1)</u>
Total	<u>\$ 2,318,270.4</u>	<u>\$ 2,048,058.8</u>	<u>\$ 23,175.4</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 34. Gestión de Riesgo

En cumplimiento del artículo 18 de las “Normas para la gestión Integral de Riesgos de las entidades financieras” (NPB 4-47) emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, a continuación se describen los principales riesgos a los que está expuesto el Banco, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

I. Riesgo de Crédito

Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte, entendida esta última, como un prestatario o un emisor de deuda.

El riesgo crediticio se gestiona de la siguiente manera:

- Se realiza una evaluación adecuada de cada uno de los clientes y su situación financiera, considerando la generación de flujo de efectivo y capacidad de pago para afrontar las obligaciones actuales y propuestas, se considera la evaluación de variables como niveles de endeudamiento, ciclo de conversión de efectivo, indicadores de rentabilidad entre otros.
- Se evalúan los colaterales necesarios, en los casos que aplique, llevando a cabo la debida diligencia en la documentación legal.
- Se da cumplimiento a normativas relacionadas con riesgo de crédito, dentro de las cuales se tiene la NCB-022 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero denominada: “Normas para clasificar los activos de riesgo crediticio y constituir las reservas de sancamiento”, a través de la evaluación diaria del riesgo de crédito y su respectivo registro contable de reservas así como el levantamiento de la ficha de evaluación crediticia que incluye evaluación de aspectos financieros, evaluación de morosidad, evaluación de documentación del expediente de crédito así como otros indicadores que son monitoreados en diferentes comités de riesgo y cobros del Banco.
- Se controlan los límites legales de créditos relacionados según lo establece la Ley de Bancos.
- El Banco adopta un enfoque integral con respecto al riesgo crediticio y exige que las políticas de crédito, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes implementadas vayan acorde al segmento de negocios a atender (personas/empresas) así como a la regulación local, tales como la norma “NPB 4-49: Norma para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito”.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

En base a lo anteriormente detallado, Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. gestiona y mitiga el riesgo de crédito. Para el 31 de diciembre de 2016 se realizó la gestión sobre un cartera de préstamos que ascendió a \$1,657 millones y de la cual existe un índice de vencimiento de 2.36%.

2. Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos, incluyendo el Riesgo Legal. El Riesgo Operacional cubre cualquier aspecto de las áreas de negocio o de soporte de la Entidad. La definición de Riesgo Operacional comprende las pérdidas derivadas de fraudes, actividades no autorizadas, errores, omisiones, ineficiencias y fallas en los sistemas y eventos externos, sin limitarse a ello.

El Riesgo Operacional se gestiona a través de:

- Metodología de identificación y evaluación de riesgos y controles operacionales, que considera la identificación, la evaluación, el monitoreo, el control y mitigación del riesgo actuales y emergentes, rectificación de resultados de eventos de pérdida / pérdidas potenciales y cumplimiento con requerimientos del Regulador local, con la finalidad de que las pérdidas operativas se mantengan en niveles acordes con el Apetito de Riesgo de la Administración, así como prevenir la ocurrencia de eventos de pérdida futuros.
- El Banco ha adoptado un enfoque con respecto al riesgo operacional enmarcado en el cumplimiento del marco regulatorio relacionado en la "NPB 4-50: Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las entidades financieras", que requiere la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión de riesgo operacional, a efecto que se identifiquen y evalúen los riesgos operacionales a los que está expuesta la Entidad, sus procesos y sus negocios que puedan afectar los objetivos, resultados y/o imagen de la Entidad teniendo en cuenta las medidas ya establecidas para prevenir/mitigar la ocurrencia de estos eventos de riesgo operacional, así como la implementación de mejoras a los procesos y controles existentes. Lo anterior, acorde con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo de la Entidad y volumen sus operaciones. Dicho enfoque se encuentra implementado de acuerdo a los documentos correspondientes remitidos a la Superintendencia del Sistema Financiero.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Sobre la base anteriormente detallada, Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. gestiona y mitiga el riesgo operacional.

Gestión del Riesgo Legal

La entidad cuenta con procedimientos y políticas para controlar el Riesgo Legal de manera que, previo a la celebración de contratos, actos jurídicos u operaciones que realizan, se analice la validez jurídica y se procure la adecuada verificación legal. Asimismo, dichas políticas y procedimientos deben contener aspectos relativos a la conservación ordenada, completa, íntegra y oportuna de la información y documentación que soporta las operaciones del Banco y Subsidiarias. Ref: (Sección 5.14 del manual para la Gestión de riesgo operacional (MN-00312-CRO V08))

El Riesgo Legal se gestiona de la siguiente manera:

- En relación al Riesgo Contractual se realiza una verificación de los aspectos legales en la formalización de contratos, tales como pero sin limitar a: revisión de la documentación presentada para validar las facultades y la identidad de los comparecientes, que la documentación que acredita la personería esté debidamente relacionada y completa, que el documento cuente con los requisitos y solemnidades necesarias para hacer valer los derechos del Banco o Subsidiarias judicialmente, que las condiciones contractuales no sean contrarias a la ley o intención de las partes.

Se da cumplimiento al art. 22 de la Ley de Protección al Consumidor y art. 4 y 5 del Reglamento de la Ley de Protección al Consumidor, ya que se cuenta con modelos estándar de contratos para los diferentes tipos de operaciones, los cuales han sido autorizados y depositados en la Superintendencia del Sistema Financiero.

- Para el Riesgo de Disputa o Litigio en cuanto a la gestión y administración de disputas, se toman las medidas adecuadas para resolver litigios o procedimientos administrativos en contra de un miembro del Conglomerado Financiero, con el fin de evitar resoluciones desfavorables.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Se cumple con las prácticas y procedimientos documentados para la administración y pasos a seguir en la gestión de litigios y procedimientos administrativos en contra de algún miembro del Conglomerado. Así también, se cumple con plazos de ley y regulaciones salvadoreñas en la administración de Litigios y Procedimientos administrativos. Con objeto de asegurar que los riesgos de disputa o litigio se manejan en una forma eficiente, el Banco y Subsidiarias se asegurarán de estimar las probabilidades de pérdida de las resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

- Se cuenta con procedimientos y políticas en relación al Riesgo de No Inscripción de Garantías en el Centro Nacional de Registros, con el objeto que en el plazo máximo de seis meses a partir del otorgamiento de las garantías se concluya el trámite de inscripción.
- Se da cumplimiento a la NPB4-48 “Normas de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras” ya que se cuenta con prácticas y procedimientos documentados de los lineamientos a seguir en relación a las buenas prácticas de Gobierno Corporativo.
- Riesgo Legislativo. Se divulgan los cambios legislativos a través de informes o reportes a los diversos comités y Junta Directiva de las entidades que conforman el Conglomerado Financiero Davivienda.

3. Riesgo Reputacional

La reputación de una organización puede dañarse debido al incumplimiento de leyes, normas y otros aspectos jurídicos que por su naturaleza la entidad debe cumplir. Por otra parte, las percepciones u opiniones negativas también pueden perjudicar gravemente la imagen de la institución.

Davivienda mitiga el riesgo reputacional a través de la identificación, control y monitoreo de los riesgos de incumplimiento a la regulación aplicable, a través de políticas, procedimientos, metodologías y propiciando una cultura de cumplimiento en la institución que permita una gestión adecuada de dicho riesgo. Las tres líneas de protección responsables de la gestión de dicho riesgo son: La primera está constituida por las áreas de negocio, la segunda por las áreas de apoyo incluyendo Cumplimiento, Control Interno y Seguridad de la Información y la tercera por Auditoría Interna.

Por lo anterior, la Institución ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones establecidas para la mitigación del riesgo reputacional

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

4. Riesgo Mercado

El Riesgo de Mercado se origina por movimientos en las tasas y precios de mercado que oscilan de forma adversa a las posiciones tomadas dentro y fuera de balance, lo que causa pérdidas en los resultados financieros de la entidad. Los principales riesgos de mercado a los que ésta expuesta nuestra Institución financiera son:

Riesgo Cambiario o de divisas: Este riesgo surge en las posiciones abiertas en divisas diferentes a la divisa local, las cuales originan una exposición a pérdidas potenciales debido a la variación de los tipos de cambio correspondientes.

Con el fin de controlar dicho riesgo se han establecidos límites específicos de utilización en las divisas internacionales en las que se tiene aprobado administrar posiciones. El resto de divisas son negociadas y transadas de forma respaldada en su totalidad (Back to Back, por sus siglas en inglés) con el fin de eliminar el riesgo de precio en dichos casos.

Riesgo de Tasa de Interés: Surge por el hecho de mantener activos y pasivos con diferentes fechas de vencimiento o de la revaluación del precio, creando exposición ante cambios en el nivel de tasas de interés.

La gestión del riesgo de tasa es monitoreado a través del cálculo de la metodología del Valor Presente de un Punto básico, conocida como "PVBP" (por sus siglas en inglés), la cual supone un escenario en donde la estructura intertemporal de tasas se mueve de forma paralela un punto base, con el propósito de medir la sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a tasas de interés, esta medición se hace sobre el total del libro bancario así como también sobre la cartera de Inversiones. Además, se calcula de forma diaria el Valor en Riesgo (VaR) dados los shocks en los factores de riesgo (tasa de interés) respecto a las cifras del Balance General de la Institución.

La administración de dichos riesgos de mercado es llevada a cabo de forma diaria bajo la implementación de una estructura de límites internos, de forma general mediante el establecimiento de Límites de Valor en Riesgo y de forma particular a través de escenarios de estrés adecuados.

A nivel regional es el Comité de Activos y Pasivos en Colombia y el Comité de Riesgos Financieros quien determina el apetito de riesgo para la institución, en función de los objetivos comerciales. Localmente el Comité de Riesgo en conjunto con el Comité de Activos y Pasivos son las instancias directivas superiores encargadas del proceso de toma de decisión respecto al marco de referencia dictado por la Unidad Regional para la gestión de Riesgo de Mercado.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. Gestión del Riesgo de Liquidez

En base a la NPB4-47, “Normas para la gestión integral de riesgo de las entidades financieras”, se entiende como riesgo de liquidez a la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

El ente principal responsable para identificar, monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez es el Comité de Activos y Pasivos (ALCO por sus siglas en inglés), el cual está conformado por el Presidente Ejecutivo, el Director Financiero, el Director de Banca de Personas, el Director de Banca de Empresas, el Director de Operaciones, el Director de Riesgos, Subgerente de Tesorería y el Gerente Financiero. El ALCO sesiona mensualmente y al menos diez veces al año, para revisar la gestión de este riesgo.

Además, dentro del Comité de Riesgos también se da seguimiento a los diferentes indicadores internos de liquidez.

La Dirección Financiera es el área o unidad de riesgos encargada de la gestión de riesgo de liquidez, por lo cual administra las metodologías y herramientas utilizadas para el seguimiento y control. Esta gestión cuenta tanto con indicadores diarios como indicadores mensuales. Los principales indicadores internos con los que se mide la exposición al riesgo de liquidez son:

- Razón de cobertura
- Coeficiente de financiación estable.
- Reporte de brechas de liquidez.
- Concentración de depósitos.

Durante 2016, el ALCO se celebró de manera mensual, y dentro de los puntos relevantes destacan:

- Ratificó el plan de contingencia de liquidez, documento que es revisado anualmente.
- Ratificó el mandato de límites de las inversiones y su calidad de ser activos líquidos.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

- Ratificó la metodología para el cálculo de los indicadores de liquidez internos. Esta metodología también fue ratificada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.
- Revisó la tendencia y cumplimiento de los indicadores exigidos por la normativa local así como de los indicadores internos mencionados anteriormente.
- Revisó los factores tanto internos como externos que afectan la posición de liquidez.

Asimismo, se calculan los indicadores de riesgo de liquidez exigidos por la Superintendencia del Sistema Financiero contenidos en la NRP-05 "Normas técnicas para la gestión del riesgo de liquidez". La cual exige el cálculo de:

- Anexo 1 "Liquidez por plazo de vencimiento", con periodicidad mensual. El acumulado de las primeras dos bandas de la brecha acumulada, debe ser positivo.
- Anexo 2 "Simulación de escenarios de tensión", con periodicidad semestral.

Adicionalmente, se da cumplimiento a la NPB3-II Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos. Al 31 de diciembre de 2016, se tiene una reserva de \$43,000.0, constituida en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva ascendió a \$43,000.0, constituida en Certificados de Negociación de Liquidez emitidos por el Banco Central de Reserva por \$27,000.0 y en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador por \$16,000.0.

También, se da cumplimiento a la Normas para el cálculo y utilización de la reserva de liquidez sobre los depósitos y otras obligaciones (NPB3-06). La siguiente tabla muestra el cumplimiento promedio trimestral de la reserva de liquidez:

Reserva de liquidez Promedio trimestral	1º Trimestre 2016	2º Trimestre 2016	3º Trimestre 2016	4º Trimestre 2016
Requerimiento	\$ 307,278	\$ 307,197	\$ 315,489	\$ 313,382
Reserva de liquidez	\$ 312,550	\$ 311,685	\$ 321,918	\$ 326,431
Excedente	\$ 5,272	\$ 4,488	\$ 6,429	\$ 13,049

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias (Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

6. Riesgo Técnico

Es la posibilidad de pérdidas por inadecuadas bases técnicas o actuariales empleadas en el cálculo de las primas y de las reservas técnicas de los seguros, insuficiencia de la cobertura de reaseguros, así como el aumento inesperado de los gastos y de la distribución en el tiempo de los siniestros.

La aseguradora lleva a cabo una metodología de control de riesgo técnico la cual consiste básicamente en:

- Certificación trimestral por parte de Actuario Externo de la suficiencia de las Reservas Técnicas.
- Delegación de niveles de autoridad para la suscripción de riesgo, en la colocación de reaseguro y aceptación de negocios vía reaseguro tomado, evaluación de riesgo vida y de manejo de autorizaciones para pago de reclamos.
- Comunicación de la política de suscripción de riesgos y gestión de reaseguros y monitoreo de cumplimiento de dicha política.
- Gestión y administración de contratos de reaseguros.
- Reportes trimestrales de riesgo a los comités del grupo.

Durante el periodo reportado la Aseguradora cumplió con la aplicación de las políticas antes referidas.

Nota 35. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

1. La Junta General de accionistas de fecha 16 de febrero de 2016 acordó distribuir la cantidad de \$4,560.0 equivalentes a tres centavos por acción.
2. La Junta General de accionistas de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. de fecha 16 de febrero de 2016 acordó distribuir la cantidad de \$13,500.0, equivalentes a nueve centavos por acción.
3. La Junta General de accionistas de Seguros Comerciales Bolívar, S. A. de fecha 15 de febrero de 2016 acordó distribuir la cantidad de \$3,857.1, equivalentes a cuarenta y cinco centavos por acción.
4. La Junta General de accionistas de fecha 19 de febrero de 2015 acordó distribuir la cantidad de \$30,400.0, equivalentes a veinte centavos por acción.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

5. La Junta General de accionistas de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. de fecha 19 de febrero de 2015 acordó distribuir la cantidad de \$30,000.0, equivalentes a veinte centavos por acción.
6. La Junta General de accionistas de Seguros Comerciales Bolívar, S. A. de fecha 17 de febrero de 2015 acordó distribuir la cantidad de \$4,971.4, equivalentes a cincuenta y ocho centavos por acción.
7. La Junta Directiva celebrada el 28 de Julio del 2016 autorizó a la Administración a proceder con la venta las acciones de la subsidiaria Almacenadora Davivienda, S. A. Posteriormente en Junta Directiva celebrada el 18 de Octubre de 2016 se ratifica la operación de transferencia de las acciones y solicita realizar los trámites necesarios ante la Superintendencia del Sistema Financiero para excluir a dicha subsidiaria del Conglomerado Financiero Davivienda. Esta operación se estima que se lleve a cabo en el primer trimestre de 2017.
8. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se realizó transacción de venta cesión y traspaso de saldos de cartera sancada de tarjeta de crédito y préstamos por un total de \$3,147.5 (\$3,946.2 en 2015) y el precio de venta total fue acordado en \$529.8 (\$675.1 en 2015).
9. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de Febrero de 2016, acordó reestructurar la Junta Directiva en virtud de la renuncia del Director Reinaldo Rafael Romero a su cargo de Tercer Director Suplente, la cual quedó integrada de la siguiente forma:

Cargo	Director nombrado	Director anterior
Presidente	Pedro Alejandro Uribe Torres	Pedro Alejandro Uribe Torres
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda	Moisés Castro Maceda
Secretaría	Adriana Darwisch Puyana	Adriana Darwisch Puyana
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Siri	Gerardo José Simán Siri
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salame Baraka	Adolfo Miguel Salame Baraka
Tercer Director Suplente	Juan Camilo Osorio Villegas	Reinaldo Rafael Romero Gómez*
Cuarto Director Suplente	Johana Carolina Guerrero Pérez**	Johana Carolina Guerrero Pérez

* Con fecha 15 de febrero de 2016 Reinaldo Rafael Romero Gómez presentó su renuncia al cargo de Tercer Director Suplente.

**Con fecha 27 de mayo de 2016 Johana Carolina Guerrero Pérez presentó su renuncia al cargo de Cuarto Director Suplente.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

10. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de Febrero de 2015, acordó reestructurar la Junta Directiva en virtud de la renuncia de los Directores Lilia Magally Rodríguez Cortés a su cargo de Secretaria de Junta Directiva y Félix Rozo Cagua a su cargo de Cuarto Director Suplente, la cual quedó integrada de la siguiente forma:

Cargo	Director Actual	Director Anteriores
Presidente	Pedro Alejandro Uribe	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Adriana Darwisch Puyana	Lilia Magally Rodríguez
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Sirl	Gerardo José Simán Sirl
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	Reinaldo Rafael Romero	Reinaldo Rafael Romero
Cuarto Director Suplente	Johana Carolina Guerrero	Félix Rozo Cagua

11. Durante el período 2016 se efectuó emisión de certificados de inversión CIBDAV02 de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de colocación	Monto colocado	Tramo No.	Plazo
28 de diciembre de 2016	\$30,000.0	1	29 de noviembre de 2022

12. El Banco mantiene los siguientes contratos por administración de cartera:

	2016	2015
FICAFE	\$ 16,829.5	\$ 16,411.2
Ministerio de Planificación	2,885.7	2,829.2
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	545.0	536.4
Banco de Desarrollo de El Salvador	-	2,583.1
	<u>\$ 20,260.2</u>	<u>\$ 22,359.9</u>

Mediante contrato de fecha 14 de marzo de 2016, terminó la relación contractual, administración y mandato con el Banco de Desarrollo de El Salvador.

13. El registro de accionistas muestra que durante los terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se transaron 32,484 y 25,859 acciones, respectivamente, que representan el 0.021% y el 0.017% del capital social de la sociedad.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos (de América))

14. En julio de 2015, el Banco adquirió un contrato de intercambio de tasas de interés por un monto de \$75,000.0 para la protección de sus costos financieros y tener cobertura contra el riesgo asociado con el cambio en las tasas de interés sobre deudas contratadas. El Banco ha designado los contratos como coberturas para instrumentos específicos de deuda y reconocerá los diferenciales de intereses como ajustes al gasto por intereses en la medida que los diferenciales ocurren. La contraparte de estos acuerdos es una institución financiera de primer orden.
15. El 21 de julio de 2015, el Banco adquirió una obligación por \$175,000.0 para un plazo de 7 años, garantizada con los flujos de pagos diversificados (DPR) generados por el Banco. Dicho financiamiento fue estructurado por Wells Fargo Securities y calificado por Fitch Ratings en BBB-.
16. En enero de 2014, la Asamblea Legislativa aprobó La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria, la que entró en vigencia el 1 de enero de 2015. La prestación económica por renuncia a partir de los dos años, será equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador. Al 31 de diciembre de 2016, el banco ha registrado una provisión de \$1,043.8 (\$987.5 en 2015) para afrontar esta obligación.
17. La Asamblea Legislativa aprobó Decreto Legislativo No. 161 el 29 de Octubre de 2015, que contiene La Ley de Contribución Especial a los Grandes Contribuyentes para el Plan de Seguridad Ciudadana, entrando en vigencia el 13 de noviembre de 2015. La ley establece una contribución especial del 5% que recae sobre las ganancias netas iguales ó mayores a \$500.0 de los Estados Unidos de América, siendo éstas ganancias obtenidas por cualquier persona jurídica, uniones de personas, sociedades irregulares de hecho, domiciliadas o no. Para el ejercicio 2015 se calculó proporcionalmente contados a partir de la entrada en vigencia de la Ley.
18. La Asamblea Legislativa aprobó Decreto Legislativo No. 162 el 29 de octubre de 2015, que contiene La Ley de Contribución Especial para la Seguridad Ciudadana y Convivencia, entrando en vigencia el 13 de noviembre de 2015. La ley establece una contribución especial del 5% que recae sobre la adquisición y/o servicios de telecomunicaciones en todas sus modalidades, independientemente de los medios tecnológicos, terminales, aparatos o dispositivos que se empleen para el consumo.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 36. Impuesto sobre la renta

Gasto de impuesto sobre la renta

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 la provisión de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 11,347.5	\$ 14,116.2
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(3,645.6)</u>	<u>1,493.1</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 7,701.9</u>	<u>\$ 15,609.3</u>
 Tasa efectiva	 <u>23.40%</u>	 <u>39.82%</u>

La reconciliación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año	\$ 10,653.5	\$ 12,136.2
Más - Gastos no deducibles / pérdidas fiscales no recuperables	4,050.0	4,225.0
Menos - Ingresos no gravables / deducciones fiscales	<u>(3,356.0)</u>	<u>(2,245.0)</u>
	<u>\$ 11,347.5</u>	<u>\$ 14,116.2</u>

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias
(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo que se detalla a continuación es calculado sobre las diferencias temporarias, usando la tasa de impuesto que se espera esté vigente en el momento en que las diferencias temporarias sean realizadas o liquidadas:

Activo por impuesto diferido

	Provisión para beneficios a empleados	Comisiones diferidas préstamos	Otras provisiones empleados	Pensiones y jubilaciones empleados	Reserva voluntaria de préstamos	Reserva de préstamos no deducible	Reserva inversiones	Reservas técnicas y matemáticas Seguros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$ 290.0	-	-	-	-	-	-	-	\$ 290.0
Aumento en gasto	6.2	-	-	-	-	-	-	-	6.2
Saldo al 31 de diciembre de 2015	296.2	-	-	-	-	-	-	-	296.2
Aumento en gasto	17.0	\$ 1,159.1	\$ 1,001.0	\$ 324.2	\$ 1,746.7	\$ 679.1	\$ 19.7	\$ 283.5	\$ 5,230.3
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 313.2	\$ 1,159.1	\$ 1,001.0	\$ 324.2	\$ 1,746.7	\$ 679.1	\$ 19.7	\$ 283.5	\$ 5,526.5

Pasivo por impuesto diferido

	Devaluós Edificaciones	Revaluós Terrenos	Utilidades distribuibles	Total
Constitución neta del periodo con efecto en resultados	-	-	\$ 1,498.8	\$ 1,498.8
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	1,498.8	1,498.8
Constitución neta del periodo con efecto en resultados	-	-	1,584.7	1,584.7
Disminución por pago de dividendos	-	-	(192.8)	(192.8)
Constitución neta del periodo con efecto en patrimonio	\$ (116.5)	\$ 516.4	-	399.9
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (116.5)	\$ 516.4	\$ 2,890.7	\$ 3,290.6