

**Banco Davivienda Salvadoreño,  
S. A. y Subsidiarias**

**Informe y Estados Financieros Consolidados**

**Intermedio (no auditados)**

**30 de septiembre de 2017 y 2016**

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y subsidiarias

## Contenido 30 de septiembre de 2017 y 2016

---

|   | <b>Página</b> |
|---|---------------|
| Estados financieros consolidados intermedios:           |               |
| Balance general consolidado intermedio                  | 3             |
| Estado consolidado de resultados intermedio             | 4             |
| Nota a los estados financieros consolidados intermedios | 5 – 29        |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Balance General consolidado intermedio**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**

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

|   | Notas  | 2017                  | 2016                  |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo</b>   |        |                       |                       |
| <b>Activos de intermediación</b>  |        |                       |                       |
| Caja y bancos   |        | \$ 464,019.1          | \$ 432,475.7          |
| Reportos y otras operaciones bursátiles, neto                                 |        | -                     | 16,996.3              |
| Inversiones financieras, netas  | 3      | 199,663.2             | 190,807.6             |
| Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento                         | 4 y 5  | 1,712,074.4           | 1,592,635.2           |
|   |        | <u>2,375,756.7</u>    | <u>2,232,914.8</u>    |
| <b>Otros activos</b>  |        |                       |                       |
| Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida                       | 6      | 6,897.4               | 9,358.5               |
| Inversiones accionarias   | 7      | 4,570.7               | 4,448.1               |
| Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$1,797.9<br>(\$1,411.0 en 2016) |        | 34,359.8              | 19,478.9              |
|   |        | <u>45,827.9</u>       | <u>33,285.5</u>       |
| <b>Activo fijo</b>  |        |                       |                       |
| Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada             |        | 48,695.2              | 48,156.8              |
| Total activo  |        | <u>\$ 2,470,279.8</u> | <u>\$ 2,314,357.1</u> |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>  |        |                       |                       |
| <b>Pasivos de intermediación</b>  |        |                       |                       |
| Depósitos de clientes   | 8      | \$ 1,516,258.7        | \$ 1,475,125.6        |
| Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador                              | 5 y 9  | 17,862.7              | 18,602.6              |
| Préstamos de otros bancos   | 10     | 400,919.7             | 357,851.0             |
| Reportos y otras operaciones bursátiles                                       | 11     | 1,078.0               | 3,807.0               |
| Títulos de emisión propia   | 5 y 12 | 191,161.5             | 119,079.4             |
| Diversos  |        | 26,166.4              | 12,256.6              |
|   |        | <u>2,153,447.0</u>    | <u>1,986,722.2</u>    |
| <b>Otros pasivos</b>  |        |                       |                       |
| Cuentas por pagar   |        | 25,788.3              | 25,334.8              |
| Provisiones   |        | 3,081.8               | 3,276.9               |
| Diversos  |        | 18,645.0              | 18,325.5              |
|   |        | <u>47,515.1</u>       | <u>46,937.2</u>       |
| Total pasivo  |        | <u>2,200,962.1</u>    | <u>2,033,659.4</u>    |
| <b>Patrimonio</b>   |        |                       |                       |
| Capital social pagado   |        | 150,000.0             | 150,000.0             |
| Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado             |        | 119,317.7             | 130,697.7             |
| Total patrimonio  |        | <u>269,317.7</u>      | <u>280,697.7</u>      |
| Total pasivo y patrimonio   |        | <u>\$ 2,470,279.8</u> | <u>\$ 2,314,357.1</u> |

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

Firmado por:

Pedro Alejandro Uribe  
Presidente Junta Directiva

Moisés Castro Maceda  
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Siri  
Presidente Ejecutivo y  
Primer Director  
Propietario

Adriana Darwisch Puyana  
Secretaria Junta Directiva

Juan Camilo Osorio  
Segundo Director Propietario

Ashali Julieta Baños  
Contador General

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y subsidiarias**  
**Estado consolidado intermedio de resultados**  
**Por los períodos de nueve meses que terminaron el**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**

*(Expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

|  | Notas | 2017               | 2016               |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| <b>Ingresos de operación:</b>            |       |                    |                    |
| Intereses de préstamos                   |       | \$117,791.7        | \$111,269.3        |
| Comisiones y otros ingresos de préstamos |       | 12,211.6           | 11,220.7           |
| Intereses de inversión                   |       | 5,956.7            | 6,702.0            |
| Reportos y operaciones bursátiles        |       | 125.4              | 161.9              |
| Intereses sobre depósitos                |       | 2,148.7            | 942.3              |
| Operaciones en moneda extranjera         |       | 1,456.0            | 1,406.0            |
| Otros servicios y contingencias          |       | <u>12,809.3</u>    | <u>12,519.3</u>    |
|  |       | <u>152,499.4</u>   | <u>144,221.5</u>   |
| <b>Menos - costos de operación:</b>      |       |                    |                    |
| Intereses y otros costos de depósitos    |       | 24,623.3           | 21,562.8           |
| Intereses sobre préstamos                |       | 11,643.9           | 10,521.3           |
| Intereses sobre emisión de obligaciones  |       | 6,394.8            | 4,319.7            |
| Pérdida por venta de títulos valores     |       | 359.8              | 150.9              |
| Otros servicios y contingencias          |       | <u>15,203.8</u>    | <u>13,569.4</u>    |
|  |       | 58,225.6           | 50,124.1           |
| Reservas de saneamiento                  |       | <u>26,716.1</u>    | <u>27,864.1</u>    |
|  |       | <u>84,941.7</u>    | <u>77,988.2</u>    |
|  |       | <u>67,557.7</u>    | <u>66,233.3</u>    |
| <b>Utilidad antes de gastos</b>          |       | <u>67,557.7</u>    | <u>66,233.3</u>    |
| <b>Gastos de operación:</b>              | 15    |                    |                    |
| De funcionarios y empleados              |       | 27,585.9           | 26,685.5           |
| Generales                                |       | 25,208.1           | 23,567.8           |
| Depreciaciones y amortizaciones          |       | <u>5,187.5</u>     | <u>4,736.8</u>     |
|  |       | <u>57,981.5</u>    | <u>54,990.1</u>    |
| Utilidad de operación                    |       | 9,576.2            | 11,243.2           |
| Dividendos                               |       | 10.1               | 2.0                |
| Otros ingresos, neto                     |       | <u>13,324.9</u>    | <u>12,583.2</u>    |
| Utilidad antes de impuestos              |       | 22,911.2           | 23,828.4           |
| Impuesto sobre la renta                  | 32    | (7,058.7)          | (4,822.6)          |
| Contribuciones especiales por ley        |       | <u>(1,202.6)</u>   | <u>(1,198.0)</u>   |
| Utilidad neta                            |       | <u>\$ 14,649.9</u> | <u>\$ 17,807.8</u> |

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

Firmado por:

Pedro Alejandro Uribe  
Presidente Junta Directiva

Moisés Castro Maceda  
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Siri  
Presidente Ejecutivo y  
Primer Director  
Propietario

Adriana Darwisch Puyana  
Secretaria Junta Directiva

Juan Camilo Osorio  
Segundo Director Propietario

Ashali Julieta Baños  
Contador General

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 1. Operaciones**

El Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. es una sociedad salvadoreña de naturaleza anónima de capital fijo, que tiene por objeto principal dedicarse a todos los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador. El Banco forma parte del conglomerado financiero, cuya sociedad controladora de finalidad exclusiva es Inversiones Financieras Davivienda, S. A., quien a su vez es subsidiaria de Banco Davivienda, S. A. (Colombia).

Los estados financieros se expresan en miles de 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 el Banco con base a las normas contables emitidas por la anterior Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales continúan vigentes de acuerdo a lo establecido en Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero. Estas normas prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Los Bancos 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 29.

Los requerimientos de presentación de estados financieros y sus notas, así como el contenido divulgativo de los mismos, están establecidos por la NCB- 017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. El Banco publica sus estados financieros con base a la NCB-018 Normas para la Publicación de Estados Financieros de los Bancos, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador.

**b) Consolidación de estados financieros**

Banco Davivienda Salvadoreño, 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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

| Septiembre de 2017<br>Descripción de la sociedad | Giro del<br>Negocio             | Porcentaje de<br>Participación<br>del Banco | Inversión<br>Inicial | Inversión<br>según libros | Resultado del<br>ejercicio |
|--|---------------------------------|---|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| Valores Davivienda El Salvador<br>S. A. de C. V. | Casa corredora de<br>bolsa      | 99.99%                                      | \$ 34.3              | \$ 790.1                  | \$ (53.3)                  |
| Total  |                                 |   | <u>\$ 34.3</u>       | <u>\$ 790.1</u>           | <u>\$ (53.3)</u>           |
| Septiembre de 2016<br>Descripción de la sociedad | Giro del<br>Negocio             | Porcentaje de<br>Participación<br>del Banco | Inversión<br>Inicial | Inversión<br>según libros | Resultado del<br>ejercicio |
| Valores Davivienda El Salvador<br>S. A. de C. V. | Casa corredora de<br>bolsa      | 99.99%                                      | \$ 34.3              | \$ 715.6                  | \$ 13.2                    |
| Almacenedora Davivienda El<br>Salvador, S. A.    | Almacén general de<br>depósitos | 99.99%                                      | <u>1,142.7</u>       | <u>3,104.6</u>            | <u>(42.9)</u>              |
| Total  |                                 |   | <u>\$ 1,177.0</u>    | <u>\$ 3,820.2</u>         | <u>\$ (29.7)</u>           |

**c) Políticas obligatorias**

En la preparación y elaboración de los estados financieros consolidados interinos se han seguido las mismas políticas contables que se utilizaron en la preparación de los estados financieros anuales más recientes. Las políticas contables de obligatorio cumplimiento tratan sobre los temas siguientes:

- a) Inversiones financieras
- b) Provisión de intereses y suspensión de la provisión
- c) Reconocimiento de ingresos
- d) Préstamos e intereses vencidos
- e) Reservas de saneamiento de activos de riesgo
- f) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar
- g) Inversiones accionarias
- h) Activo fijo
- i) Activos extraordinarios
- j) Intereses y comisiones por pagar
- k) Transacciones en moneda extranjera
- l) Indemnizaciones y retiro voluntario
- m) Cargos por riesgos generales de la banca
- n) Reserva riesgo país

Las políticas sobre los temas antes relacionados se publican por la Superintendencia en los boletines y otros medios de divulgación.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**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. A partir del 1 de enero de 2001, los libros del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

**Uso de estimaciones contables en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia del Banco realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la revelación 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.

**Nota 3. Inversiones financieras y sus provisiones**

Este rubro representa los títulos valores y otras inversiones en instrumentos monetarios, adquiridos para fines especulativos o por disposición de las autoridades monetarias, los cuales se detallan a continuación:

|  | <b>2017</b>         | <b>2016</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Cartera bruta de inversiones financieras | \$ 199,728.8        | \$ 190.873.2        |
| Menos – Provisión constituida            | <u>(65.6)</u>       | <u>(65.6)</u>       |
| Cartera neta                             | <u>\$ 199,663.2</u> | <u>\$ 190,807.6</u> |

El movimiento de las provisiones por los períodos reportados es el siguiente:

|                                | <b>2017</b>    | <b>2016</b>    |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Saldo inicial                  | \$ 65.6        | \$ 65.6        |
| Más – Constitución de reservas | -              | -              |
| Menos – Liberación de reservas | <u>-</u>       | <u>-</u>       |
| Saldo final                    | <u>\$ 65.6</u> | <u>\$ 65.6</u> |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Al 30 de septiembre de 2017 la tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0328% (0.0344% para 2016).

La tasa de cobertura es el cociente expresado 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 4.54% (4.48% en 2016).

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

**Nota 4. Préstamos y contingencias y sus provisiones**

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, el Banco mantiene cartera de préstamos y operaciones contingentes neto de reserva de saneamiento por \$1,821,050.6 y de \$1,676,195.4 respectivamente, el detalle es el siguiente:

|                         | Préstamos             | Contingencias       | Total                 |
|-------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>2017</b>             |                       |                     |                       |
| Cartera bruta           | \$ 1,752,996.9        | \$ 117,640.2        | \$ 1,870,637.1        |
| Menos – Reservas        | <u>(40,922.5)</u>     | <u>(8,664.0)</u>    | <u>(49,586.5)</u>     |
| Cartera de riesgos neta | <u>\$ 1,712,074.4</u> | <u>\$ 108,976.2</u> | <u>\$ 1,821,050.6</u> |
| <br>                    |                       |                     |                       |
| <b>2016</b>             |                       |                     |                       |
| Cartera bruta           | \$ 1,629,742.0        | \$ 91,807.8         | \$ 1,721,549.8        |
| Menos – Reservas        | <u>(37,106.8)</u>     | <u>(8,247.6)</u>    | <u>(45,354.4)</u>     |
| Cartera de riesgos neta | <u>\$ 1,592,635.2</u> | <u>\$ 83,560.2</u>  | <u>\$ 1,676,195.4</u> |

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$49,586.5 y \$45,354.4 respectivamente.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

El movimiento registrado, durante los períodos reportados, en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

|                                    | <b>Sobre<br/>préstamos<br/>e intereses</b> | <b>Sobre<br/>contingencias</b> | <b>Total</b>       |
|------------------------------------|--|--------------------------------|--------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015  | \$ 37,195.8                                | \$8,062.6                      | \$ 45,258.4        |
| Más - Constitución de reservas     | 37,477.7                                   | 348.5                          | 37,826.2           |
| Menos - Liquidación de préstamos   | (34,471.4)                                 | -                              | (34,471.4)         |
| Traslado a activos Extraordinarios | (925.9)                                    | -                              | (925.9)            |
| Liberación de reservas             | <u>-</u>                                   | <u>(76.5)</u>                  | <u>(76.5)</u>      |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016  | <u>\$ 39,276.3</u>                         | <u>\$8,334.5</u>               | <u>\$ 47,610.8</u> |
| Más - Constitución de reservas     | \$ 25,887.7                                | \$ 332.5                       | \$ 26,220.2        |
| Menos - Liquidación de préstamos   | (23,785.4)                                 | -                              | (23,785.4)         |
| Traslado a activos Extraordinarios | (456.1)                                    | -                              | (456.1)            |
| Liberación de reservas             | <u>-</u>                                   | <u>(3.0)</u>                   | <u>(3.0)</u>       |
| Saldos al 30 de septiembre de 2017 | <u>\$ 40,922.5</u>                         | <u>\$ 8,664.0</u>              | <u>\$ 49,586.5</u> |

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el Banco posee reservas voluntarias por \$ 5,822.3 (\$3,936.2 en 2016).

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

Tasa de cobertura 2.65% (2.63% en 2016).

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.

Tasa de rendimiento promedio 10.19% (10.16% en 2016).

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 como resultados en el período reportado ascienden a \$1,966.8 (\$3,259.7 en 2016).

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 5. Cartera pignorada**

El Banco ha obtenido recursos con garantía de la cartera de préstamos como a continuación se describe:

- a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$27,970.7 (\$30,024.8 en 2016), los cuales están garantizados con créditos categoría "A1", "A2", "B", "C1", "C2" y "D1" por un monto de \$27,680.1 (\$29,749.8 en 2016). Al 30 de septiembre de 2017, el saldo del préstamo más intereses es de \$17,862.7 (\$18,602.6 en 2016) y el de la garantía de \$19,179.6 (\$19,883.8 en 2016).
- b. Emisión de certificados de inversión CIBDAV01, colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$100,000.0 (\$120,000.0 en 2016) e intereses acumulados de \$307.3 (349.3 en 2016), la cual está garantizada con créditos categoría "A", por un monto de \$112,645.6 (\$112,938.6 en 2016) dicha emisión vence entre el 30 de mayo de 2018 y 20 de diciembre de 2020.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBDAV02, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$30,000.0 e intereses acumulados de \$162.8, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$37,541.8, dicha emisión vence el 29 de noviembre del 2022.
- d. Préstamos recibidos del FMO por \$30,000.0, los cuales están garantizados con créditos categoría "A1" por un monto de \$30,000.0. Al 30 de septiembre de 2017, el saldo de los préstamos más intereses es de \$ 30,012.35 y la garantía \$ 30,000.0.

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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 6. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)**

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la institución mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$ 6,897.4 y \$ 9,358.5, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante el período reportado, se resume a continuación:

|                                    | <b>Valor de los<br/>Activos</b> | <b>Valor de las<br/>Reservas</b> | <b>Valor neto<br/>de Reservas</b> |
|------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2015  | \$29,519.8                      | \$19,077.8                       | \$ 10,442.0                       |
| Más – Adquisiciones                | 8,356.3                         | 6,162.1                          | 2,194.2                           |
| Retiros por venta                  | <u>(6,698.5)</u>                | <u>(3,420.8)</u>                 | <u>(3,277.7)</u>                  |
| Saldos al 30 de septiembre de 2016 | <u>\$ 31,177.6</u>              | <u>\$21,819.1</u>                | <u>\$ 9,358.5</u>                 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016  | \$28,520.3                      | \$19,678.0                       | \$8,842.3                         |
| Más – Adquisiciones                | 2,261.1                         | 2,260.3                          | 0.8                               |
| Retiros por venta                  | <u>(6,110.3)</u>                | <u>(4,164.6)</u>                 | <u>(1,945.7)</u>                  |
| Saldos al 30 de septiembre de 2017 | <u>\$ 24,671.1</u>              | <u>\$17,773.7</u>                | <u>\$6,897.4</u>                  |

En los períodos reportados se dieron de baja activos extraordinarios por los conceptos siguientes:

a. Por ventas

| <b>Descripción del bien</b>       | <b>Precio de<br/>venta</b> | <b>Costo de<br/>adquisición</b> | <b>Provisión<br/>constituida</b> | <b>Utilidad</b>   |
|-----------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| <b>2017</b>                       |                            |                                 |                                  |                   |
| Ventas de activos extraordinarios | <u>\$ 5,236.8</u>          | <u>\$ 6,110.3</u>               | <u>\$(4,164.6)</u>               | <u>\$ 3,291.1</u> |
| <b>2016</b>                       |                            |                                 |                                  |                   |
| Ventas de activos extraordinarios | <u>\$ 5,984.1</u>          | <u>\$ 6,698.5</u>               | <u>\$(3,420.8)</u>               | <u>\$ 2,706.4</u> |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

**Nota 7. Inversiones accionarias**

Las inversiones accionarias del Banco en sociedades de inversión conjunta son las que se detallan a continuación:

| Descripción de la sociedad                     | Giro del negocio                            | Porcentaje de Participación | Inversión Inicial  |                 | Inversión según libros | Resultado Del Ejercicio |
|--|---|-----------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|-------------------------|
|  |   |                             | Fecha              | Monto           |                        |                         |
| <b>30 de septiembre de 2017</b>                |   |                             |                    |                 |                        |                         |
| SERFinsa, S. A. de C. V.                       | Servicios Financieros                       | 41.03%                      | Agosto 18, 1993    | \$ 114.3        | \$1,067.0              | (\$99.1)                |
| SERSAPROSA                                     | Traslado de valores y Mensajería            | 25.00%                      | Febrero 23, 1993   | 403.6           | 3,037.1                | 533.1                   |
| Garantía y Servicios, S. A. de C. V.           | Desarrollo de Sistema de Garantía Recíproca | 3.08%                       | Febrero 19, 2004   | 114.3           | 114.3                  | -                       |
| Bolsa de Valores de El Salvador S. A. de C. V. | Mercado Bursátil                            | 0.5%                        | Diciembre 31, 1993 | 2.1             | 0.6                    | -                       |
| ACH El Salvador, S. A. de C. V.                | Pagos electrónicos                          | 25.0%                       | Abril 20, 2010     | 200.0           | 328.7                  | 213.3                   |
| CEDEVAL S. A. de C. V.                         | Custodia de Valores                         | 1.98%                       | Agosto 31, 1995    | 0.5             | 23.0                   | -                       |
| Total  |   |                             |                    | <u>\$ 834.8</u> | <u>\$4,570.7</u>       | <u>\$ 647.3</u>         |
| <b>30 de septiembre de 2016</b>                |   |                             |                    |                 |                        |                         |
| SERFinsa, S. A. de C. V.                       | Servicios Financieros                       | 41.03%                      | Agosto 18, 1993    | \$ 114.3        | \$1,136.7              | \$ 196.0                |
| SERSAPROSA                                     | Traslado de valores y Mensajería            | 25.00%                      | Febrero 23, 1993   | 403.6           | 2,903.9                | 445.0                   |
| Garantía y Servicios, S. A. de C. V.           | Desarrollo de Sistema de Garantía Recíproca | 3.08%                       | Febrero 19, 2004   | 114.3           | 114.3                  | -                       |
| Bolsa de Valores de El Salvador S. A. de C. V. | Mercado Bursátil                            | 0.5%                        | Diciembre 31, 1993 | 2.1             | 0.6                    | -                       |
| ACH El Salvador, S. A. de C. V.                | Pagos electrónicos                          | 25.0%                       | Abril 20, 2010     | 200.0           | 269.6                  | 170.8                   |
| CEDEVAL S. A. de C. V.                         | Custodia de Valores                         | 1.98%                       | Agosto 31, 1995    | 0.5             | 23.0                   | -                       |
| Total  |   |                             |                    | <u>\$ 834.8</u> | <u>\$4,448.1</u>       | <u>\$ 811.8</u>         |

**Nota 8. Depósitos de clientes**

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la distribución de la cartera de depósitos del Banco se detalla a continuación:

|                                  | 2017                  | 2016                  |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Depósitos del público            | \$ 1,402,267.1        | \$ 1,383,784.8        |
| Depósitos de otros bancos        | 3,741.0               | 3,917.3               |
| Depósitos de entidades estatales | 67,098.0              | 44,753.0              |
| Restringidos e inactivos         | 40,577.1              | 40,203.0              |
| Intereses por pagar              | 2,575.5               | 2,467.5               |
| Total                            | <u>\$ 1,516,258.7</u> | <u>\$ 1,475,125.6</u> |

La cartera de depósitos del Banco en Euros se detalla así:

|                                    | 2017            |                | 2016              |                |
|------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                    | Dólar           | Euros          | Dólar             | Euros          |
| Depósitos del público              | \$ 564.7        | € 478.1        | \$ 975.1          | € 868.0        |
| Depósitos restringidos e inactivos | 85.0            | 72.0           | 73.4              | 65.4           |
| Total                              | <u>\$ 649.7</u> | <u>€ 550.1</u> | <u>\$ 1,048.5</u> | <u>€ 933.4</u> |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Las diferentes clases de depósitos del Banco son los siguientes:

|                               | <b>2017</b>           | <b>2016</b>           |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Depósitos en cuenta corriente | \$ 366,951.4          | \$ 363,177.9          |
| Depósitos en cuenta de ahorro | 427,992.0             | 380,963.0             |
| Depósitos a plazo             | 718,739.9             | 728,517.2             |
| Intereses por pagar           | <u>2,575.4</u>        | <u>2,467.5</u>        |
| Total                         | <u>\$ 1,516,258.7</u> | <u>\$ 1,475,125.6</u> |

Las diferentes clases de depósitos del Banco en Euros son los siguientes:

|                              | <b>2017</b>     |                | <b>2016</b>       |                |
|------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                              | <b>Dólar</b>    | <b>Euros</b>   | <b>Dólar</b>      | <b>Euros</b>   |
| Depósito en cuenta de ahorro | \$ 564.7        | € 478.1        | \$ 975.1          | € 868.0        |
| Depósitos a plazo            | <u>85.0</u>     | <u>72.0</u>    | <u>73.4</u>       | <u>65.4</u>    |
| Total                        | <u>\$ 649.7</u> | <u>€ 550.1</u> | <u>\$ 1,048.5</u> | <u>€ 933.4</u> |

Tasa de costo promedio 2.27% (2.01% en 2016). 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 9. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL)**

Al 30 de Septiembre de 2017 el Banco mantiene obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador por \$ 27,970.7 (\$30,024.8 en 2016), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$17,862.7 (\$18,602.6 en 2016), a una tasa de interés anual que oscila entre 2.00% y 6.00%, garantizados con créditos categorías “A1”, “A2”, “B”, “C1”, “C2” y “D1”. Estas obligaciones vencen entre el 17 de septiembre de 2017 y el 02 de marzo de 2032.

**Nota 10. Préstamos de otros bancos**

Al 30 de septiembre de 2017 los estados financieros del Banco registran obligaciones por préstamos con bancos extranjeros por \$400,919.7 (\$357,851.0 en 2016), monto que incluye capital e intereses.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 no se registraron obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

**Nota 11. Reportos y otras obligaciones bursátiles**

Al 30 de septiembre de 2017 el banco registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$1,078.0 (\$3,807.0 en 2016) que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

**Nota 12. 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:

|                                 | Monto de la emisión | Fecha de Emisión                   | Plazo      | Saldo de Capital    | Saldo de Intereses | Tasa de Interés Pactada | Clase de garantía                   |
|---------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------|---------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------------------|
| <b>30 de septiembre de 2017</b> |                     |                                    |            |                     |                    |                         |                                     |
| CIBDAV01                        | 200,000.0           | Mayo 30, 2013                      | 5 y 7 años | 100,000.0           | 392.2              | 5.27%                   | Créditos categoría "A"              |
| CIBDAV02                        | <u>400,000.0</u>    | Noviembre 29, 2016 y Abril 21 2017 | 6 años     | <u>90,000.0</u>     | <u>769.3</u>       | 6.00%                   | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| <b>Total</b>                    | <u>\$600,000.0</u>  |                                    |            | <u>\$ 190,000.0</u> | <u>\$ 1,161.5</u>  |                         |                                     |
| <b>30 de septiembre de 2016</b> |                     |                                    |            |                     |                    |                         |                                     |
| CIBHSBC2                        | 250,000.0           | Marzo 21, 2012                     | 5 años     | 8,720.0             | 10.1               | 4.25%                   | Créditos categoría "A"              |
| CIBDAV01                        | <u>200,000.0</u>    | Agosto 29, 2014                    | 5 y 7 años | <u>118,000.0</u>    | <u>349.3</u>       | 5.27%                   | Créditos categoría "A" y patrimonio |
| <b>Total</b>                    | <u>\$450,000.0</u>  |                                    |            | <u>\$ 118,720.0</u> | <u>\$ 359.4</u>    |                         |                                     |

**Nota 13. Recuperaciones de activos castigados**

Las recuperaciones de activos castigados presentan las recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores. Por el período que terminó al 30 de septiembre de 2017 se recuperaron inmuebles por \$491.2 (\$ 6.7 en 2016).

**Nota 14. Utilidad por acción**

La utilidad por acción correspondiente a los períodos que terminaron al 30 de septiembre de 2017 y 2016, se presenta a continuación:

|   | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|
| Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América) | <u>\$0.10</u> | <u>\$0.12</u> |

El valor anterior ha sido calculado considerando la utilidad neta mostrada en el estado de resultados y un promedio de acciones en circulación de 150,000,000.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 15. Gastos de operación**

Los gastos de operación se detallan a continuación:

|                                     | <b>2017</b>        | <b>2016</b>        |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Gastos de funcionarios y empleados: |                    |                    |
| Remuneraciones                      | \$ 19,370.7        | \$ 18,804.7        |
| Prestaciones al personal            | 6,803.6            | 6,796.9            |
| Indemnizaciones al personal         | 492.2              | 265.3              |
| Gastos del directorio               | 25.7               | 18.3               |
| Otros gastos del personal           | 847.6              | 743.7              |
| Pensiones y jubilaciones            | <u>46.1</u>        | <u>56.5</u>        |
|                                     | 27,585.9           | 26,685.4           |
| Gastos generales                    | 25,208.1           | 23,567.9           |
| Depreciaciones y amortizaciones     | <u>5,187.5</u>     | <u>4,736.8</u>     |
|                                     | <u>\$ 57,981.5</u> | <u>\$ 54,990.1</u> |

**Nota 16. Fideicomisos**

El detalle de los fideicomisos y sus resultados netos por los períodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

| <u>Nombre</u>   | <b>2017</b>         |                             | <b>2016</b>         |                             |
|-----------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|-----------------------------|
|                 | <b>Valor Activo</b> | <b>Ingresos del Período</b> | <b>Valor Activo</b> | <b>Ingresos del Período</b> |
| Fideicomiso "A" | \$ 2,709.4          | -                           | \$ 2,859.9          | -                           |
| Fideicomiso "B" | 843.5               | 2.2                         | 604.7               | 2.6                         |
| Fideicomiso "C" | 377.9               | 1.4                         | 368.2               | 1.3                         |
| Fideicomiso "D" | <u>0.1</u>          | <u>16.0</u>                 | <u>561.1</u>        | <u>18.0</u>                 |
| Total           | <u>\$ 3,930.9</u>   | <u>\$ 19.6</u>              | <u>\$ 4,393.9</u>   | <u>\$ 21.9</u>              |

**Nota 17. Indicadores relativos a la carga de recurso humano**

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016 el Banco ha mantenido un promedio de 1,706 y 1,744 empleados, respectivamente. De ese número, el 63.6% se dedican a los negocios del banco (64.4% en 2016) y el 36.4% es personal de apoyo (35.6% en 2016).

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 18. Litigios Pendientes**

**Al 30 de septiembre de 2017**

1. 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; a la fecha el Banco ha devuelto el 36.19% en relación al monto, además el Banco está realizando nuevas gestiones en el extranjero con la finalidad de contactar a los clientes.
2. Proceso de Amparo Referencia 139-2015, iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, contra la Sentencia definitiva pronunciada por la Sala de lo 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 períodos comprendidos del 8 de octubre de 2005 al 31 de Diciembre de 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: En periodo de cumplimiento de Sentencia emitida por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, a la fecha el Banco ha devuelto el 61.54% a los beneficiarios, la multa fue pagada en fecha 25 de julio de 2017.

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

3. 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-EM-08 reclamando el pago de \$221.2 en concepto de capital, más intereses y costas procesales.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**

*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

4. 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.

5. 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 7 de febrero de 2017 se notificó al banco resolución del día 15 de diciembre de 2016 en la cual el juzgado señala el día 3 de abril de 2017, para realizar audiencia de proposición de peritos. 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:

6. 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: El Juzgado notificó al Banco el día 10 noviembre del año 2016 la resolución del día 6 de mayo del año 2016, por medio de la cual ordenó traer para sentencia el presente proceso.
7. 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 de 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 de 2016, el juzgado manda a oír a la parte contraria en relación al punto anterior.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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.

8. 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: sentenciado a favor del Banco.

Demandantes han interpuesto recurso de Casación, en fecha actual estamos a la espera de su admisión.

**Nota 19. Personas relacionadas y accionistas relevantes**

Según la Ley de Bancos son personas relacionadas quienes sean titulares del tres por ciento o más de las acciones del banco. Para determinar ese porcentaje se tendrán como propias las acciones del cónyuge y parientes del primer grado de consanguinidad, así como la proporción que les corresponda cuando tengan participación social en sociedades accionistas del banco. Dentro de las personas relacionadas existe un grupo a quienes la Ley de Bancos denomina accionistas relevantes, por ser titulares de al menos el diez por ciento de las acciones del banco. También son personas relacionadas los directores y gerentes del banco, con participación en el otorgamiento de créditos.

**Nota 20. Créditos relacionados**

De conformidad a los artículos 203, 204, 205 y 206 de la Ley de Bancos se prohíbe que los bancos, así como sus subsidiarias, otorguen préstamos, créditos, garantías y avales a personas naturales o jurídicas relacionadas directa o indirectamente con la propiedad o en forma directa con la administración de la entidad, ni adquirir valores emitidos por éstas en un monto global superior al cinco por ciento (5%) del capital pagado y reservas de capital de cada una de las entidades consolidadas.

El capital social y reservas de capital al 30 de septiembre del 2017 y de 2016 son de \$230,418.2 y \$239,640.9 respectivamente. El total de créditos relacionados es de \$9,015.6 y \$9,729.7 que representa el 3.91% y 4.06%, respectivamente, del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 133 (126 en 2016) deudores.

Durante los períodos reportados el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 21. Créditos a subsidiarias extranjeras**

De conformidad al artículo 23 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en el extranjero, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016 el fondo patrimonial del Banco era de \$248,198.6 y \$252,614.7 respectivamente, y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$ 1,752,996.9 y \$1,536,543.7 respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 el banco no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

**Nota 22. Créditos a subsidiarias nacionales**

De conformidad al artículo 24 de la Ley de Bancos, el límite máximo de créditos que los bancos pueden otorgar a sus subsidiarias constituidas en El Salvador, no puede exceder del cincuenta por ciento (50%) del fondo patrimonial o del diez por ciento (10%) de la cartera de préstamos, el que sea menor, ambos parámetros del otorgante.

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016 el fondo patrimonial del Banco era de \$248,198.6 y \$260,329.5 respectivamente, y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$ 1,752,996.9 y \$1, 527,888. respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016 no se tienen créditos otorgados a subsidiarias nacionales.

Durante el período reportado el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones sobre créditos antes referidas.

**Nota 23. Límites en la concesión de créditos**

El artículo 197 de la Ley de Bancos establece que los bancos y sus subsidiarias no podrán otorgar créditos ni participar en el capital accionario por una suma global que exceda el veinticinco por ciento (25%) de su propio fondo patrimonial, a una misma persona o grupo de personas con vínculos económicos. También establece que el exceso del quince por ciento (15%) en créditos, respecto de su propio fondo patrimonial debe ser cubierto por garantías reales suficientes o avales de bancos locales o bancos extranjeros de primera línea.

Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016 no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Durante el período reportado el Banco le dio cumplimiento a las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

**Nota 24. Contratos con personas relacionadas**

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco en forma directa con la administración.

Los contratos celebrados con entidades pertenecientes al conglomerado financiero Inversiones Financieras Davivienda, S. A. son los siguientes:

1. Servicios recibidos:

Contratos de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 13 de junio de 2017 por un monto de \$140.4; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2017 y 2016 \$70.2 por año.

Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo hasta el 1 de julio de 2017 por un monto de \$103.2; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2017 y 2016 \$51.6 por año.

2. Servicios prestados:

Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 1 de julio de 2017 por un monto de \$167.9, de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2017 y 2016 \$84.0 por año.

Durante los períodos que terminaron al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

**Nota 25. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera**

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 30 de septiembre de 2017 y de 2016, el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 0.1471% y 0.0519%, respectivamente.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 26. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto**

Según el artículo 41 de la Ley de Bancos, con el objeto de mantener constantemente su solvencia, los bancos deben presentar en todo momento las siguientes relaciones:

- a. El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b. El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingencias.
- c. El 100% o más entre el fondo patrimonial y el capital social pagado a que se refiere el artículo 36 de la Ley de Bancos.

La situación del Banco la muestran las siguientes relaciones:

|   | <b>2017</b> | <b>2016</b> |
|---|-------------|-------------|
| Fondo patrimonial a activos ponderados      | 13.30%      | 15.69%      |
| Fondo patrimonial a pasivos y contingencias | 10.74%      | 12.36%      |
| Fondo patrimonial a capital social pagado   | 165.47%     | 174.49%     |

**Nota 27. Calificación de riesgo**

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere que el banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. La calificación del Banco se presenta a continuación:

| <b>Instrumento</b>                             | <b>ZUMMA</b>          |             | <b>FITCH RATINGS</b> |             |
|--|-----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|  | <b>RATINGS, S. A.</b> |             |                      |             |
|  | <b>2016</b>           | <b>2015</b> | <b>2016</b>          | <b>2015</b> |
| Emisor   | AA+                   | AA          | AAA                  | AAA         |
| Emisiones corto plazo                          | Nivel - 1             | Nivel - 1   | Nivel - 1            | Nivel - 1   |
| Emisiones largo plazo                          | AA                    | AA          | AAA                  | AAA         |
| Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria | AAA                   | AA+         | AAA                  | AAA         |
| Acciones                                       | Nivel - 2             | Nivel -2    | -                    | -           |

La fecha de referencia de la clasificación de riesgos es al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre 2015. La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Emisor:

- AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
- AA Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

Emisiones corto plazo:

- Nivel 1 Instrumento cuyo emisor cuenta con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante los posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Emisiones largo plazo:

- AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
- AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria:

- AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.
- AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

Acciones:

Nivel 2: Acciones que presenta una muy buena combinación de solvencia y estabilidad de la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

El signo “+” indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior, mientras que el signo “-” refleja una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior

**Nota 28. Información por segmentos**

La institución consolidada se dedica básicamente a prestar servicios bancarios, e intermediación bursátil, a través de la casa de corredores de bolsa, en la República de El Salvador. Los servicios bancarios se prestan en el territorio nacional a través de 55 agencias ambos años.

A continuación, se presenta la información por segmentos:

| <b>Segmento de negocios</b>     | <b>Activos</b>        | <b>Pasivos</b>       | <b>Resultados</b>  |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| <b>30 de septiembre de 2017</b> |                       |                      |                    |
| Banca                           | \$ 2,469,832.5        | \$2,200,918.9        | \$14,696.9         |
| Intermediación bursátil         | <u>447.3</u>          | <u>43.2</u>          | <u>(47.0)</u>      |
| Total                           | <u>\$ 2,470,279.8</u> | <u>\$2,200,962.1</u> | <u>\$ 14,649.9</u> |
| <b>30 de septiembre de 2016</b> |                       |                      |                    |
| Banca                           | \$ 2,314,073.1        | \$2,033,590.5        | \$ 17,803.4        |
| Almacén general de depósito     | (342.9)               | 7.7                  | (42.9)             |
| Intermediación bursátil         | <u>626.9</u>          | <u>61.2</u>          | <u>47.3</u>        |
| Total                           | <u>\$ 2,314,357.1</u> | <u>\$2,033,659.4</u> | <u>\$ 17,807.8</u> |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 29. Sumario de Diferencias Significativas entre las Normas Internacionales de Información Financiera y las Normas Contables Emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero.**

La Administración del Banco ha establecido inicialmente las siguientes diferencias principales entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero:

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 la 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. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
6. Los revalúo 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 revalúo de activo fijo sean actualizados periódicamente para reflejar los valores justos de mercado de los bienes revaluados.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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. La NIIF requiere la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. Estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.
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 balance general intermedio se presenta en forma comparativa con los saldos intermedios a la misma fecha del año anterior; las NIIF establecen que los saldos del balance general intermedio se presenten en forma comparativa con el balance general anual del período inmediatamente anterior.
15. 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 del Banco no ha sido determinado por la Administración

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 30. Hechos relevantes y subsecuentes**

1. La Junta General de accionistas de fecha 17 de febrero de 2017 acordó distribuir \$31,500.0, equivalentes a veintiún centavos de dólar por acción.
2. La Junta General de accionistas de fecha 16 de febrero de 2016 acordó distribuir \$13,500.0, equivalentes a nueve centavos de dólar por acción.
3. El 13 de junio de 2017 se completó proceso de venta de la subsidiaria Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A. Como resultado de la venta Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. controladora de la Sociedad reconoció en el estado de resultados, una ganancia de \$ 959.5 dentro del rubro de otros ingresos.
4. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se realizó transacción de venta cesión y traspaso de saldos de cartera saneada de tarjeta de crédito y préstamos por un total de \$2,056.7 (\$2,622.0 en 2016) y el precio de venta total fue acordado en \$ 310.0 (\$430.9 en 2016).
5. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de febrero de 2017, acordó reestructurar la Junta Directiva en virtud de la renuncia de Johana Carolina Guerrero Pérez a su cargo de Cuarto Director Suplente, asimismo se nombraron los cargos de Segundo Director Propietario y Quinto Director Suplente a Juan Camilo Osorio Villegas y Rosa del Pilar Sandoval Méndez, respectivamente, la cual quedó integrada de la siguiente forma:

| <b>Cargo</b>                 | <b>Director nombrado</b>        | <b>Director anterior</b>       |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| Presidente                   | Pedro Alejandro Uribe Torres    | Pedro Alejandro Uribe Torres   |
| Vicepresidente               | Moisés Castro Maceda            | Moisés Castro Maceda           |
| Secretaria                   | Adriana Darwisch Puyana         | Adriana Darwisch Puyana        |
| Primer Director Propietario  | Gerardo José Simán Siri         | Gerardo José Simán Siri        |
| Segundo Director Propietario | Juan Camilo Osorio Villegas     | Nuevo nombramiento             |
| 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     | María Eugenia Brizuela de Avila | Juan Camilo Osorio Villegas    |
| Cuarto Director Suplente     | Mario Fernando Vega Roa         | Johana Carolina Guerrero Pérez |
| Quinto Director Suplente     | Rosa del Pilar Sandoval Méndez  | Nuevo nombramiento             |

6. 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:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

| Cargo                       | Director nombrado                | Director anterior              |
|-----------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| Presidente                  | Pedro Alejandro Uribe Torres     | Pedro Alejandro Uribe Torres   |
| Vicepresidente              | Moisés Castro Maceda             | Moisés Castro Maceda           |
| Secretaria                  | 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 Salume Barake      | Adolfo Miguel Salume Barake    |
| 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.

7. El registro de accionistas muestra que durante los períodos que terminó el 30 de Septiembre de 2017, se transaron 308,291 (53,665 en 2016) acciones que representan el 2.06% (0.0743% en 2016) del capital social.

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

|  | 2017               | 2016               |
|--|--------------------|--------------------|
| FICAFE   | \$ 17,071.8        | \$ 16,600.3        |
| Ministerio de Planificación                      | 2,928.1            | 2,871.5            |
| Fondo de Reactivación de Actividades Productivas | 51.5               | 542.8              |
|  | <u>\$ 20,551.4</u> | <u>\$ 20,014.6</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.

9. Durante el período 2017 se efectuó emisión de certificados de inversión CIBDAV02 de acuerdo al siguiente detalle:

| Fecha de colocación | Monto colocado | Tramo No. | Plazo                               |
|---------------------|----------------|-----------|-------------------------------------|
| 21 de abril de 2017 | \$ 60,000.0    | II y III  | 21 de abril y 21 de octubre de 2019 |

10. 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    | I         | 29 de noviembre de 2022 |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**Nota 31. Provisión por retiro voluntario**

Al 30 de septiembre 2017 y 2016 el Banco mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

|                                  | <b>2017</b>              | <b>2016</b>              |
|----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial                    | \$ 965.2                 | \$ 910.0                 |
| Más constitución                 | 231.7                    | 290.0                    |
| Menos pagado                     | <u>(91.4)</u>            | <u>(138.1)</u>           |
| <b>Saldo al 30 de septiembre</b> | <b><u>\$ 1,105.5</u></b> | <b><u>\$ 1,061.9</u></b> |

**Nota 32. Impuesto sobre la renta diferido**

*Gasto de impuesto sobre la renta*

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2017 y 2016 la provisión de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

|                                   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | \$ 7,405.5        | \$ 7,149.0        |
| Impuesto sobre la renta diferido  | <u>(346.8)</u>    | <u>(2,326.4)</u>  |
| Saldo al 30 de septiembre         | <u>\$ 7,058.7</u> | <u>\$ 4,822.6</u> |
| <b>Tasa efectiva</b>              | <u>32.52%</u>     | <u>20.23%</u>     |

La reconciliación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente correspondiente al año que terminó el 30 de septiembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

|   | <b>2017</b>       | <b>2016</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año | \$ 6,998.0        | \$ 7,157.3        |
| Más-Gastos no deducibles /pérdidas fiscales no recuperables   | 3,326.1           | 2,520.1           |
| Menos- Ingresos no gravables/deducciones fiscales             | <u>(2,918.6)</u>  | <u>(2,528.4)</u>  |
| Impuesto sobre la renta diferido                              | <u>\$ 7,405.5</u> | <u>\$ 7,149.0</u> |

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias**  
**Notas sobre los Estados Financieros consolidados intermedios**  
**30 de septiembre de 2017 y 2016**  
*(expresados en miles de dólares de los Estados Unidos de América)*

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo que se detalla a continuación es calculado sobre las diferencias temporarias bajo el método del pasivo, 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<br>para<br>beneficios a<br>empleados | Comisiones<br>diferidas<br>préstamos | Otras<br>provisiones<br>empleados | Pensiones y<br>jubilaciones<br>empleados | Reserva<br>voluntaria de<br>préstamos | Reserva de<br>préstamos no<br>deducible | Reserva<br>inversiones | Total             |
|--|--|--------------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---|------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                       | \$ 273.8                                       | -                                    | -                                 | -  | -                                     | -                                       | -                      | \$ 273.8          |
| Aumento en gasto                                       | 45.6   | 1,176.3                              | 726.2                             | 378.3                                    | -                                     | -                                       | -                      | 2,326.4           |
| Saldo al 30 de septiembre de 2016                      | <u>318.6</u>                                   | <u>1,176.3</u>                       | <u>726.2</u>                      | <u>378.3</u>                             | <u>-</u>                              | <u>-</u>                                | <u>-</u>               | <u>\$ 2,599.4</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                       | 290.1  | 1,158.9                              | 930.1                             | 324.2                                    | 1,746.7                               | 678.1                                   | 19.7                   | 5,147.8           |
| Constitución neta del período con efecto en resultados | 40.9   | 203.9                                | (327.5)                           | ( 15.1)                                  | -                                     | 444.6                                   | -                      | 346.8             |
| Saldo al 30 de septiembre de 2017                      | <u>\$ 331.0</u>                                | <u>\$ 1,362.8</u>                    | <u>\$ 602.6</u>                   | <u>\$ 309.1</u>                          | <u>\$ 1,746.7</u>                     | <u>\$ 1,122.7</u>                       | <u>\$ 19.7</u>         | <u>\$ 5,494.6</u> |

**Pasivo por impuesto diferido**

|  | Devalúos<br>Edificaciones | Revalúos<br>Terrenos | Total           |
|--|---------------------------|----------------------|-----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                       | -                         | -                    | -               |
| Aumento/disminución patrimonio                         | <u>\$ (115.7)</u>         | <u>\$ 516.5</u>      | <u>\$ 400.8</u> |
| Saldo al 30 de Septiembre de 2016                      | <u>\$ (115.7)</u>         | <u>\$ 516.5</u>      | <u>\$ 400.8</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016                       | \$ (116.5)                | \$ 516.5             | \$ 400.0        |
| Constitución neta del período con efecto en patrimonio | <u>( 2.6)</u>             | <u>-</u>             | <u>( 2.6)</u>   |
| Saldo al 30 de septiembre de 2017                      | <u>\$ (119.1)</u>         | <u>\$ 516.5</u>      | <u>\$ 397.4</u> |