

PROSPECTO DE EMISION DE CERTIFICADOS DE INVERSION
“CIBDAV03”
US\$200,000,000.00
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.

Denominación: CIBDAV03

Clase del valor: Certificado de Inversión, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

Plazo: La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de un año a veinte años contados a partir de la fecha de su colocación.

VALOR MÍNIMO Y MÚLTIPLOS DE CONTRATACIÓN DE ANOTACIONES ELECTRÓNICAS DE VALORES EN CUENTA: Cien (US\$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).

FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.

MONTO DE LA EMISIÓN: US\$ 200,000,000.00 (Doscientos millones de dólares de los Estados Unidos de América)

REDENCION DE LOS CERTIFICADOS DE INVERSION: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni podrá obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.

TRANSFERENCIA DE LOS CERTIFICADOS: Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), de forma electrónica.

Clasificación de riesgo otorgada por:

Fitch Centroamérica, S.A. le ha otorgado una clasificación de riesgo de: “AAA” para los tramos de la emisión con garantía y de: “AAA” para los tramos de la emisión sin garantía y para los valores de corto plazo “N-1”.

Zumma Ratings, S.A. de C.V. le ha otorgado una clasificación de riesgo de: “AAA” para los tramos de la emisión con garantía y de: “AAA” para los tramos de la emisión sin garantía y para los valores hasta un año plazo de “N-1”

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“La Inscripción de la emisión en la Bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor”.

“Este Banco está autorizado por la Superintendencia del Sistema Financiero para captar fondos del público”.

“Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto”

AUTORIZACIONES:

- (i) Inscripción de la institución como emisor de valores, en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. No. de Resolución: JD- 27/92 Fecha 06/10/1992.
- (ii) Acuerdo Autorización del Asiento Registral como emisor de valores dado por la Superintendencia del Sistema Financiero: No. de Resolución CD-55/94 Fecha 16/11/1994.

AUTORIZACIONES DE ESTA EMISION:

- (i) Aprobación de la emisión por la Junta Directiva de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., en acta No. 04/2019 de fecha 19 de julio de 2019 y modificando sus características en acta No. 06/2019 de fecha 08 de noviembre de 2019.
- (ii) Autorización de Asiento Registral en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, formado por su Consejo Directivo en sesión CD-40/2019 de fecha 3 de diciembre de 2019.
- (iii) Acuerdo de inscripción de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., de la presente emisión otorgada en resolución número EM-01/2020 de fecha 11 de febrero de 2020.

Casa de Corredores de Bolsa y Estructurador: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.
Casa de corredores de bolsa
Fecha de Elaboración: diciembre 2019

EMISOR: BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.

Dirección: Edificio Centro Financiero Davivienda, Av. Olímpica No. 3550, San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2556-0000

<http://www.davivienda.com.sv>

Contacto: reynaldo.e.rodriguez@davivienda.com.sv

CASA DE CORREDORES DE BOLSA: VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Dirección: Edificio Centro Financiero Davivienda, Av. Olímpica No. 3550, San Salvador, El Salvador

Teléfono: (503) 2556-2513

<http://www.davivienda.com.sv>

Contacto: ana.giron@davivienda.com.sv

SUPERINTENDENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

Dirección: 7a. Avenida Norte No. 240, Apdo. Postal # 2942, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2281-2444

<http://www.ssf.gob.sv>

E-mail: contacto@ssf.gob.sv

BOLSA DE VALORES DE EL SALVADOR

Dirección: Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador.

Teléfono: (503) 2212-6400

<http://www.bves.com.sv/>

E-mail: info@bolsadevalores.com.sv

AGENTE DE DEPÓSITO Y CUSTODIA: CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V.

Dirección: Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador.

Teléfono: 2212-6400

<http://www.cedeval.com.sv>

E-mail: cedeval@bves.com.sv

AUDITORES EXTERNOS: AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.

Dirección: Calle 1 N° 113, E/ Calle La Mascota y Calle Loma Linda. Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2556 0505

<http://www.acn.com.sv>

E-mail: otto.guzman@acn.com.sv

ASESORES LEGALES: ARIAS & MUÑOZ, S.A. DE C.V.

Dirección: Calle La Mascota #533, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2257-0900

<http://www.ariaslaw.com/>

E-mail: contact.elsalvador@ariaslaw.com

INDICE	
DECLARACION DE VERACIDAD DE LA INFORMACION	4
MENSAJE A LOS INVERSIONISTAS	6
DENOMINACIÓN	7
ANTECEDENTES	7
HECHOS RELEVANTES	10
DOMICILIO	11
NUESTRA FILOSOFÍA	12
JUNTA DIRECTIVA	13
CURRICULUM VITAE DEL PRESIDENTE	14
CURRICULUM VITAE DEL VICEPRESIDENTE	15
CURRICULUM VITAE DE LA SECRETARIA DE JUNTA DIRECTIVA	17
CURRICULUM VITAE DEL PRESIDENTE EJECUTIVO	20
GRUPO EMPRESARIAL	22
PRODUCTOS Y SERVICIOS	23
GESTION FINANCIERA	25
INDICADORES FINANCIEROS	27
RED DE SUCURSALES	28
GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	30
PROCEDIMIENTO JUDICIAL EN CASO DE MORA	33
AUDITORES EXTERNOS Y ASESORES LEGALES	33
CARACTERISTICAS DE LA EMISION	34
<hr/>	
AUTORIZACIONES	39
CLASIFICACION DE RIESGO	39
ANEXOS	41
INFORMES DE CLASIFICADORAS DE RIESGO A JUNIO 2019.	
ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO AL 30 DE NOVIEMBRE 2019.	
ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017.	
ESTADOS FINANCIEROS DE INVERSIONES FINANCIERAS DAVIVIENDA AL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017.	
INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.	

En la ciudad de San Salvador, a las diez horas con treinta minutos del día veintitrés de octubre del año dos mil diecinueve. Ante mí RICARDO BAYISTA MENA, Notario, de este domicilio, comparece el el Ingeniero, GERARDO JOSÉ SIMÁN SIRI, de cuarenta y nueve años de edad, Ingeniero Civil, del domicilio de Antiguo Cuscatlán, departamento de La Libertad, a quien conozco, portador de su Documento Unico de Identidad Número cero uno cero cuatro nueve uno nueve cinco-dos; y Número de Identificación Tributaria cero seiscientos catorce-cero veinte mil quinientos setenta-cero cero dos-dos, quien actúa en nombre y representación, en su calidad de Presidente Ejecutivo, y como tal Representante extrajudicial con uso de la firma social, de la Institución Bancaria de este domicilio, que gira bajo la denominación de BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, SOCIEDAD ANONIMA ó BANCO DAVIVIENDA, SOCIEDAD ANONIMA ó BANCO SALVADOREÑO, SOCIEDAD ANONIMA, indistintamente, que puede abreviarse BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. ó BANCO DAVIVIENDA, S.A. ó BANCO SALVADOREÑO, S.A. ó BANCOSAL, S.A. indistintamente, con Número de Identificación Tributaria cero seiscientos catorce-ciento setenta mil novecientos noventa y cuatro-cero cero uno-cinco; personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber visto: a) Testimonio de Escritura Pública de Modificación del Pacto Social de BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. otorgada a las dieciséis horas del día veintidós de mayo de dos mil catorce, ante los oficios del notario Francisco Amando Arias Rivera, inscrita en el Registro de Comercio el número TRECE del Libro TRES MIL DOSCIENTOS OCHENTA del Registro de Sociedades, la cual contiene íntegras las cláusulas que rigen actualmente al Banco, de la cual consta que la naturaleza, denominación y domicilio, son los expresados, que su plazo es indeterminado, de nacionalidad Salvadoreña, que dentro de sus finalidades está la de otorgar actos como el presente, que la administración del Banco está confiada a una Junta Directiva, cuyos miembros durarán en funciones tres años, que la Junta Directiva del Banco tiene la facultad de nombrar un Presidente Ejecutivo si así lo desea, que el uso de la firma social y que la representación extrajudicial del Banco, excepto en materia laboral, corresponde al Presidente de la Junta Directiva o a los que hagan sus veces y al Presidente Ejecutivo si lo hubiere, quienes podrán actuar conjunta o separadamente, quienes tiene las más amplias facultades para otorgar actos como el presente; b) Certificación expedida el día veintidós de julio del año dos mil diecinueve, por el Ingeniero Moisés Castro Macada en su calidad de Vicepresidente de la Junta Directiva del Banco, inscrita en el Registro de Comercio al número CIENTO CUATRO del Libro CUATRO MIL CIENTO DOS del Registro de Sociedades, de la cual consta que en el Libro de actas de Junta Directiva que para tal efecto lleva el Banco se encuentra asentada el Acta Número cero cuatro mil mil diecinueve de fecha diecinueve de julio del año dos mil diecinueve, en cuyo numeral

dos puntos cos, consta la ratificación del nombramiento por tiempo indefinido del Ingeniero Gerardo José Simán Siri, como Presidente Ejecutivo del Banco y en la calidad en la que actúa, **BAJO JURAMENTO ME DICE:** Que confirma la veracidad de la información contenida en el prospecto de emisión y sus anexos de certificados de inversión de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., denominados como CIBDAV CERO TRES, {CIBDAV03}, el cual ha sido presentado para su inscripción en la Superintendencia del Sistema Financiero y en la Bolsa de Valores de El Salvador, por medio de VALORES DAVIVIENDA EL SALVADOR, S. A. DE C. V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA. Así se expresó el compareciente a quien expliqué los efectos legales de esta Acta Notarial que contiene la presente DECLARACION JURADA, y que cursa de una hoja, y leída que se la hubo íntegramente en un solo acto ininterrumpido, ratifica su contenido y firmamos. DOY FE.-



Estimado Inversionista:

Agradezco la confianza que ha depositado en nuestra institución para realizar operaciones financieras, como Presidente Ejecutivo de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., me complace informarle la inscripción de una nueva emisión de Certificados de Inversión en la Bolsa de Valores de El Salvador denominados CIBDAV03.

Esta nueva emisión nos fortalece como institución financiera, haciendo posible el financiamiento de nuevos proyectos productivos de mediano y largo plazo y nos permite, continuar con una constante expansión de nuestros negocios. La inscripción de estos nuevos Certificados de Inversión, les otorgará mayor liquidez y una mayor capacidad de negociación en el mercado secundario a través de la Bolsa, permitiendo a nuestros inversionistas negociarlos transparentemente.

Con el propósito que ustedes conozcan detalladamente esta emisión, se presenta el siguiente prospecto en donde encontrarán las características de la emisión y la información financiera relevante.

Atentamente,



Gerardo J. Simán
Presidente Ejecutivo
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

DENOMINACIÓN

Banco Davivienda Salvadoreño, Sociedad Anónima, en adelante Banco Davivienda, inscrito como Banco Privado el 28 de marzo de 1994, al No 25 del Libro 1016 de Sociedades del Registro de Comercio.

ANTECEDENTES

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., inició operaciones en enero de 1885, con el nombre de Banco Particular. En 1891, se fusionó con la Sucursal del London Bank of Central América y el Banco Internacional, adoptando el nombre de "Banco Salvadoreño".

En marzo de 1980, según decreto legislativo No.158, fue nacionalizado al igual que el resto de instituciones financieras del país (excepto las Compañías de Seguro).

En noviembre de 1990, se decretó la Ley de Privatización de Bancos Comerciales y de las Asociaciones de Ahorro y Préstamo y la Ley de Saneamiento y Fortalecimiento de Bancos Comerciales y Asociaciones de Ahorro y Préstamo.

El proceso de reprivatización del Banco Salvadoreño, concluyó exitosamente el 17 de julio de 1993 con la elección de una nueva Junta Directiva, compuesta por empresarios de reconocida trayectoria.

A partir de su constitución el pacto social ha tenido varias modificaciones, especialmente en lo relacionado al capital social, que ha venido incrementándose, luego de realizarse la fusión por absorción de Banco de Construcción y Ahorro llega a un capital social de \$600,000,000.00 con los que operó representado por 6,000.000 acciones. La Escritura Pública por fusión y modificación al pacto social de fecha 29 de junio de dos mil fue inscrita en el Registro de Comercio No 00027 del Libro 1540 del Registro de Sociedad del folio 243 hasta el folio 288 con fecha de 3 de julio del año dos mil.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas No. 261 celebrada en esta ciudad el 26 de febrero de dos mil siete se acordó modificaciones al pacto social con las reformas a las cláusulas: NATURALEZA, NACIONALIDAD Y DENOMINACIÓN. El Banco es una Sociedad Anónima de capital fijo, y de nacionalidad salvadoreña, que gira con la denominación BANCO HSBC SALVADOREÑO SOCIEDAD ANÓNIMA, que podrá abreviarse BANCO HSBC, S.A., HSBC, S.A., BANCO SALVADOREÑO, S.A. o BANCOSAL, S.A., indistintamente. El nombre comercial es HSBC, HSBC SALVADOREAN BANKING CORPORATION que puede abreviarse HSBC, BANCO HSBC SALVADOREÑO, BANCO HSBC, HSBC BANCO, HSBC BANK Y BANCO SALVADOREÑO indistintamente. La Escritura pública de modificación otorgada ante los oficios de notario Ricardo Batista Mena, de fecha veintinueve de marzo de dos mil siete, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 23 del libro 2218 del Registro de Sociedades del folio 194 al folio 219. Fecha de inscripción: San Salvador, once de abril de dos mil siete.

HSBC Bank Panamá, S.A., accionista mayoritario de Inversiones Financieras HSBC, S.A., sociedad de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero HSBC", suscribió un acuerdo de compra de acciones con fecha 24 de Enero de dos mil doce con BANCO DAVIVIENDA S.A.,

para la adquisición de esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá, S.A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras HSBC, S.A., que a su vez era la accionista mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado y que incluye las siguientes: Inversiones Financieras HSBC, S.A. hoy Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva; Banco HSBC Salvadoreño, S.A. hoy Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., entidad bancaria; HSBC Seguros Salvadoreño, S.A. hoy Seguros Comerciales Bolívar, S.A., sociedad de seguros; HSBC Vida Salvadoreño, hoy Seguros Bolívar, S.A. Seguro de Personas, entidad de seguros de personas; Factoraje HSBC Salvadoreño, S.A. de C.V. hoy Factoraje Davivienda El Salvador, S.A, sociedad dedicada a servicios de factoraje; y las siguientes sociedades salvadoreñas, subsidiarias de Banco HSBC Salvadoreño, S.A. hoy Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.: HSBC Valores Salvadoreño, S.A. de C.V. hoy Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, sociedad dedicada a la intermediación bursátil por cuenta de terceros; y Almacenadora HSBC Salvadoreña, S.A. hoy Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A., almacén general de depósitos. La operación de adquisición antes descrita cuenta con las autorizaciones correspondientes de acuerdo con la legislación aplicable.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil doce, acordó reestructurar la Junta Directiva quedando de la siguiente manera: Presidente, Andrew Gent; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Maria Eugenia Brizuela de Ávila; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, José Manuel Domínguez Díaz Ceballos; Segundo Director Suplente, Claudia Maria Stadthagen Bequillard de la Ossa; Tercer Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; y Cuarto Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun.

Banco Davivienda S.A., entidad financiera, de nacionalidad colombiana, constituida de conformidad con las leyes de la República de Colombia, después de recibir las autorizaciones regulatorias pertinentes, ha adquirido la totalidad de las acciones que HSBC Bank (Panamá), S.A. poseía en Inversiones Financieras HSBC, S.A. las cuales equivalen al 95.95% del capital accionario de la entidad antes mencionada el 30 de noviembre de dos mil doce. Con dicha transacción Banco Davivienda, S.A. se convierte en el accionista mayoritario directo de Inversiones Financieras HSBC, S.A., Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva de las sociedades que conforman el Conglomerado Financiero HSBC, integrado por las siguientes sociedades: Inversiones Financieras HSBC, S.A. hoy Inversiones Financieras Davivienda, S.A.; Banco HSBC Salvadoreño, S.A. hoy Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.; HSBC Seguros Salvadoreño, S.A. hoy Seguros Comerciales Bolívar, S.A.; HSBC Vida Salvadoreño, S.A., Seguros de Personas hoy Seguros Bolívar, S.A. Seguro de Personas; Factoraje HSBC Salvadoreño, S.A. de C.V. hoy Factoraje Davivienda El Salvador, S.A.; Almacenadora HSBC Salvadoreña, S.A. hoy Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A., y HSBC Valores Salvadoreño, S.A. de C.V. hoy Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. Por lo que se inscribió al número CIEN del libro TRES MIL VEINTISÉIS del Registro de Comercio, con fecha 30 de noviembre del año 2012, la Escritura Pública de Modificación del Pacto Social por medio de la cual la Sociedad Banco HSBC Salvadoreño, S.A. cambió su denominación social por la de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 13 de Diciembre de dos mil doce, acordó reestructurar la Junta Directiva de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Lilia Magally Rodriguez Cortes; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer

Director Suplente, Reinaldo Rafael Romero Gómez; y Cuarto Director Suplente, Félix Rozo Cagua, Inscrita en el Registro de Comercio al número 16 del libro 017 del Registro de Comercio, con fecha 21 de diciembre del año 2012.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 25 de Febrero de dos mil trece, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V. y trasladar la totalidad de las utilidades del ejercicio dos mil doce por un monto de dieciséis millones ciento cuarenta y cuatro mil cuatrocientos treinta y dos dólares con cincuenta y ocho centavos a reservas voluntarias de capital.

La Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de Febrero de dos mil catorce, se acordó modificar el Pacto Social a fin de incluir en la cláusula XXV "DE LA JUNTA DIRECTIVA", causales y procedimientos de remoción de los miembros de la Junta Directiva, de conformidad con lo requerido por las Normas de Gobierno Corporativo para Entidades Financieras; nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.; reestructurar la Junta Directiva quedando de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Lilia Magally Rodríguez Cortés; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer Director Suplente, Reinaldo Rafael Romero Gómez; y Cuarto Director Suplente, Félix Rozo Cagua. y la distribución de dividendos a razón de \$0.20 por acción, procedente de utilidades en reservas de capital de los años 2007 y 2008. Respecto a las utilidades distribuibles del año 2012 y 2013 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.

Se reconoció la renuncia de la doctora Lilia Magally Rodríguez Cortés, Secretaria de la Junta Directiva, a partir del 31 de julio de 2014.

Con fecha 9 de junio de 2014 inició operaciones en la ciudad de Guatemala, República de Guatemala una OFICINA DE REPRESENTACIÓN de BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. para la promoción de negocios y el otorgamiento de financiamiento en dicha nación, todo de conformidad con autorizaciones regulatorias otorgadas por la Superintendencia del Sistema Financiero de la República de El Salvador y la Superintendencia de Bancos de la República de Guatemala. El Representante Legal de dicha Oficina de Representación es el licenciado José Augusto Toledo Cruz.

Se reconoció la renuncia del señor Félix Rozo Cagua, Cuarto Director Suplente de la Junta Directiva, a partir del 16 de febrero de 2015.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 19 de Febrero de dos mil quince, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.; reestructurar la Junta Directiva quedando de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Adriana Darwisch Puyana; Primer Director Propietario, Gerardo José

Simán Siri; Primer Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer Director Suplente, Reinaldo Rafael Romero Gómez; y Cuarto Director Suplente, Johana Carolina Guerrero Pérez y la distribución de dividendos a razón de \$0.20 por acción, procedente de utilidades en reservas de capital y utilidades retenidas de los años 2010, 2012, 2013 y 2014. Las utilidades retenidas pendientes de distribuir del año 2013 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.

HECHOS RELEVANTES

1. Se reconoció la renuncia del señor Reinaldo Rafael Romero Gómez, Tercer Director Suplente de la Junta Directiva, a partir del 15 de febrero de 2016.
2. La Junta General de Accionistas, celebrada el 16 de Febrero de dos mil dieciséis, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.; reestructurar la Junta Directiva quedando de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Adriana Darwisch Puyana; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer Director Suplente, Juan Camilo Osorio Villegas; y Cuarto Director Suplente, Johana Carolina Guerrero Pérez y la distribución de dividendos a razón de \$0.09 por acción, provenientes de las reservas voluntarias de capital del año 2008. El remante de utilidades retenidas pendientes de distribuir del año 2014 y 2015 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.
3. Se reconoció la renuncia de la señora Johana Carolina Guerrero Pérez, Cuarto Director Suplente de la Junta Directiva, a partir del 27 de mayo de 2016.
4. La Junta General de Accionistas, celebrada el 17 de Febrero de dos mil diecisiete, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.; elección de la nueva Junta Directiva de la Sociedad para el período de tres años contados a partir del 17 de febrero de 2017, quedando de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Adriana Darwisch Puyana; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Segundo Director Propietario, Juan Camilo Osorio Villegas; Primer Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer Director Suplente, María Eugenia Brizuela de Ávila; Cuarto Director Suplente, Mario Fernando Vega Roa y Quinto Director Suplente, Rosa del Pilar Sandoval Mendez y la distribución de dividendos a razón de \$0.21 por acción, provenientes de los años 2011, 2014 y 2016. El remante de utilidades retenidas pendientes de distribuir del año 2015 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.
5. Que con fecha 13 de junio de 2017, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. vendió 2,738,836 de acciones que representan el 99.99920% del capital social que poseía en la subsidiaria Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A., a la sociedad Holding Group, S.A. de C.V.

6. La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil dieciocho, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., nombrar como Auditor Interno al licenciado Joel Alexander Murcia López, en todas las sociedades que conforman el Conglomerado Financiero Davivienda, efectivo a partir del día 02 de abril de 2018. y la distribución de dividendos a razón de \$0.07 por acción, provenientes de los años 2014, 2016 y 2017. El remante de utilidades retenidas pendientes de distribuir del año 2017 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.
7. Se reconoció la renuncia del señor Adolfo Miguel Salume Barake, Segundo Director Suplente de la Junta Directiva, a partir del 18 de octubre de 2018.
8. La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil diecinueve, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a la firma Corpeño como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoría fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., nombrar como Gerente de cumplimiento al ingeniero Jaime Eduardo Montañez Aponte, efectivo a partir del día 04 de marzo de 2019 y la distribución de dividendos a razón de \$0.11 por acción, provenientes de los años 2015. El remante de utilidades retenidas pendientes de distribuir del año 2016, 2017 y 2018 por USD 23,000,000.00 se acordó trasladarlas a reservas voluntarias de capital.
9. En cumplimiento de sentencia pronunciada por la Sala de lo Civil, en el Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, referencia 34-SM-09, promovido por la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía de C.V. en contra de Banco HSBC Salvadoreño S.A. (hoy Banco Davivienda Salvadoreño S. A.) se procedió a ordenar la inmovilización temporal de ciertos activos propios del Banco por la suma sentenciada y una tercera parte más para que no puedan ser transferidos a terceros. Resumen del Litigio: Proceso con sentencias favorables al Banco en primera y segunda instancia. El 13 de junio de 2019 la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia notificó al Banco sentencia de casación desfavorable, en la que le ordena pagar indemnización por daños y perjuicios por la suma de \$49,314.3.(miles). El 30 de julio de 2019, Banco Davivienda presentó demanda de amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, en contra de la sentencia condenatoria emitida por la Sala de lo Civil por considerar que ésta contiene una serie de violaciones a los derechos constitucionales del banco. A la fecha, estamos a la espera de la admisión de la demanda de amparo y la suspensión de los efectos de la sentencia referida.

DOMICILIO

El domicilio principal de Banco Davivienda Salvadoreño es la ciudad, municipio y departamento de San Salvador, pero podrá establecer agencias en cualquier otro lugar de la República y realizar operaciones financieras en el exterior a través de oficinas, sucursales y de entidades bancarias subsidiarias, pudiendo establecer además corresponsalías y constituir filiales. Sus oficinas principales están ubicadas sobre la Avenida Olímpica No 3550, Colonia Escalón, San Salvador.

NUESTRA FILOSOFÍA

MISIÓN

"Davivienda es una entidad de intermediación y servicios financieros, orientada a los individuos y familias, especializada en la promoción del ahorro y la financiación de vivienda.

Procura el liderazgo dentro del sector financiero con imagen, rentabilidad y participación en el mercado, con base en innovación, mayor eficiencia en sus operaciones y mejor calidad de los productos ofrecidos a sus clientes.

Cuenta con un equipo de funcionarios motivados y capacitados, que disfruta de un agradable ambiente de trabajo y que son apoyados por modernos y eficientes recursos físicos y tecnológicos.

Davivienda, como parte del Grupo Bolívar, coopera y comparte habilidades y negocios con las demás empresas que lo conforman, para lograr sinergia en los resultados del conjunto."

VISIÓN

"Davivienda será la entidad financiera de clase mundial más respetada en El Salvador por prestar a las familias e individuos los más convenientes servicios en forma amable, moderna y sencilla. Por estar comprometida con el país y con su desarrollo sostenible, la entidad desarrollará su objetivo social enmarcando sus actuaciones dentro de los más elevados principios éticos y morales.

Será una Organización flexible apoyada en tecnología de punta: el diseño y la integración de sus productos, así como la efectividad y diversidad de sus canales de servicios y ventas que le permitirán estar al nivel de las mejores del mundo y ser líder en los mercados en que compita.

Davivienda desarrollará sus estrategias de negocios y servicios a través de la segmentación del mercado, con información de excelente calidad sobre el comportamiento, preferencias y potencialidad de sus clientes, anticipándose a las tendencias y cambios que se produzcan en el entorno y logrando el deleite de sus clientes.

El Banco tendrá presencia internacional a través de sus Filiales, alianzas o asociaciones en países donde encuentre la potencialidad para adelantar su objetivo social, buscando ampliar sus mercados y rentabilidad.

Estará conformada por el grupo humano más idóneo en el país, con gran sentido de pertenencia y con quienes estará comprometida para lograr su desarrollo personal y profesional.

Davivienda como empresa del Grupo Bolívar se identifica plenamente con su Misión, Principios y Valores, por lo cual cooperará y compartirá habilidades, canales y servicios para lograr sinergia en los resultados del conjunto."

Valores

- Lealtad, - Perseverancia, - Entusiasmo, alegría y buen humor, - Sentido de pertenencia y orgullo, - Profesionalidad

JUNTA DIRECTIVA

Pedro Alejandro Uribe Torres	Presidente
Moisés Castro Maceda	Vicepresidente
Adriana Darwisch Puyana	Secretaria
Gerardo José Simán Siri	Primer Director Propietario
Juan Camilo Osorio Villegas	Segundo Director Propietario
Freddie Moisés Frech Hasbun	Primer Director Suplente
Vacante	Segundo Director Suplente
María Eugenia Brizuela de Ávila	Tercer Director Suplente
Mario Fernando Vega Roa	Cuarto Director Suplente
Rosa del Pilar Sandoval Mendez	Quinto Director Suplente

Junta Directiva electa el 17 de febrero de dos mil diecisiete, para un período de 3 años e inscrita en el Registro de Comercio al No. 1 del Libro 3719 del Registro de Sociedades del Folio 3 al 5. Fecha de inscripción: San Salvador, seis de abril de dos mil diecisiete.

PRESIDENTE EJECUTIVO: GERARDO JOSE SIMAN SIRI

Presidente Ejecutivo electo el veintinueve de octubre de dos mil trece, por tiempo indefinido. Inscrito en el Registro de Comercio al No. 95 del Libro 3178 del Registro de Sociedades del Folio 490 al 491. Fecha de inscripción: San Salvador, seis de noviembre de dos mil trece.

PEDRO ALEJANDRO URIBE
PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

DATOS PERSONALES

Fecha Nacimiento: 19 mayo 1973
Lugar de Nacimiento: Bogotá, Colombia
Estado Civil: Casado
Teléfono residencia: 6831125
Teléfono oficina: 3300000 ext. 57000
Teléfono celular 314-4707032
Dirección de correo: puribeto@davivienda.com

PERFIL

Ingeniero Industrial con especialización en finanzas y maestría en administración, con amplia experiencia en el área financiera y el sector bancario, liderando procesos de productos de medios de pago, evaluación de proyectos, planeación estratégica y financiera, adquisición y fusión de entidades, y dirección de línea de negocio.

EDUCACION

- Ingeniería Industrial, Universidad de Los Andes, 1991-1995
- Especialización en Finanzas, Universidad de Los Andes, 1998-1995
- Maestría Empresarial para directivos con experiencia (MEDEX), INALDE Universidad de la Sabana 2003-2005

EXPERIENCIA

2012 –Actual / Banco Davivienda

Vicepresidente Ejecutivo Internacional

- Responsable por la gestión y control de las operaciones Locales de Davivienda en Centroamérica.

2009-2012

Vicepresidente de Medios de Pago

- Responsable por el desempeño de instrumentos de pago en la banca de personas especialmente tarjetas crédito y débito.
- Encargado de la formulación de estrategia para el crecimiento de la línea de negocio y responsable por el estado de resultados del negocio.

2007-2009

Vicepresidente de Riesgos y Control Financiero

- Responsable por los modelos de evaluación de riesgos financieros en crédito (SARC- Sistema de Administración de Riesgo de Crédito) y tesorería (Riesgo de Mercado) y de operaciones (SARO).
- Asistencia a la gerencia en el proceso de planeación estratégica y definición de objetivos a largo plazo.

MIEMBRO JUNTAS DIRECTIVAS

- Promociones y Cobranzas Beta S. A.
- Davivienda S. A.

MOISÉS CASTRO MACEDA
VICEPRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA

NACIONALIDAD salvadoreña
ESTADO CIVIL Casado
FECHA DE NACIMIENTO 06 de abril de 1941

TITULOS OBTENIDOS

SECUNDARIA Bachillerato, Instituto Nacional Francisco Menéndez, 1954 – 1958.
UNIVERSITARIA Ingeniero Civil, Facultad de Ingeniería y Arquitectura, Universidad de El Salvador. 1966.
POST-GRADO Maestría en Administración de Empresas Instituto Centroamericano de Administración De Empresas. 1969 – 1971.
SEMINARIOS Varios seminarios y cursos sobre tópicos de Ingeniería Civil y Administración de Empresas.

EXPERIENCIA PROFESIONAL:

1964 –1969 Trabajos varios en el área de topografía y construcción de viviendas.
1971 – 1973 Gerente General de Almacén El Faro.
1973 – 1980 Gerente General de Bienes Raíces de El Salvador, S.A. (BRISA) empresa dedicada al desarrollo de bienes raíces.
1981 – 2005 Administrador Único de Administraciones e Inversiones, S.A. de C.V. (ADISA DE C.V.)
Empresa dedicada a administrar empresas de desarrollo de bienes raíces, financieras, comerciales y de servicios.
1989 Director de Banco Salvadoreño
2002 a 2006 Presidente de Inversiones Financieras BANCOSAL, S.A.
2006 -2007 Vicepresidente de Inversiones Financieras BANCOSAL, S.A. y a la vez de sus Filiales:
✓ Internacional de Seguros, S.A.
✓ Factoraje Salvadoreño, S.A.
✓ Almacenadora Salvadoreña, S.A.
✓ Banistmo Salvadoreña de Valores, S.A. "Casa Corredora de Bolsa"

2008 – 2012

Vice-presidente de Banco HSBC Salvadoreño S.A.
e Inversiones Financieras HSBC S.A. y a la vez de las siguientes
filiales:

- ✓ HSBC Seguros S. A.
- ✓ HSBC Vida Seguro de Personas
- ✓ Factoraje HSBC Salvadoreño, S.A.
- ✓ Almacenadora HSBC Salvadoreña, S.A.
- ✓ HSBC Valores Salvadoreño, S.A.

2012 a la fecha

Vice-presidente Banco Davivienda Salvadoreño S.A.
e Inversiones Financieras Davivienda S.A. y a la vez de las siguientes
filiales:

- ✓ Seguros Comerciales Bolívar S. A.
- ✓ Seguros Bolívar S. A. Seguro de Personas
- ✓ Factoraje Davivienda El Salvador, S.A.
- ✓ Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A.
- ✓ Valores Davivienda El Salvador, S.A.

OTRAS ACTIVIDADES:

De 1973 a la fecha ha sido miembro de varias Juntas Directivas,
en algunas como Presidente.

Estas empresas se han dedicado en especial actividades de
bienes raíces y financieras y proveedor de materiales de
construcción.

Otras actividades comerciales, industriales y de Servicios.

MEMBRESIAS:

ASIA (Asociación Salvadoreña de Ingenieros y Arquitectos)

ASEMI (Asociación Salvadoreña de egresados de Master de
INCAE)

CASALCO (Cámara Salvadoreña de la Industria de la
Construcción).

ADRIANA DARWISCH PUYANA
SECRETARIA DE LA JUNTA DIRECTIVA

PERFIL PROFESIONAL

Con experiencia de más de 20 años en establecimientos internacionales, bancarios y de servicios financieros. Con habilidad para la efectiva coordinación entre la casa matriz y la operación local en la aplicación de políticas y procedimientos en cumplimiento de las directrices corporativas y la regulación local. Liderazgo efectivo en la gestión de equipos de trabajo en ambientes de alta complejidad, manteniéndolos motivados y orientados al resultado.

FORMACIÓN PROFESIONAL

- NEWFIELD NETWORK - Chile
Coach Ontológico 2012
- UNIVERSIDAD DE LOS ANDES - Colombia
Especialista en Legislación Financiera 1995 - 1996
- UNIVERSIDAD DE LOS ANDES – Colombia
Administrador de Empresas 1987 - 1991
- INCOLDA – CESA – Colombia
Operación Bursátil 1993

SEMINARIOS

- LEAD Programa de Liderazgo Acción y Dirección VII/2011-V/2012
- IRT Academia de Finanzas
Enfoque Práctico Trading y Administración de Portafolios X/2006
- LUIS ALBERTO GODOY IV/2003
Mercado de Derivados e Instrumentos de cobertura
- SERIVA IX/2001
Programa de Entrenamiento en Productos Derivados
- IBBOTSON ASSOCIATES N.Y. II/96
Porffolio Managment
- UNIVERSITY OF EXETER – INGLATERRA II/94 – IV/94
MBA Finance III Term
Asistente

ACTIVIDADES PROFESIONALES

- DAVIVIENDA IV/14 – Actualmente
VICEPRESIDENTE FINANCIERO INTERNACIONAL
- DAVIVIENDA VI/13 – XI/13
CONSULTOR: Asesoría en el entendimiento de los modelos financieros de las operaciones

adquiridas en Centroamérica: Costa Rica, Honduras y El Salvador.

- **RABOBANK CHILE**
Santiago de Chile, Chile

V/13 – IX/13

CONSULTOR: Prestación de servicios relacionados con el proyecto de búsqueda de alternativas de trabajo conjunto con la sociedad De Lage Landen Chile S.A.

- **HSBC Colombia S.A.**

IX/07 – XII/12

VICEPRESIDENTE FINANCIERO: Diseñar, planear, dirigir y coordinar los procesos financieros de acuerdo con las políticas y directrices de Casa Matriz y el CEO, dentro del marco regulatorio local, las normas internacionales de contabilidad y las políticas y procedimientos internos del Banco, con el fin de garantizar la disponibilidad de una información económica - financiera fiable y exacta que permita una adecuada toma de decisiones.

Planear, dirigir y coordinar las actividades orientadas a la identificación, control, plan remedial y monitoreo de los controles SOX identificados y crear conciencia de control a lo largo de la organización.

Planear, dirigir y coordinar las actividades y metodologías de seguimiento para mantener una adecuado y robusto ambiente de control financiero de tesorería y riesgos de mercado, de acuerdo con lo establecido en las políticas y procedimientos internos del Banco, el ALCO y la normatividad local.

- **BANISTMO COLOMBIA - HSBC Colombia S.A.**

V/05 – VIII/2007

VICEPRESIDENTE DE FINANZAS Y TESORERÍA: Diseñar, planear, dirigir y coordinar la estrategia financiera del Banco, así como la estrategia de oferta de productos de la tesorería entre clientes corporativos, empresas, personas e inversionistas institucionales.

Planear, dirigir y coordinar los procesos financieros del Banco, con el fin de garantizar la disponibilidad de una información económica - financiera fiable y exacta, de generar valor de forma eficiente y lograr los objetivos de rentabilidad y financiación que permitan una adecuada toma de decisiones.

- **LLOYDS TSB BANK S.A. – BANISTMO COLOMBIA S.A.**

IV/01 – IV/05

GERENTE DE TESORERÍA: Planear, decidir y controlar la posición financiera del Banco, el equilibrio de activos y pasivos para la administración de los riesgos de tasa de interés, precio y tasa de cambio, y la promoción y distribución de los productos de tesorería.

- **LLOYDS TSB BANK S.A.- Colombia**

VI/00 – III/01

GERENTE DE NEGOCIOS Y FINANZAS ESTRUCTURADAS: Dirigir y controlar la promoción y distribución, al sector real y oficial, a nivel nacional de los productos spot del grupo.

Planear, dirigir y controlar en coordinación con el equipo regional de estructuración de negocios, los proyectos que sean originados localmente o que sean asignados por el coordinador del equipo.

- **LLOYDS TSB BANK S.A. – Colombia**

I/98 – V/00

GERENTE BANCA CORPORATIVA: Realizar las funciones de promoción y venta de los productos y servicios corporativos del Grupo, conforme a sus políticas comerciales y crediticias.

-
- LLOYDS TRUST S.A. – Colombia II/95 – XII/97
DIRECTORA DE CONTROL DE RIESGO: Identificación, evaluación y control de los riesgos financieros en las inversiones de los portafolios de los fondos comunes y de los individuales.
Seguimiento a los emisores para la Representación Legal de los Tenedores de Títulos.
Evaluación de emisores y recomendación de límites de exposición para inversiones y negociaciones.
Aprobación de excesos en inversiones.
Desarrollo y administración del Fondo Común Especial de Inversión en Moneda Extranjera.
 - LLOYDS TRUST S.A. VIII/97 – XII/97
DIRECTORA DE INVERSIONES (E): Definir, dirigir y controlar las políticas de inversión establecidas para cada uno de los Fondos y Fideicomisos administrados.
 - LLOYDS TRUST S.A. XI/92 – I/95
DIRECTORA COMERCIAL: Realizar las funciones de promoción y venta de los productos de inversión, como el Fondo Común Ordinario, Fideicomisos Especiales, Fondo Común de descuento de facturas.
Estudio acerca de la viabilidad financiera del Fondo Común Especial de Inversión en Moneda Extranjera.
-

GERARDO J. SIMAN
PRESIDENTE EJECUTIVO

EDUCACION

- 1994-1996 **MIT SLOAN SCHOOL OF MANAGEMENT**
Cambridge, Massachusetts, EUA
Master in Business Administration
Concentración en Finanzas y Estrategia Empresarial.
Miembro del Club de Consultoría. Encargado de conferencias del Club Latinoamericano.
- 1995-1996 **MIT SCHOOL OF ENGINEERING**
Cambridge, Massachusetts, EUA
Master of Science in Civil and Environmental Engineering
Concentración en Gerencia de Proyectos.
- 1989-1994 **UNIVERSIDAD ALBERT EINSTEIN**
San Salvador, El Salvador
Ingeniero Civil
Obtenido el premio "Estudiante Integral de Ingeniería Civil", y "Mejor Estudiante de la Promoción" basado en el promedio de notas de la carrera.

EXPERIENCIA PROFESIONAL

- 2008-actual **DAVIVIENDA EL SALVADOR** San Salvador, El Salvador
Presidente Ejecutivo y CEO de todas las empresas del Conglomerado.
Principal ejecutivo responsable de Inversiones Financieras Davivienda, que incluye todas las operaciones de Davivienda en El Salvador: Banco Davivienda, Seguros Comerciales Bolívar, Seguros Bolívar -Seguros de Personas, Valores Davivienda, Almacenadora Davivienda y Factoraje Davivienda. Reportando directamente a la Junta Directiva.
- 1996-actual **BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO** San Salvador, El Salvador
Presidente Ejecutivo y CEO (2008 - presente)
Director Ejecutivo (1998 - 2008)
Responsable de la administración y operación del Banco en el día a día, el más antiguo del país y uno de los bancos privados más importantes de América Central.
Asistente a la Presidencia (1996 - 1998)
Responsable de ayudarle al presidente en la planeación estratégica del Banco, incluyendo la supervisión de los proyectos estratégicos definidos por Junta Directiva. Encargado directamente de los proyectos "Selección e implementación del nuevo software central" y "Reestructuración organizacional". Coordinador del Comité de Inversiones.
- 1998-2010 **BANCOSAL, INC.** Houston, Texas, USA
Director Secretario
Miembro de la Junta Directiva de la filial del Banco Salvadoreño que opera el

negocio de remesas familiares desde Estados Unidos

1999-presente **VALORES DAVIVIENDA, CASA DE CORREDORES DE BOLSA (ANTES SALVADOREÑA DE VALORES o HSBC VALORES)**

San Salvador, El Salvador

Miembro de la Junta Directiva de la tercera Casa de Corredores de Bolsa de Valores del país. Desde febrero 2008, ejerciendo el cargo de Presidente de la misma.

2002-2004 **SEGUROS UNIVERSALES** San Salvador, El Salvador
Director de la aseguradora del grupo financiero del Banco Salvadoreño que comercializaba exclusivamente seguros para personas naturales

1991-1994 **RDG** San Salvador, El Salvador

Coordinador de Proyecto (1993-1994)

Responsable de un equipo de cinco ingenieros en el diseño y construcción de dos proyectos de viviendas en esta empresa constructora y desarrolladora de complejos habitacionales. Reportaba directamente al presidente de la empresa.

Ingeniero de Proyecto (1991-1993)

Miembro de un equipo de ingenieros responsable del diseño estructural, elaboración y control de presupuestos, programación de actividades, obtención de permisos, y supervisión de la construcción en dos proyectos de vivienda.

OTRA EXPERIENCIA

2008-presente **ASOCIACION BANCARIA SALVADOREÑA –ABANSA**
2004-2006 San Salvador, El Salvador

Director

Miembro de la Junta Directiva de la gremial que aglutina al sector bancario salvadoreño.

1997-2002 **ESCUELA SUPERIOR DE ECONOMIA Y NEGOCIOS**

Catedrático

San Salvador, El Salvador

Instructor del curso electivo de Finanzas "Valuación de empresas". Profesor invitado al curso "Ética empresarial".

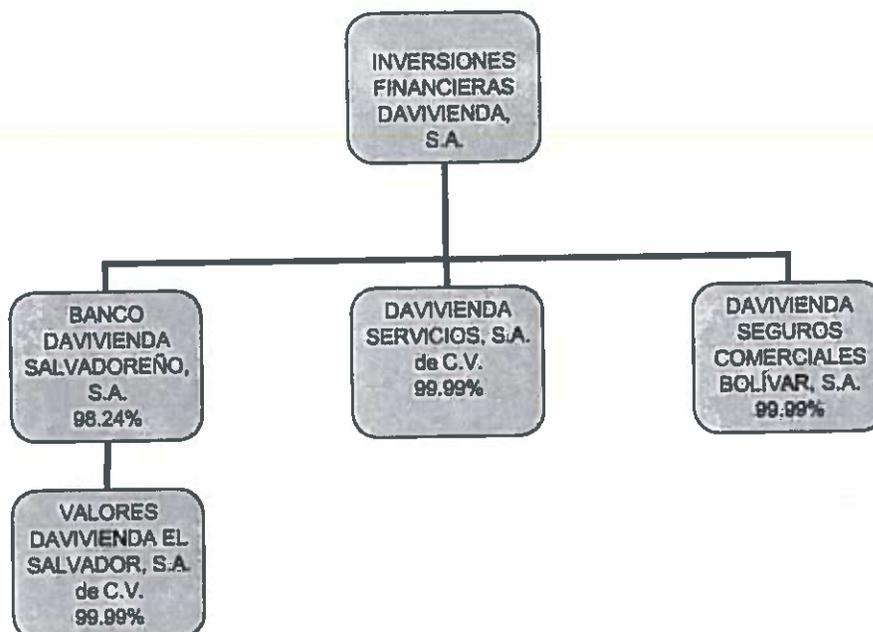
GRUPO EMPRESARIAL

EMPRESA CONTROLANTE: BANCO DAVIVIENDA, S.A. (de Colombia)

INVERSIONES FINANCIERAS DAVIVIENDA, S.A.

EMPRESAS QUE CONFORMAN EL GRUPO EMPRESARIAL DE BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.

- Davivienda Servicios, S.A. de C.V.
- Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A.
- Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.



Durante más de 133 años hemos participado activamente en la construcción de El Salvador y nos hemos convertido en un referente importante en el sector financiero del país.

Davivienda El Salvador forma parte del Grupo Empresarial Bolívar, que por más de 70 años ha acompañado a las personas, a las familias y a las empresas en el cumplimiento de sus objetivos.

Somos reconocidos por el manejo único de nuestra imagen a través de la comunicación convirtiéndonos en una de las 5 marcas más valiosas y el primer Banco en recordación publicitaria de Colombia.

Nuestro portafolio integral de productos y servicios atiende las necesidades de personas y empresas, con innovación constante y ofertas exclusivas para cada segmento.

Contamos con un equipo de más de 2,000 personas para servir a nuestros clientes a través de 55 agencias, 171 puntos de servicio de Corresponsales Financieros y más de 200 ATM'S. Tenemos operaciones en Panamá, Costa Rica, Honduras, El Salvador y Miami en los Estados Unidos. Nuestra casa matriz está en Colombia.

PRODUCTOS Y SERVICIOS

Gracias a la constante innovación y vocación de servicio al cliente, se ha desarrollado una gama de productos y servicios, destacando los siguientes:

PRODUCTOS DE PERSONAS

PRODUCTO / SERVICIO
CUENTA CORRIENTE
CUENTA DE AHORRO EN EUROS
CUENTA DE AHORRO
DEPÓSITO A PLAZO
CHEQUE DE CAJA
CHEQUE CERTIFICADOS
GIRO LOCAL
GIRO DEL EXTERIOR
TRANSFERENCIAS AL EXTERIOR
TARJETA DE CRÉDITO
ACTIVOS EXTRAORDINARIOS
CAJAS DE SEGURIDAD
ATM
CRÉDITO DE CONSUMO
CRÉDITO DE VIVIENDA
CRÉDITOS DE ESTUDIO
TARJETA DE DÉBITO
CONEXIÓN PERSONAL
COMPRA Y VENTA DE EUROS EN EFECTIVO

PRODUCTOS EMPRESARIALES

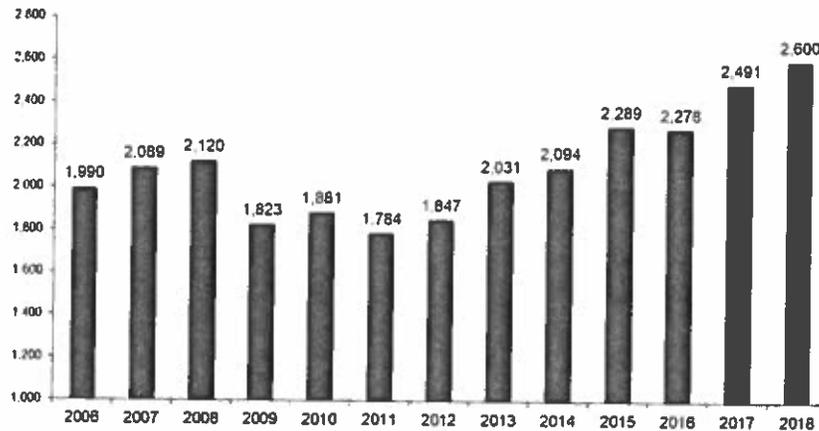
PRODUCTOS DE CRÉDITO
PRESTAMOS DECRECIENTES
LINEAS DE CREDITO ROTATIVAS
PRESTAMOS AUTOMATICOS CON GARANTIAS
DEPOSITOS A PLAZO
CREDITO EN CUENTA CORRIENTE
PRESTAMOS DE FACTORAJE
PRESTAMOS GARANTIZADOS CON FONDOS DE GARANTIA
FACTORAJE INTERNACIONAL
ESTRUCTURACION Y PARTICIPACION EN CREDITOS SINDICADOS
TARJETAS DE CRÉDITO
TARJETA DE CREDITO VISA EMPRESARIAL
TARJETA DE CREDITO VISA NEGOCIOS
PRODUCTOS DE SEGUROS COMERCIALIZADOS
SEGURO DE VIDA QUE RESPALDA CREDITOS
SEGUPYME

SEGURO DE DAÑOS QUE RESPALDA GARANTIAS DE CREDITOS
CUENTAS PASIVAS
CUENTAS CORRIENTE NORMALES
CUENTAS DE AHORRO NORMALES
DEPOSITOS A PLAZO EN EUROS
DEPOSITOS A PLAZO EN DOLARES
CUENTA AHORRO EN EUROS
OVERNIGHT
CUENTA CORRIENTE REMUNERADA
LIBERACION DE COMPENSACION DE CHEQUES
PRODUCTOS ELECTRÓNICOS
BANCA EMPRESA PLUS
PORTAL REGIONAL
BANCA PYME
PRODUCTOS DE TRADE Y CONTINGENTES
GARANTIAS BANCARIAS
CARTAS DE CREDITO DE IMPORTACION
CARTAS DE CREDITO STANDBY
CARTAS DE CREDITO DE EXPORTACION
COBRANZAS DE IMPORTACION
COBRANZAS DE EXPORTACION
FACTORAJE INTERNACIONAL
PRODUCTOS DE CASH MANAGMENT
RECOLECCION A DOMICILIO
COLECTURIAS: ELECTRÓNICA Y VENTANILLA
TRANSFERENCIAS INTERNACIONALES EN DÓLARES Y MONEDA EXTRANJERA
ORDENES ENTRANTES
EMISION DE GIROS
NOMINAS
PAGO PROVEEDORES
PAGO PENSIONES (ISSS Y AFP)
PAGO IMPUESTOS (ADUANALES, IVA Y RENTA)
PAGO PRESTAMOS EMPLEADOS
PAGO SERVICIOS
PAGOS BANCARIOS
CHEQUE EXPRESS o CHEQUE DE CAJA
CONTROL DE CHEQUE
ACH
TESORERIA
COMPRA Y VENTA DE DIVISAS SPOT
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN

GESTION FINANCIERA

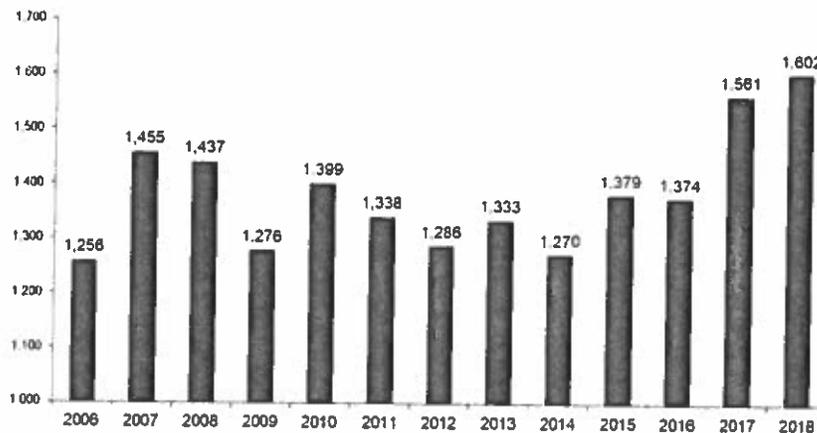
Activos Totales

Al 31 de diciembre de 2018 los activos del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. presentan un incremento de 4.4% con respecto a diciembre de 2017. Estos tienen una participación del 14.5% del sistema financiero¹, y se mantienen ocupando el segundo lugar de la banca medido por el tamaño de activos.



Cartera de Depósitos

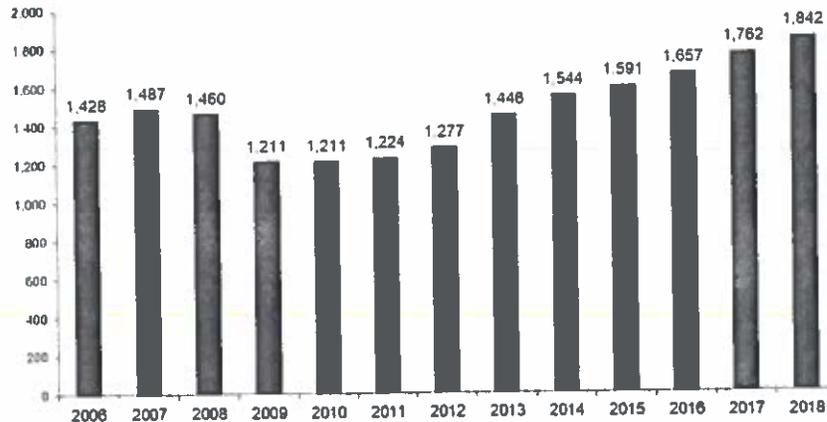
La cartera de depósitos del público cerró al 31 de diciembre de 2018 con un saldo de USD1,602Mn, mostrando un incremento de 2.6% con respecto al año anterior, ubicándose en la posición del tercer banco en depósitos del público, con una participación de mercado de 13%.



¹ Fuente: Balances de Bancos publicados en www.ssf.gov.sv

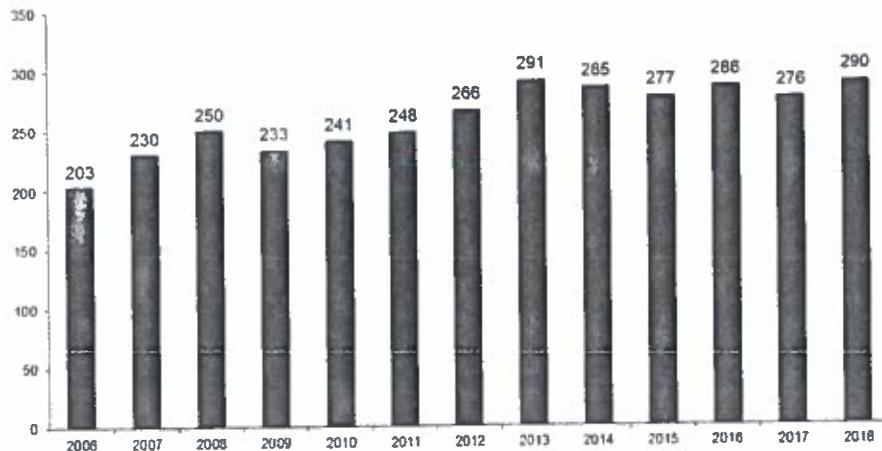
Cartera de Préstamos

La cartera de préstamos representa el principal activo del Banco totalizando un saldo de USD1,842Mn, al 31 de diciembre de 2018, mostrando un incremento de 4.5% con respecto a diciembre de 2017. Con lo cual se cuenta con una participación del 14.8% del sistema financiero, con lo cual Davivienda se mantiene como el segundo banco del sistema por cartera de préstamos.



Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2018, el patrimonio cerró en USD290Mn, con un aumento de 4.6% con respecto al 31 de diciembre de 2017. Con el producto de las utilidades obtenidas, se continúa con un importante nivel de solvencia en la institución.



INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES FINANCIEROS										
	30-11-2019	30-09-2019	31-12-2018	30-11-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2013	COMENTARIOS NOVIEMBRE 2019
RENTABILIDAD										
Utilidad después de Impuestos / Patrimonio Neto de Dividendos	8.16%	8.41%	8.21%	8.30%	8.10%	8.27%	8.75%	8.44%	8.83%	La rentabilidad del banco continúa siendo sólida, gracias a mejoras en los ingresos financieros netos, tanto de intereses como de comisiones.
LIQUIDEZ										
Coficiente de Liquidez Neto	21.44%	25.73%	27.05%	30.50%	31.71%	27.47%	34.48%	23.80%	27.98%	La posición de liquidez del banco se ha mantenido holgada, ubicándose muy por encima de los límites regulatorios.
Brecha de Liquidez por Plazo de 0 a 30 Días (US\$Mn)*	411.4	279.7	285.4	275.0	334.9	338.1	351	307	302	
Brecha de Liquidez por Plazo de 0 a 60 Días (US\$Mn)*	319.1	216.9	188.1	185.7	261.7	248.7	297	236	225	
SOLVENCIA										
Fondo Patrimonial / Activos Ponderados	13.50%	13.81%	14.25%	13.91%	13.82%	15.81%	15.62%	16.94%	18.45%	El coeficiente patrimonial se ha mantenido por encima del límite regulatorio de 12%.
CALIDAD DE LOS ACTIVOS										
MOROSIDAD										
Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	2.11%	2.26%	2.19%	2.28%	2.10%	2.30%	2.56%	2.71%	2.98%	Indicador se muestra estable muy por debajo del 4%
RIESGO CREDITICIO										
Cartera "D" y "E" / Cartera Total en Riesgo	3.01%	3.15%	3.09%	3.19%	2.86%	2.95%	3.64%	4.58%	4.73%	Indicador continúa mostrando una tendencia estable.
Monto de Créditos Relacionados / Capital y Reservas de Capital	3.91%	3.87%	3.46%	3.58%	4.11%	4.13%	4.27%	3.82%	3.20%	Dicho indicador se encuentra dentro del límite regulatorio del 5% de capital social más reservas de capital.

* Fuente: Anexo 1 enviado por VARE, regarding desde 2013. Límite: 0

COMENTARIO DE INDICADORES

LIQUIDEZ: Mide la capacidad que tiene el banco para responder con sus disponibilidades por obligaciones de corto plazo, especialmente los depósitos de sus clientes.

SOLVENCIA: Mide la capacidad que tiene el banco para respaldar patrimonialmente sus operaciones y absorber posibles pérdidas por los riesgos asumidos.

De acuerdo a la anterior Ley de Bancos y Financieras, la relación mínima que debería existir entre el Fondo Patrimonial y los Activos Ponderados era del 8% para 1995; 8.3% a partir de abril de 1996; 8.6% a partir de 1997; 8.9% a partir de 1998 y 9.2% a partir de 1999. Según la Ley de Bancos reformada las nuevas relaciones mínimas deben de ser 9.6% durante el año 2000; 10.0% durante el año 2001; 10.5% durante el año 2002; 11.0% durante el año 2003; 11.5% durante el año 2004 y a partir del 1 de enero de 2005 el 12.0%.

CALIDAD DE LOS ACTIVOS.

MOROSIDAD DE LA CARTERA: Representa el porcentaje de morosidad de la cartera de créditos del Banco, el cual se obtiene al relacionar los saldos de créditos o cuotas vencidas por un periodo mayor de 90 días con la cartera total.

RIESGO CREDITICIO: Representa aquella porción de los activos de riesgo que se han clasificado en créditos de "difícil recuperación" (categoría "D") e "irrecuperables" (categoría "E").

CREDITOS RELACIONADOS: Son aquellos créditos otorgados a personas relacionadas con la propiedad o administración de la institución financiera, los cuales, de conformidad a la anterior Ley de Bancos y Financieras, no deberían exceder del Capital Social y las reservas de capital en el 50% para 1995, 35% para 1996, 25% para 1997 y 15% para 1998. Según la Ley de Bancos reformada la nueva relación no debe exceder del 5% del capital social pagado y reservas de capital.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO: Indica el rendimiento de los accionistas por su inversión. El indicador se establece dividiendo las utilidades netas del periodo entre el patrimonio promedio del año, neto de dividendos.

RED DE SUCURSALES

SUCURSAL	DIRECCIÓN
CENTRO	1a. Calle Pte. y 2a. Ave. Norte No.201, Frente a Plaza Morazán
CENTRO FINANCIERO	Alameda Dr. Manuel Enrique Araujo No. 3550 S.S.
UNIVERSITARIA	25a. Av. Nte. y 29 Calle Pte.
GALERÍAS	Paseo General Escalón Centro Com.Galerías Local No.112
SANTA ANA	5a. Calle Poniente y 2a. Avenida Sur.
SAN MIGUEL	Av. Gerardo Barrios y 6a.C.Pte No. 500
SANTA TECLA	1a.Av.Norte No.1-4
SONSONATE	Av. Claudia Lars y 1a.C.Pte Héctor Armando Magaña No. 2-1, frente a Alcaldía.
AHUACHAPÁN	1a.Av.Norte y Calle Gerardo Barrios
USULUTÁN	Av. Napoleón Flores Hueso y calle Grimaldi, Usulután
SANTIAGO DE MARÍA	2a. Av. Sur y 2a. Calle Oriente
CHALATENANGO	3a.Av. Sur No.13, Barrio El Centro
SAN FCO.GOTERA	1a. Calle Poniente No.2 Barrio el centro
METROCENTRO	Boulevard de Los Héroes Metrocentro, Local No.61 L
CENTRO DE CRÉDITOS	Calle Rubén Darío No.1236
BOULEVARD	Blvd. del Ejercito Nacional Km. 5 1/2 Soyapango
DON RÚA	17a.Calle Poniente No 318
SANTA ROSA DE LIMA	4a.Calle Pte. y Av. General Larios
JARDÍN	11a. Av. Norte entre 10a.y 8a.C.Pte, San Miguel
LA TIENDONA	4a. Av. Nte. Mercado La Tiendona
APOPA	Av. Quirino Chávez Local No.3
DIAGONAL UNIVERSITARIA	Final Diagonal Universitaria No.1030, Col. Layco
ZACATECOLUCA	Av. Narciso Monterrey No. 7
CIUDAD BARRIOS	Calle Monseñor Romero No.5
ILOBASCO	Calle Bernardo Perdomo No.9
PASEO	Paseo General Escalón No 4640
METAPÁN	Barrio San Pedro, Ave. Benjamín Estrada Valiente frente a Alcaldía Mpl.
SAN MARTÍN	Avenida Morazán No. 6 y 8 San Martín
AGUILARES	2nda Ave. Norte #9, Aguilares.
NUEVA CONCEPCIÓN	4a.C.Pte.No. 386, Barrio San José
MEJICANOS	1a. Avenida Sur No. 1
SAN JACINTO	10a. Avenida Sur Centro Comercial Plaza San Jacinto Local No. 3 y 4
METROCENTRO SAN MIGUEL	Centro Com. Metrocentro San Miguel Local No. 18 y 19
LOS PRÓCERES	Boulevard Los Próceres y Avenida La Ceiba Col. La Sultana
LA UNIÓN	3ra.Calle Ote No.2-2, Bo. El Centro, La Unión
MEDICENTRO	Av. Dr. Luis Edmundo Vásquez No. 412 Colonia Médica.
INDEPENDENCIA	Av. Independencia Sur y 35a. Calle Poniente, Santa Ana
SANTA ELENA	Blvd. Orden de Malta, Santa Elena Antiguo Cuscatlán
MERLIOT	Boulevard Merliot y C. Chiltiupán
METROCENTRO SONSONATE	Centro Comercial Metrocentro Sonsonate Locales 25 y 26. Km.65 1/2 Carretera al Puerto de Acajutla

CALVAREÑA	1a.Av.Sur No. 415 S.S.
SAN BENITO	Boulevard del Hipódromo No 642, Col. San Benito
WTC	Torre Futura, Complejo World Trade Center, 87 Avenida Norte y Calle El Mirador, Colonia Escalón, Plaza Comercial, Locales No. 20-21 y 24 San Salvador.
SAN MARCOS	Antigua Calle a San Marcos, Km. 4 Col. El Mirador
BERNAL	Villas de Miramonte II, Ave. Bernal Pje. Norte Senda 2
ALAMEDA	Alameda Roosevelt y 49a Av. Norte No.141
LAS PILETAS	Km 12 carretera al puerto de La Libertad. Centro Comercial La Joya Santa Tecla.
COJUTEPEQUE	1a. Calle Oriente No. 3 Barrio Santa Lucia Cojutepeque.
SUCURSAL MULTIPLAZA	Centro Comercial Multiplaza, Local A-26,S.S.
SENSUNTEPEQUE	Calle Doroteo Vasconcelos No. 4 Barrio Santa Bárbara
MIRALVALLE	C. Y Boulevard Constitución No. 1 y 2 Cd. Satélite S.S.
PLAZA SOYAPANGO	Centro Comercial Plaza Soyapango y Av. Rosario.
QUEZALTEPEQUE	Av. José María Castro Morán y Calle Urrutia No. 1 y 2
SAN JUAN OPICO	Calle Paniagua Barrio El Centro, San Juan Opico.
LOURDES	Km. 23 1/2 carretera a Sonsonate, Lourdes Colón.
CENTROAMÉRICA	C. Gabriela Mistral No. 712
SAN VICENTE	1a.Calle Poniente No. 10 Barrio El Calvario
AUTOSERVICIO METROCENTRO	Av. Los Andes y 33 av. nte. Alam. Juan Pablo II S.S
CAJA EMPRESARIAL UNIVERSIDAD EVANGÉLICA	Prolong. Blvd. Juan Pablo II y calle el Carmen edif. Universidad Evangélica
CAJA EMPRESARIAL UNIVERSIDAD FRANCISCO GAVIDIA	Edificio "D" del Campus de la UFG, contiguo al Supermercado Selectos, sobre la Av. Olímpica, Universidad Francisco Gavidia
CAJA EMPRESARIAL BODESA	Kilometro 1 1 carretera al puerto la libertad, Antiguo Cuscatlán, antiguas bodegas de Nestlé.
CAJA EMPRESARIAL UNIVERSIDAD MATIAS DELGADO	Universidad Matías Delgado Campus 1
CAJA EMPRESARIAL DISAC	Urbanización Industrial Plan de la Laguna Block "B", No.15, Antiguo Cuscatlán
CAJA EMPRESARIAL OPERADORES LOGISTICOS RANSA	Calle L-1,No.44C Boulevard Bayer, Ciudad Merliot, La Libertad
CAJA EMPRESARIAL C Imberton	Km. 19 Carretera a Quezaltepeque, Cantón El Angelito
CAJA EMPRESARIAL Inversiones Vida-ALPINA	Edificio Agua Alpina, calle a San Marcos No.2000, S.S.
CAJA EMPRESARIAL DIDEA LOS HEROES:	Ubicada en 49 Av. Nte (Av. Luis Poma) y Alameda Juan Pablo II
CAJA EMPRESARIAL AUTOFACIL CENTRAL:	Ubicada en Av. Los Andes y calle Cerro Verde, Col Miramonte, S.S

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., gestiona, controla y administra los riesgos que afronta la institución a través de los siguientes comités:

1. Comité de Administración de Riesgos

El comité tiene entre sus funciones y responsabilidades: desarrollar una metodología integral y enfocada en la identificación de riesgos actuales y potenciales, analizar la probabilidad de ocurrencia; así como el impacto potencial de riesgos en la institución; procurar soluciones para mejorar el perfil de riesgo o mitigar riesgo específicos o materiales e informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la institución, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación.

2. Comité de Activos y Pasivos

Es el principal responsable de identificar, monitorear y controlar la exposición de riesgo de tasa de interés, liquidez, fondeo y cambiario; además de monitorear el entorno externo y medir el impacto (actual y proyectado) sobre la rentabilidad y el balance de factores tales como: liquidez del mercado, políticas monetarias y fiscales, cambios contables y normativos entre otros; asimismo, administra el crecimiento del balance a través de una eficiente asignación y utilización de todos los recursos.

3. Comité de Riesgo Operativo

Este comité es el responsable de revisar el riesgo operativo y el ambiente de control interno del Banco y provee una visión general del manejo del riesgo operativo y control de todos los negocios, entidades y operaciones abarcando todos los procesos, sistemas y proyectos de la institución.

4. Comité de Cumplimiento

El Comité de Cumplimiento tiene por objetivo analizar y mantener el control del riesgo reputacional, asegurando que la institución se mantenga en una posición de cumplimiento del marco regulatorio bajo el cual se rigen sus actividades.

FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR Y EMISIÓN Y GESTIÓN POR CADA TIPO DE RIESGO:

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 de crédito se gestiona a través de la elaboración de políticas de crédito (debidamente aprobadas por los comités de gobernancia y Junta Directiva), que permiten definir el perfil de riesgo de los clientes, evaluar la capacidad de pago y record crediticio de éstos, los niveles de endeudamiento al momento de contraer una obligación, así como el seguimiento adecuado para el repago a las exposiciones al riesgo de crédito.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. tiene definido políticas de crédito, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes las cuales están conforme a la regulación local de manera de asegurar la sana administración de este riesgo.

Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de pérdida debida a movimientos en los precios de mercado que generan un deterioro de valor en las posiciones dentro y fuera del balance o en los resultados financieros de la entidad.

Los principales riesgos de mercado a lo que está expuesta la institución 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 correspondiente.
- **Riesgo de tasa de interés:** este riesgo surge de mantener activos y pasivos (reales, nominales o nocionales) con distintas fechas de vencimiento o reapreciaciones. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de la tasa de interés.

Para gestionar el riesgo cambiario se han establecido 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 con el fin de eliminar el riesgo de precio en dichos casos.

La gestión de riesgo de tasa de interés es monitoreado a través del cálculo de la metodología del valor presente de un punto básico conocida como PVBP 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 tasa de interés.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. tiene definido políticas de riesgo de mercado, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes las cuales están conforme a la regulación local.

Riesgo de Liquidez

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas y en costos excesivos que no permitan desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

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 seguimiento y control. Esta gestión cuenta tanto con indicadores diarios como indicadores mensuales.

Además, se da cumplimiento a los indicadores de riesgo de liquidez exigidos por la Superintendencia del Sistema: Relación de Liquidez a 30 y 90 días y Cálculo de Desequilibrio de Plazos, los primeros dos indicadores miden el ratio entre los activos líquidos y los pasivos exigibles a 30 y 90 días, mientras que el Cálculo de Desequilibrio de Plazos mide el ratio ente el desequilibrio de plazos a más de un año y los recursos patrimoniales. También, se cumplen las normas para el cálculo, utilización de la reserva de liquidez sobre los depósitos y otras obligaciones, y normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos.

Para la emisión se presenta cuando en un mercado no se cuenta con la suficiente liquidez para convertir en efectivo un título y, por lo tanto, no es posible su venta en el momento en el que el tenedor lo desea a no ser que asuma un descuento no deseado en el precio que le afecte el retorno esperado de la inversión.

El inversionista se vería afectado en la medida en que desee obtener liquidez por la venta de sus valores y que esta situación le generara pérdidas por no poder cumplir con sus obligaciones o llevar a cabo su estrategia de inversión.

En el evento que el título tenga una opción, esta podría modificar su liquidez dentro del mercado secundario, al momento de convertir el valor en efectivo.

Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a las fallas en los procesos, el personal, los sistemas de información y a causa de acontecimientos externos; incluye el riesgo legal.

El riesgo operacional se gestiona a través de:

- Identificación, evaluación, monitoreo y control de riesgo operacionales actuales y emergentes con la finalidad de que las pérdidas se mantengan en niveles aceptables para proteger al Banco de pérdidas futuras previsibles. El nivel aceptable es establecido por las áreas de negocio en conjunto con el área de riesgos a través de un presupuesto asignado ante pérdidas operativas.

- El Banco adopta un enfoque con respecto al riesgo operacional y exige el cumplimiento de cara a la regulación local: "NPB 4-50: Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las entidades financieras", las cuales exigen la adopción de políticas y procedimientos relacionados con el desarrollo de metodologías para la gestión del riesgo operacional, acordes con la naturaleza, tamaño, perfil de riesgo de la entidad y volumen de sus operaciones. Dicho enfoque se encuentra implementado de acuerdo a lo remitido a la Superintendencia del Sistema Financiero.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. tiene definido políticas de riesgo de mercado, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes las cuales están conforme a la regulación local.

Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, Código de Gobierno Corporativo, Código de Ética, políticas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros.

Para la gestión integral del riesgo reputacional la institución cuenta con manuales que comprenden estándares, políticas y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. tiene definido políticas, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes, las cuales han sido implementadas acorde a la regulación local.

PROCEDIMIENTO JUDICIAL EN CASO DE MORA

La ejecución judicial de las obligaciones contenidas en los CI se tramita de conformidad con los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil, relacionados con los artículos 45 y 47 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

AUDITORES EXTERNOS

AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.

Dirección: Calle 1 N° 113, E/ Calle La Mascota y Calle Loma Linda. Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2556 0505

<http://www.acn.com.sv>

E-mail: otto.guzman@acn.com.sv

 Consejo de Vigilancia de la Profesión de Contaduría Pública y Auditoría	
CERTIFICACION	
EL CONSEJO DE VIGILANCIA DE LA PROFESION DE CONTADURIA PUBLICA Y AUDITORIA CERTIFICA QUE EN SESION CELEBRADA EL 5 DE OCTUBRE DE 2006, Y QUE CONSTA EN ACTA No. 22/ 2006, LA SOCIEDAD:	
<i>"AUDITORES Y CONSULTORES DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V."</i>	
HA SIDO INSCRITA EN EL REGISTRO PROFESIONAL BAJO EL No. 3,614, POR LO TANTO QUEDA AUTORIZADA PARA EJERCER LA AUDITORIA EXTERNA, DE CONFORMIDAD A LOS ARTICULOS No. 5, 12 Y EL LITERAL a) DEL ART. 36 DE LA LEY REGULADORA DEL EJERCICIO DE LA CONTADURIA.	
SE EXTIENDE LA PRESENTE CERTIFICACION EL CINCO DE OCTUBRE DE 2006.	
  Lic. Juan Nestor Murillo Ruiz Presidente	  Lic. José Alfredo Aguirre López Secretario

ASESORES LEGALES

ARIAS & MUÑOZ, S.A. DE C.V.

Dirección: Calle La Mascota #533, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

Teléfono: (503) 2257-0900

<http://www.ariaslaw.com/>

E-mail: contact.elsalvador@ariaslaw.com

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

- A. Nombre del emisor: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.
- B. DENOMINACIÓN: CIBDAV03
- C. NATURALEZA DE LOS VALORES: Los valores a emitirse son obligaciones negociables a cargo del emisor.
- D. CLASE DE VALOR: Certificado de Inversión, representado por anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- E. MONTO DE LA EMISIÓN: US\$ 200,000,000.00 (Doscientos millones de dólares de los Estados Unidos de América)
- F. VALOR MÍNIMO Y MÚLTIPLOS DE CONTRATACIÓN DE ANOTACIONES ELECTRÓNICAS DE VALORES EN CUENTA: Cien (US\$100.00) y múltiplos de cien dólares de los Estados Unidos de América (US\$100.00).
- G. FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES: Anotaciones electrónicas de valores en cuenta.
- H. TRANSFERENCIA DE LOS CERTIFICADOS: Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que lleva CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), de forma electrónica.
- I. REDENCIÓN DE LOS CERTIFICADOS DE INVERSIÓN: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni podrá obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada, de acuerdo al artículo 209 literal e) de la Ley de Bancos.
- J. PLAZO: La emisión de certificados de inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta tendrá un plazo de un año a veinte años, contados a partir de la fecha de su colocación.

EJERCICIO DE OPCIONES CALL Y PUT:

El Emisor tendrá la facultad de establecer o no, una o más fechas específicas de opción Call, opción Put o ambas para cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión. Cada tramo que contemple una opción Call podrá ser pagada por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, en las fechas específica que determine el Emisor para dicho tramo. Cada tramo que contemple una opción Put deberá ser pagada por el Emisor, a discreción del inversionista, de forma parcial o total, en las fechas específica que determine el Emisor para dicho tramo.

El Emisor notificará a La Bolsa de Valores (BVES) y a la Superintendencia del Sistema Financiero (SSF) las fechas específicas y sus respectivos precios de ejercicio para cada tramo que contemple una o ambas opciones, así como el plazo que tendrá el emisor o el

inversionista para notificar el ejercicio de las opciones, mediante la notificación del tramo previo a la colocación en Mercado Primario.

Los tramos en que sea ejercida la opción serán pagados por el saldo del valor nominal del capital adeudado multiplicado por su precio de ejercicio en esa fecha más los intereses devengados hasta su respectiva Fecha de Ejercicio de la opción.

El pago realizado y obtenido en el ejercicio de la opción Call o Put, no constituyen redención anticipada, dado que las fechas específicas para su ejercicio serán previstas en la emisión del tramo.

K. **FORMA Y LUGAR DE PAGO:** El capital se pagará al vencimiento del plazo o en las fechas de ejercida la opción Put u opción call y los intereses se pagarán mensualmente, trimestralmente, semestralmente o anualmente; a partir de la fecha de colocación a través del procedimiento establecido por la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), consistente en:

- a) CEDEVAL entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y amortizaciones de capital, un "Reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar;
- b) El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago, el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma:
 - Un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y
 - El día establecido para el pago de capital o intereses, a más tardar a las nueve horas, si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique;
- c) El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL;
- d) Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada Participante Directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin;
- e) Es el Participante Directo, quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores;
- f) El último pago de intereses de cada emisión, se efectuará al vencimiento del plazo del certificado;
- g) Cuando los pagos venzan en día no hábil el pago se realizará el día hábil inmediato siguiente;
- h) El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América;
- i) Los pagos que realizará la CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. DE C.V.), se harán de sus oficinas principales, ubicadas en la Urbanización Jardines de La Hacienda, Boulevard Merliot y Avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán, La Libertad; y
- j) Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa, se harán en sus oficinas.

L. **GARANTÍA DE LA EMISIÓN:** En el momento de ser emitidos, cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas en cuenta, podrá no tener garantía especial o estar garantizado con cartera de préstamos

hipotecarios calificados como categoría "A" a favor del Banco con un plazo de vencimiento mayor o igual a la caducidad de la emisión. Esta opción estará a cargo del emisor y se definirá al momento de realizar las colocaciones en Bolsa. En el caso que los tramos que conforman los certificados de inversión sean garantizados con cartera de préstamos hipotecarios, los préstamos que conformen la cartera tendrán las características siguientes:

- a) Calificados con categoría "A";
- b) Por un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad de la emisión;
- c) Por un monto del ciento veinticinco por ciento del monto comprendido en el tramo a negociar;
- d) El monto total de cada negociación representará el ochenta por ciento del valor total de la cartera de préstamos hipotecarios que los garantiza;
- e) Los préstamos hipotecarios que garantizan la emisión a un plazo de vencimiento igual o mayor a la caducidad de la emisión, se encuentran inscritos a favor del banco en los Registros de la Propiedad Raíz e Hipotecas y/o Social de Inmuebles correspondientes;
- f) La garantía permanecerá vigente por el plazo de la emisión o hasta su completa cancelación;
- g) El banco se obliga a mantener en todo momento una garantía de al menos el 125% de la cobertura del monto vigente de la emisión y sustituir los préstamos que no cumplan con la clasificación de categoría "A", de tal forma que la cartera de préstamos hipotecarios se encuentre en todo momento en dicha categoría;
- h) En caso de cancelación o vencimiento de préstamos o de la hipoteca o deterioro en la clasificación de riesgo, el banco deberá sustituir por otro u otros de características análogas al resto de la garantía;
- i) Las sustituciones deberán efectuarse en instrumento público conforme a las regulaciones para el manejo de las garantías de las emisiones de certificados de inversión aprobadas por la Superintendencia del Sistema Financiero;
- j) En caso de que el banco no pueda hacer la sustitución de préstamos antes mencionadas, se compromete a constituir a más tardar dentro de los cinco días hábiles siguientes, una garantía adicional de igual o de mayor valor y calidad a la ofrecida, conforme a la normativa que esté vigente, la que se deberá mantener hasta que se proceda a la sustitución de la garantía en condiciones ordinarias;
- k) Los préstamos con garantía hipotecaria serán detallados en listado anexo a la certificación expedida por el auditor externo del banco, el que contendrá:
 - Número único identificador del deudor dentro del banco;
 - Tipo de identificador;
 - Fuente de los recursos;
 - Nombre del deudor hipotecario;
 - Número de referencia;
 - Monto original del préstamo;
 - Saldo del capital existente;
 - Fecha de vencimiento;
 - Fecha de escrituración;
 - Tasa de interés vigente;
 - Forma de pago del capital e intereses;
 - Número, lugar y fecha de inscripción de la hipoteca en el Registro respectivo.
- l) La calificación de préstamos categoría "A", deberá ser establecida de conformidad a la normativa para calificar los activos de riesgo de las instituciones financieras, emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero;

- m) La certificación del auditor externo y el listado de préstamos, son parte integrante de la escritura pública de garantía que se otorgará. El listado de préstamos será suscrito por el Representante Legal, el Notario y el Auditor Externo;
- n) La escritura de garantía se presentará conforme se hagan las negociaciones de los tramos que llevan garantía.
- M. DESTINO DE LOS RECURSOS: Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por el banco para financiar operaciones crediticias, de inversiones a corto, mediano y largo plazo y reestructuración de deuda.
- N. NEGOCIABILIDAD: En las sesiones de negociación que se realicen en la Bolsa de Valores, por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, se comunicará la fecha de negociación de los tramos de los Certificados de Inversión, mediante notificación por escrito del Presidente Ejecutivo o del Presidente del Banco debidamente legalizada por un notario.
- O. ESTRUCTURACIÓN DE LOS TRAMOS A NEGOCIAR DE LA EMISIÓN: Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo a la normativa vigente aplicada por la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores con posterioridad al asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero y previo a la negociación de los mismos. En caso que el emisor decida negociar certificados de inversión sin garantía especial, deberá presentar a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores con tres días hábiles de anticipación a cualquier negociación de los Certificados de Inversión representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, notificación por escrito del Presidente Ejecutivo o del Presidente debidamente legalizada por un notario, mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobre tasa, mencionando si será fija o variable, y si el Banco establecerá una tasa mínima y una tasa máxima a pagar, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, la fecha de vencimiento, moneda de negociación y la publicación de la tasa base de interés utilizada. En caso que el emisor decida negociar certificados de inversión garantizados con cartera de préstamos hipotecarios deberá notificarlo a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores con ocho días hábiles previo a la fecha de negociación en la forma prescrita anteriormente y remitiendo además, la escritura de garantía que deberá llevar anexa la certificación expedida por el auditor externo del banco y el listado de préstamos hipotecarios suscrito por el compareciente, el notario y el auditor externo y que la garantía cumpla con los requisitos legales de existencia y ejecución.
- P. MONEDA DE NEGOCIACION: Dólares de los Estados Unidos de América.
- Q. RENDIMIENTO: El Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones de valores en cuenta de cada titular, durante todo el periodo de vigencia de la emisión, que se calculará con base en el año calendario. La tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a 30, 90 ó 180 días plazo (TIBP) publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a 0.10% anual que se determinará previo a la negociación.

Asimismo, se podrá utilizar como tasa base la Tasa London Interbank Offered Rate, LIBOR, a 30, 90 o 180 días plazo publicada por "ICE Benchmark Administration Limited"; o en caso que de esta deje de existir, cualquier otra que sea su equivalente como referencia en los mercados internacionales en el momento de la emisión y durante la vigencia del tramo, de encontrarse un tramo vigente con base a LIBOR, la tasa equivalente tomada como referencia será notificada a los inversionistas en un plazo máximo de 15 hábiles contados a partir de su aplicación; se tomará la publicada el miércoles de la semana anterior a la negociación, y a esta tasa se le sumará una sobre tasa que no será menor de 0.10% anual que se determinará previo a la negociación. La tasa de interés podrá ser fija, variable o a descuento a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo y deberá publicarse de conformidad a la Ley de Bancos. Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. podrá fijar previo al momento de la colocación una tasa mínima y una tasa máxima a pagar, aplicables durante la vigencia de la emisión, bajo el entendido que, si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es igual o mayor a la mínima, siempre y cuando el resultado no sea mayor que la tasa máxima a pagar, entonces Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. pagará esa tasa resultante; pero si por el contrario, la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobre tasa fija, es menor a la tasa mínima establecida por el Banco, éste pagará al inversionista la tasa mínima, pero si en su defecto la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobre tasa fija, es mayor a la tasa máxima establecida por el Banco, éste pagará al inversionista la tasa máxima. En caso que sea variable, la tasa de interés será reajustada mensualmente, trimestralmente o semestralmente bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación inicial de la tasa de interés. Los reajustes de la tasa de interés deberán ser comunicados a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores mediante notificación por escrito del Director Financiero o funcionario responsable de la Dirección Financiera del Banco, acompañada de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada.

- R. **INTERÉS MORATORIO:** En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del 5% anual sobre la cuota correspondiente a capital.
- S. **CUSTODIA Y DEPOSITO:** La emisión de Certificados de Inversión representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva CENTRAL DE DEPOSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.) para lo cual será necesario presentar la escritura pública de emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del asiento registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero, a la que se refiere el párrafo final del artículo 35 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta;
- T. **MODIFICACION A LAS CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION:** La Junta Directiva del emisor podrá modificar las características de la presente emisión, antes de la primera negociación y de acuerdo a las regulaciones emitidas por la Bolsa de Valores, y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.
- U. **PLAZO DE NEGOCIACION:** El banco dispone de un plazo indefinido hasta negociar la totalidad de la emisión.

- V. **CLASIFICACION DE RIESGO:** Esta emisión cuenta con dos calificaciones de riesgo emitidas por Clasificadoras de riesgo asentadas en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, obligándose el banco a mantenerla clasificada durante todo el periodo de vigencia y actualizarla semestralmente, conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.
- W. **PRELACIÓN DE PAGO:** De conformidad con lo establecido en la ley de Bancos, los títulos con garantía hipotecaria o prendaria se cancelarán con el producto de dichas garantías, caso contrario, los títulos emitidos sin garantía específica deberán seguir el orden de prelación dictado por la ley.
- X. **AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:** El Emisor tendrá la facultad de establecer el pago de capital de forma mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento en cuotas iguales o desiguales para cada uno de los tramos de los Certificados de Inversión.

AUTORIZACIONES:

- (i) Inscripción de la institución como emisor de valores, en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. No. de Resolución: JD- 27/92 Fecha 06/10/1992.
- (ii) Acuerdo Autorización del Asiento Registral como emisor de valores dado por la Superintendencia del Sistema Financiero: No. de Resolución CD-55/94 Fecha 16/11/1994.

AUTORIZACIONES DE ESTA EMISION:

- (i) Aprobación de la emisión por la Junta Directiva de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., en acta No. 04/2019 de fecha 19 de julio de 2019 y modificando sus características en acta No. 06/2019 de fecha 08 de noviembre de 2019.
- (ii) Autorización de Asiento Registral en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, formado por su Consejo Directivo en sesión CD-40/2019 de fecha 3 de diciembre de 2019.
- (iii) Acuerdo de inscripción de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., de la presente emisión otorgada en resolución número EM-01/2020 de fecha 11 de febrero de 2020.

CLASIFICACION DE RIESGO

Los Certificados de Inversión CIBDAV03 de BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. cuentan con dos Clasificaciones de Riesgo emitidas por Clasificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

FITCH CENTROAMERICA, S.A. le ha otorgado una clasificación de riesgo de: "AAA" para los tramos de la emisión con garantía y de: "AAA" para los tramos de la emisión sin garantía y para los valores de hasta un año plazo de "N-1"

ZUMMA RATINGS, S.A. DE C.V. le ha otorgado una clasificación de riesgo de: "AAA" para los tramos de la emisión con garantía, "AAA" para los tramos de la emisión sin garantía y para los valores de hasta un año plazo de "N-1"

La Información financiera utilizada es al 30 de junio de 2019.

"AAA" Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cuál no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"N-1" Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta 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.

ANEXOS

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Informe de Clasificación

Clasificaciones

Largo Plazo

Emisor	EAAA(slv)
CIBDAV01 con garantía	AAA(slv)
CIBDAV01 sin garantía	AAA(slv)
CIBDAV02 con garantía	AAA(slv)
CIBDAV02 sin garantía	AAA(slv)
CIBDAV03 con garantía*	AAA(slv)
CIBDAV03 sin garantía*	AAA(slv)

Corto Plazo

CIBDAV02 con garantía	N-1(slv)
CIBDAV02 sin garantía	N-1(slv)
CIBDAV03 con garantía*	N-1(slv)
CIBDAV03 sin garantía*	N-1(slv)

Perspectiva

Emisor	Estable
--------	---------

* Se encuentra en trámite de registro con la Superintendencia del Sistema Financiero.

Resumen Financiero

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

(USD millones)	30 Jun 2019	31 dic 2018
Activos Totales	2,614.7	2,600.2
Patrimonio Total	285.8	289.7
Utilidad Operativa	11.7	17.7
Utilidad Neta	12.5	23.8
ROAA Operativo (%)	0.9	0.7
ROAE Operativo (%)	8.3	6.3
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo (%)	1.2	0.9
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo Ajustados (%)	13.5	14.0
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos (%)	2.2	2.2
Préstamos/Depósitos de Clientes (%)	113.6	115.7

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Informes Relacionados

Inversiones Financieras Davivienda, S.A. (Octubre 22, 2019).

Perspectiva de Fitch Ratings 2019 – Bancos El Salvador (Febrero 20, 2019).

Analistas

Adriana Beltrán
+52 818399 9151
adriana.beltran@fitchratings.com

Rodrigo Contreras
+506 2296-9182
rodrigo.contreras@fitchratings.com

Factores Clave de las Clasificaciones

Respaldo de Accionista: Las clasificaciones de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (Davivienda Sal) y sus emisiones de deuda son impulsadas por el soporte potencial que recibirían de su matriz Banco Davivienda, S.A. (Davivienda), si fuera necesario. Davivienda es el tercer banco más grande de Colombia, con clasificación internacional de 'BBB' con Perspectiva Negativa. Actualmente Davivienda Sal enfrenta una contingencia legal que, si resultara desfavorable, Fitch Ratings opina que no afectaría de forma relevante las operaciones del banco ni sus indicadores regulatorios, ya que considera que la entidad contaría con el respaldo de su accionista.

Posición Sólida y Compromiso Fuerte de Davivienda: En la evaluación de apoyo, Fitch considera los riesgos de transferencia y convertibilidad, capturados en el techo país. No obstante, el compromiso de Davivienda con su subsidiaria es lo suficientemente fuerte para permitir que la clasificación nacional se encuentre en la categoría más alta 'AAA(slv)', dada la fortaleza relativa del propietario con relación a otros emisores clasificados en El Salvador.

Riesgo Reputacional Relevante y Tamaño Relativo: La agencia también pondera con importancia alta, en la disposición de la matriz para respaldar a su subsidiaria, el riesgo de reputación significativo que el incumplimiento de esta representaría para Davivienda, dado que podría dañar su franquicia. Asimismo, considera que cualquier asistencia requerida por Davivienda Sal sería manejable respecto a la capacidad de su accionista para proporcionarla, ya que la institución bancaria constituye cerca de 7.2% del activo total de Davivienda.

Calidad de Activos Buena y Rentabilidad Modesta: La agencia considera la calidad de la cartera buena, la cual ha sido estable en los últimos años, con una razón de préstamos vencidos (más de 90 días) en promedio de 2.3% y que Fitch estima que seguirá similar al cierre de 2019. La rentabilidad es modesta respecto al promedio del sistema, aunque con una tendencia positiva en los años recientes, con un indicador de utilidad operativa a activos ponderados por riesgo (APR) de -1.2% a junio de 2019 (sistema: -1.7%) en comparación con 0.7% en 2016 y 2017. Fitch espera que este comportamiento favorable se conserve en el corto y mediano plazo.

Capitalización y Estructura de Fondeo Apropriadas: Fitch opina que los niveles de capital son apropiados, aunque son inferiores a los de la industria. Al primer semestre de 2019 (1S19), la razón de Capital Base según Fitch fue de 13.5%, comparada con 15.9% del sistema. Asimismo, la estructura de financiamiento está diversificada y ha sido estable gracias a su franquicia reconocida. Los depósitos de clientes promediaron 71.7% de 2015 al 1S19. A la última fecha, la relación de préstamos a depósitos fue de 113.6%, mayor que la de la industria de 100.3%.

Sensibilidad de las Clasificaciones

La Perspectiva de la clasificación de largo plazo es Estable, ya que Fitch no anticipa ningún cambio en las clasificaciones nacionales de Davivienda Sal. Estas se encuentran en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no tienen potencial de mejora. A su vez, es poco probable que se reduzcan, dada la posición robusta de la matriz con respecto a otros emisores clasificados en El Salvador. Asimismo, modificaciones en las clasificaciones de la entidad reflejarían cambios en la capacidad y/o propensión de su matriz para brindarle soporte, en caso de necesitarlo.

Las clasificaciones de las emisiones de deuda de Davivienda Sal están alineadas con las clasificaciones nacionales del banco, por lo que cualquier cambio en las últimas se reflejaría en las emisiones.

Presentación de Estados Financieros

Para el presente informe, se utilizaron los estados financieros de los ejercicios 2015–2018, auditados por la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., sin presentar salvedades. También se utilizaron estados financieros no auditados a junio de 2019.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Contables para Bancos, emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, las cuales difieren en algunos aspectos con las Normas Internacionales de Información Financiera. Entre las principales diferencias, destaca que las inversiones se registran a precio de adquisición y no se revela su valor razonable.

Entorno Operativo

El entorno operativo de El Salvador tiene una influencia alta en el desempeño financiero de las entidades financieras, como se ha reflejado en el crecimiento crediticio bajo y los costos de fondeo externo mayores. En la evaluación del entorno, Fitch toma en cuenta el producto interno bruto (PIB) per cápita y el índice de facilidad para hacer negocios del Banco Mundial, así como la clasificación soberana del país [B–, Perspectiva Estable], las perspectivas económicas todavía en desarrollo y su marco regulatorio en evolución en comparación con el de otros países. La clasificación de El Salvador, afirmada el 11 de junio de 2019, refleja el historial reciente de incumplimiento de pago en deuda local, junto a los retos económicos y fiscales que enfrenta el soberano. Fitch también considera la estabilidad macroeconómica de El Salvador, respaldada por la dolarización.

Los riesgos políticos de corto plazo para el fondeo y la estabilidad fiscal se mitigaron con la aprobación del presupuesto general de la Nación de 2019 y de las emisiones de deuda para cubrir necesidades de financiamiento, incluido el bono por USD800 millones con vencimiento en diciembre de 2019. Sin embargo, la incertidumbre acerca de las políticas fiscal y económica, así como el reto en gobernabilidad para la nueva administración, influirán en el entorno general y la dinámica del sistema financiero en lo que resta de 2019 y 2020.

Fitch espera que el crecimiento crediticio aumente ligeramente en 2019, pero que se mantenga inferior al de los depósitos. Esta proyección toma en cuenta el crecimiento económico de 2.4% para 2019–2020, estimado por la agencia, el cual considera un aumento en la inversión de 6.8%, apoyado por mayor construcción privada e inversión pública, así como por un incremento más moderado de las remesas de alrededor de 5% (2018: 11%). Los niveles de morosidad son de los más bajos de Centroamérica; sin embargo, los castigos netos siguen siendo recurrentes. Fitch estima que la mora se mantendrá cercana a 2% al finalizar 2019.

En opinión de la agencia, el marco regulatorio está rezagado con respecto al de otros países en la región, dado que las recomendaciones de Basilea han sido adoptadas parcialmente. Los estándares de gestión de riesgo operacional y de mercado tienen oportunidad de mejora y las inversiones en valores emitidos por el gobierno continúan registrándose al costo de adquisición. Además, los estados financieros de los bancos aún siguen normas locales de contabilidad que difieren de los estándares internacionales actuales.

Perfil de la Compañía

Al 1S19, Davivienda Sal ocupaba la segunda posición en términos de activos en El Salvador y contaba con una participación de mercado alrededor de 14.8%. Su franquicia es bien conocida en el país debido a su tamaño y larga trayectoria. En 2012, la entidad fue adquirida por Davivienda, banco con presencia en Centroamérica y Miami, el cual contaba con una participación de mercado de aproximadamente 14.6% de acuerdo a sus préstamos a diciembre de 2018. Davivienda Sal ofrece sus servicios a más de 356,000 clientes a través de una red de 53 sucursales y 257 cajeros automáticos (ATM). En opinión de Fitch, la franquicia de Davivienda Sal se beneficia de y fortalece con el apoyo y la transmisión de conocimiento y experiencia de su accionista, así como las sinergias operativas generadas.

Davivienda Sal es un banco universal, cuyo modelo de negocio se orienta principalmente a clientes de ingresos medios y altos, así como a sectores como corporativo (40.2%), consumo (42.7%) e hipotecario (16.7%), con un enfoque geográfico esencialmente doméstico. La institución ha tratado de diferenciarse y ha invertido en el desarrollo de opciones digitales a fin de proporcionar más servicios a sus clientes en todos los segmentos. La principal fuente de ingresos de Davivienda Sal son las operaciones de préstamo, aunque recientemente otros ingresos por intereses han ido aumentando su participación en la composición de los ingresos totales. En opinión de Fitch, el

Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Bancos (Enero 9, 2017).

Metodología de Calificaciones en Escala Nacional (Agosto 2, 2018).

modelo de negocio y la estrategia de la entidad han permitido estabilidad de las ganancias en diferentes ciclos económicos.

La estructura organizacional de Davivienda Sal es simple y transparente, por lo que no afecta las clasificaciones. El banco es una subsidiaria de Inversiones Financieras Davivienda, S.A. (IF Davivienda), que a su vez lo es de Davivienda. Además, Davivienda Sal tiene una subsidiaria, Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., compañía de valores en la cual mantiene una participación de 99.9%.

Administración

La agencia considera que la administración de Davivienda Sal ha exhibido profundidad y estabilidad. Además, la alta gerencia cuenta con experiencia y buen conocimiento del sistema bancario. Asimismo, el banco tiene el apoyo de su matriz; sin embargo, se observa un grado mayor de autonomía en comparación con otras entidades bancarias colombianas. El equipo local depende de la unidad de gestión regional de Davivienda en Colombia, que cubre diferentes áreas como administración de riesgos, tecnología, finanzas y operaciones. Los lineamientos son establecidos por la matriz y se adaptan para cada mercado.

De acuerdo con Fitch, el gobierno corporativo de Davivienda Sal es apropiado, al encontrarse alineado con las políticas y prácticas de su accionista, así como con el mercado. Además, sus operaciones se benefician de operar con los estándares establecidos por su matriz, lo cual favorece los intereses de los acreedores. La Junta Directiva está compuesta por nueve miembros con un conocimiento sólido del sistema bancario local y regional, siendo tres de ellos independientes. En relación con los préstamos a partes relacionadas, estos representaban 3.6% del capital social y reserva de capital al cierre de junio de 2019.

Davivienda Sal establece objetivos estratégicos cualitativos y cuantitativos razonables. En 2019, el banco ha seguido enfocado en el servicio, así como en el desarrollo de la banca digital para ofrecer más alternativas a sus clientes. Asimismo, la entidad espera un crecimiento equilibrado entre la banca minorista y la corporativa. La institución exhibe un buen historial en la ejecución de los presupuestos de los estados financieros y Fitch cree que sus objetivos para 2019 son razonables, con un crecimiento moderado de activos.

Apetito de Riesgo

En opinión de Fitch, el apetito de riesgo de Davivienda Sal es moderado. Sus estándares de originación de cartera incorporan prácticas y modelos de su matriz. Para el sector de consumo, la entidad utiliza un puntaje (*score*) y análisis de cosechas de los diferentes productos. Respecto al segmento de hipotecas, maneja un producto que se considera con un mayor apetito de riesgo; sin embargo, para su otorgamiento, se realiza una evaluación de cada cliente. En los préstamos hipotecarios residenciales y tarjetas de crédito, Davivienda Sal se enfoca principalmente en la clase media y media alta, evitando ser masivo en el sector de consumo. Por su parte, la institución cuenta con manuales de inversión que establecen las pautas y los límites con respecto a la inversión de instrumentos financieros.

El marco de control del banco se sustenta en el del grupo, dado que la estructura local de riesgos es supervisada por una unidad regional que aplica los lineamientos de su accionista, lo cual la agencia considera que es apropiado. Además, la gestión del riesgo se apoya en tres comités ejecutivos que controlan los riesgos asociados a todas las subsidiarias en el país, mientras Davivienda Sal administra y monitorea los riesgos a través de distintos comités. Asimismo, la institución ha definido metodologías y procedimientos para gestionar los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operacional y reputacional.

En el caso del riesgo operativo, la entidad cuenta con un mapa de riesgos para monitorear las exposiciones bancarias operativas. Las políticas, procedimientos y medidas utilizados para este riesgo están alineados con las prácticas de su accionista. Durante los últimos años, el monto de la pérdida operativa ha disminuido consistentemente, hasta representar un porcentaje pequeño del Capital Base según Fitch, lo que refleja la supervisión y las acciones tomadas por el banco para mitigar este tipo de pérdidas.

En los últimos años, el crecimiento de la cartera de Davivienda Sal ha sido ligeramente inferior al promedio del sistema, lo cual también se observó en el 1S19 (banco: 1.7%; sistema: 2.1%). Para el cierre de 2019, la entidad espera aumentar sus préstamos en un porcentaje que la agencia considera razonable y el cual toma en cuenta la situación económica.

La entidad presenta exposición a riesgos de mercado como el de tasa de interés, así como al cambiario. Para el primero, Davivienda Sal analiza el impacto de las variaciones en las tasas de interés en su balance. Entre las herramientas principales para ello se encuentran la metodología del valor de precio de un punto base (*price value of a basis point* o PVBP), así como el valor en riesgo (VaR). Actualmente, los límites para cada indicador reflejan la gestión conservadora del riesgo de tasa de interés, ya que su relación respecto con el patrimonio es baja para ambos. Asimismo, se puede resaltar que la totalidad de la cartera de préstamos estaba a tasa variable a fines del 1S19. Por otro lado, dado que todos los créditos se otorgan en dólares estadounidenses, el riesgo cambiario de la entidad está limitado.

Los límites para medir la sensibilidad a la tasa de interés y la posición en moneda extranjera son monitoreados diariamente y revisados mensualmente. Además, la institución administra los límites para las inversiones, que detallan los instrumentos permitidos por tipo de emisor dentro de la cartera de inversiones, considerando el monto y plazo.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

La agencia considera que la calidad de los préstamos del banco es buena y ha exhibido estabilidad en los años recientes, con una razón de préstamos vencidos (más de 90 días) respecto a la cartera bruta de 2.3% en promedio. No obstante, este indicador ha sido ligeramente superior al de la industria (2015-1S19: 2.0%). En el mismo período, la expansión de los créditos de Davivienda Sal fue moderada y un poco menor que la del sistema (4.0% frente a 4.3%); ello, en combinación con las estrategias seguidas por la entidad, ha resultado en el comportamiento señalado, el cual Fitch estima que se mantendrá en el corto plazo.

La cartera del banco se encuentra diversificada y con una concentración moderada en términos de los 20 mayores deudores, los cuales al 30 de junio de 2019 significaron 23.2% del total de préstamos. A la misma fecha, el sector de consumo tuvo el mayor peso dentro de la cartera y fue el que más contribuyó en la morosidad, seguido por el segmento comercial y corporativo.

Las reservas para créditos deteriorados comenzaron a incrementarse en 2016 y, desde esa fecha hasta el 1S19, se mantuvieron cercanas a 104.3%, mientras que la cobertura con respecto al portafolio de préstamos permaneció en el mismo nivel, de 2.3%. Por su lado, el cargo por deterioro crediticio en relación con los préstamos brutos promedió 2.2% de 2015 a 2018 y disminuyó levemente a 1.9% al 1S19. Asimismo, posterior al aumento en las cancelaciones netas en 2017, que alcanzaron 2.0% del portafolio (2015 y 2016: 1.2%), estas regresaron a fines de 2018 y el 1S19 a sus niveles previos (1.2%). El índice se considera razonable y más bajo que el promedio exhibido por el sistema (1.7%) y se espera que sea estable en el futuro.

Por otro lado, las inversiones se conforman principalmente de valores gubernamentales y deuda. En los últimos años, el banco comenzó a diversificar su portafolio al exterior y tiene actualmente

instrumentos de Estados Unidos y Panamá, así como una pequeña proporción en Costa Rica. La concentración en instrumentos soberanos es alta, ya que representaba alrededor de 66% de la cartera de inversiones y aproximadamente 43% del capital a junio de 2019.

Ganancias y Rentabilidad

La agencia opina que la rentabilidad del banco es menor que la del sistema, aunque ha mostrado una tendencia positiva en los años recientes, con un indicador de utilidad operativa a APR de 1.2% al 1S19, en comparación con 0.7% en 2016 y 2017 (sistema: 1.7%). Al cierre de junio de 2019, el margen de interés neto presentó una mejora en relación con el nivel a 2018, al igual que la eficiencia operativa desde 2017, reflejo de que la institución ha logrado un mejor equilibrio en su margen, mayor control de gastos y menores cargos por provisiones. Fitch espera que este comportamiento favorable se conserve en el corto y mediano plazo.

El ROAA operativo mostró una evolución similar, alcanzando 0.9% al 1S19, luego de 0.7% en 2018 y alrededor de 0.5% en 2016 y 2017; sin embargo, es menor que el de la industria (1.1%). Por otro lado, en los últimos años, el banco aumentó los cargos de las reservas para mejorar la cobertura por encima de 100%, lo cual logró en 2016, año desde el cual se ha visto una reducción en estos con respecto a la utilidad operativa previa al deterioro (2016: 76.3%; 1S19: 60.3%).

La generación de ingresos de Davivienda Sal está poco diversificada, ya que la mayoría de los ingresos distintos a los intereses proviene de las comisiones netas generadas por el negocio bancario tradicional. De 2015 a 2018, estos representaron en promedio 12.7% (1S19: 11.1%). No obstante, el sistema bancario muestra una composición similar, con un porcentaje de 16.0% al 1S19. Fitch cree que la rentabilidad podría mejorar gradualmente, en congruencia con las acciones tomadas por la entidad.

Capitalización y Apalancamiento

En opinión de Fitch, los niveles de capital son apropiados, aunque inferiores a los de la industria. Al 1S19, la razón de Capital Base según Fitch fue de 13.5%, comparada con 15.9% del sistema. La agencia espera que este indicador del banco permanezca por encima de 12.0% en 2019. Por otro lado, la métrica de capital tangible a activos tangibles bajó de 12.1% en 2016 a 10.2% a fines de junio de 2019. Los activos ponderados por riesgo como proporción de los activos han fluctuado alrededor de 74% durante los últimos cuatro años. La agencia cree que, aunque la capacidad de absorción de pérdidas del banco es adecuada, el soporte del accionista se daría si fuera requerido ante cualquier evento adverso que la entidad enfrentara.

Fondeo y Liquidez

Según Fitch, la estructura de financiamiento de Davivienda Sal es apropiada, ya que está diversificada y ha sido estable gracias a su franquicia reconocida. Los depósitos de clientes son su principal fuente de fondeo, de alrededor de 71.7% de 2015 al 1S19. Al 1S19, los depósitos crecieron 3.6%, porcentaje superior al del cierre de 2018, pero que contrasta con 13.7% de 2017. Este comportamiento resultó en una relación de préstamos a depósitos de 113.6% al 1S19, valor por encima del de la industria local de 100.3%. Por otro lado, la agencia cree que la concentración de depósitos es moderada, ya que los 20 mayores depositantes significaron 14.5% del total al 1S19.

Asimismo, la agencia cree que el banco posee una flexibilidad financiera adecuada, ya que complementa sus fuentes de financiamiento con emisiones de deuda y préstamos de entidades financieras a través de su relación con distintos proveedores de fondos, bancos corresponsales y prestamistas a largo plazo. Además, la entidad busca negociar con nuevas instituciones para ampliar sus alternativas de fondeo; todo lo anterior se ve reforzado por el apoyo potencial que proporcionaría su matriz en caso de que fuera necesario.

Fitch opina que la liquidez del banco es buena y se ha robustecido con la aplicación de nuevos controles y modelos. Al término de junio de 2019, los activos líquidos conformados en su mayoría por efectivo y equivalentes, así como el portafolio de valores, representaban 26.2% de los activos y 41.4% de los depósitos.

Soporte

Las clasificaciones de Davivienda Sal y sus emisiones de deuda son impulsadas por el soporte potencial que recibiría de su matriz Davivienda, si fuera necesario. En relación con dicho apoyo, Fitch toma en cuenta los riesgos de transferencia y convertibilidad que existen en el país, capturados en el techo país, debido a que El Salvador opera en dólares estadounidenses, mientras que Davivienda lo hace en pesos colombianos. No obstante, el compromiso del accionista con su subsidiaria es lo suficientemente fuerte para permitir que las clasificaciones nacionales se encuentren en la categoría más alta de la escala de clasificación 'AAA(slv)', dada la fortaleza relativa del propietario con relación a otros emisores clasificados en El Salvador. Además, muestra la posición sólida de Davivienda, clasificado varios niveles por encima de la clasificación soberana de 'B-' y el techo país de 'B' de El Salvador.

La agencia también pondera con importancia alta, en la disposición de la matriz para respaldar a su subsidiaria, el riesgo de reputación significativo que el incumplimiento de esta representaría para Davivienda, dado que podría dañar su franquicia. Asimismo, considera que cualquier asistencia requerida por Davivienda Sal sería manejable respecto a la capacidad de su accionista para proporcionarla, ya que la institución bancaria constituye cerca de 7.2% del activo total de Davivienda.

De igual forma, el soporte a la subsidiaria está influenciado de manera moderada por el rol relevante que el banco tiene para su matriz como parte clave e integral de los negocios del grupo, al contribuir con su estrategia de expansión y diversificación en Centroamérica. Además, influyen la integración con Davivienda y la aportación que la institución ha generado a los objetivos del grupo gracias a su franquicia reconocida en El Salvador.

Clasificaciones de Emisiones de Deuda

Las clasificaciones de los certificados de inversión de Davivienda Sal están en el mismo nivel que las del banco, que se encuentran en el punto más alto de la escala nacional de clasificación. Los certificados de la entidad pueden emitirse con y sin garantía específica y, dado que las emisiones se clasifican en la categoría más alta de la escala nacional, no existen diferencias en la clasificación de los tramos con o sin garantía.

En septiembre de 2019, se asignó la clasificación de largo y corto plazo a los certificados de inversión CIBDAV03. Estos tienen las mismas clasificaciones que el banco, que se posiciona en el nivel más alto de la escala nacional, por lo que no hay distinción en las clasificaciones de los tramos con o sin garantía.

Características Principales de Emisiones Vigentes

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (USD millones)	Plazo	Garantía	Series
CIBDAV01	Certificado de inversión	Dólares	200	7 años	Patrimonial / Préstamos Hipotecarios	3, 5
CIBDAV02	Certificado de inversión	Dólares	200	2, 2 años y medio, 6 años, 15 años	Patrimonial / Préstamos Hipotecarios	1, 3, 4, 5, 6, 7

Nota: Información al 30 junio de 2019.
Fuente: Davivienda Sal.

Clasificaciones en Escala de Fitch

Las clasificaciones de riesgo, vigentes en escala de Fitch, se detallan a continuación:

- clasificación de emisor de largo plazo: 'AAA(slv)' con Perspectiva Estable;
- clasificación de emisor de corto plazo: 'F1+(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV01 con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV01 sin garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV02 con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo de CIBDAV02 con garantía: 'F1+(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV02 sin garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo de CIBDAV02 sin garantía: 'F1+(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV03 con garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo de CIBDAV03 con garantía: 'F1+(slv)';
- clasificación de largo plazo de CIBDAV03 sin garantía: 'AAA(slv)';
- clasificación de corto plazo de CIBDAV03 sin garantía: 'F1+(slv)'.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. – Estado de Resultados

(USD millones)	30 Jun 2019 Estados Financieros Interinos	31 dic 2018 Cierre Fiscal Auditados	31 dic 2017 Cierre Fiscal Auditados	31 dic 2016 Cierre Fiscal Auditados	31 dic 2015 Cierre Fiscal Auditados
Ingresos por Intereses sobre Préstamos	86,1	167,1	159,2	149,1	142,7
Otros Ingresos por Intereses	10,5	17,6	11,4	10,2	6,7
Ingresos por Dividendos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	96,6	184,7	170,6	159,3	149,4
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	18,4	35,0	33,5	29,5	25,7
Otros Gastos por Intereses	18,7	31,9	24,9	19,9	15,5
Total de Gastos por Intereses	37,1	66,9	58,4	49,4	41,2
Ingreso Neto por Intereses	59,5	117,8	112,2	109,9	108,2
Comisiones y Honorarios Netos	7,9	19,2	17,0	15,3	15,3
Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0,1	0,3	0,1	0,2	0,1
Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	(0,1)	(0,2)	(0,3)	(0,2)	(0,1)
Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos Operativos	(0,5)	(1,9)	(1,4)	0,5	1,3
Total de Ingresos Operativos No Financieros	7,4	17,4	15,4	15,8	16,6
Ingreso Operativo Total	66,9	135,2	127,6	125,7	124,8
Gastos de Personal	18,8	36,9	37,0	35,7	35,5
Otros Gastos Operativos	18,6	40,3	41,8	39,3	36,9
Total de Gastos Operativos	37,4	77,2	78,8	75,0	72,4
Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa antes de Provisiones	29,5	58,0	48,8	50,7	52,4
Cargo por Provisiones para Préstamos	17,8	40,3	35,1	38,7	31,9
Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Operativa	11,7	17,7	13,7	12,0	20,5
Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Ingresos y Gastos No Operativos	7,5	20,6	20,7	17,2	14,4
Utilidad antes de Impuestos	19,2	38,3	34,4	29,2	34,9
Gastos de Impuestos	6,7	14,5	12,7	6,3	11,2
Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Neta	12,5	23,8	21,7	22,9	23,7
Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Utilidad Integral según Fitch	12,5	23,8	21,7	22,9	23,7
Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	12,5	23,8	21,7	22,9	23,7
Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	10,5	31,5	13,5	30,0
Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. – Balance General

(USD millones)	30 jun 2019 Estados Financieros Interinos	31 dic 2018 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal
Activos					
Préstamos					
Préstamos Hipotecarios Residenciales	314.2	307.2	303.7	291.7	286.5
Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Préstamos al Consumo/Personales	803.9	734.6	694.9	655.2	642.1
Préstamos Corporativos y Comerciales	756.8	799.7	762.9	707.1	658.7
Otros Préstamos	7.6	8.3	8.2	9.0	9.8
Menos: Reservas para Pérdidas Crediticias	42.6	41.8	40.5	39.3	37.2
Préstamos Netos	1,839.9	1,808.0	1,729.2	1,623.7	1,559.9
Préstamos Brutos	1,882.5	1,849.8	1,769.7	1,663.0	1,597.1
Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	40.6	40.6	37.1	39.2	40.7
Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos					
Préstamos y Operaciones Interbancarias	458.4	432.7	410.1	368.4	384.7
Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	4.0	2.0	2.4	3.7
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	192.2	205.1	210.6	157.0	220.6
Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
Total de Títulos Valores	192.2	205.1	210.6	157.0	220.6
Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	133.2	129.9	137.8	189.5
Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Inversiones en Empresas Relacionadas	4.9	4.7	4.6	4.4	4.2
Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Activos Productivos	2,530.6	2,454.5	2,356.5	2,155.9	2,173.1
Activos No Productivos					
Efectivo y Depósitos en Bancos	35.2	64.4	48.4	43.3	41.5
Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	183.3	176.6	152.2	152.8
Bienes Adjudicados	3.7	4.3	4.5	8.8	10.5
Activos Fijos	46.5	46.9	48.7	50.7	47.7
Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Intangibles	22.6	20.7	21.6	10.7	11.1
Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Activos	11.3	9.4	10.9	8.6	4.9
Total de Activos	2,614.7	2,600.2	2,490.6	2,278.0	2,288.8

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Continúa en página siguiente

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. – Balance General (Continuación)

	30 jun 2019 Estados Financieros Interinos	31 dic 2018 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal
<i>(USD millones)</i>					
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos que Devengan Intereses					
Total de Depósitos de Clientes	1,656.6	1,599.3	1,558.5	1,371.3	1,377.3
Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Repos y Colaterales en Efectivo	0.3	0.0	0.4	1.7	1.5
Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	267.2	250.7	112.2	142.9	152.9
Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	1,924.1	1,860.0	1,671.1	1,515.9	1,531.7
Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	151.7	199.8	292.0	279.2	290.4
Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondo de Largo Plazo	151.7	199.8	292.0	279.2	290.4
Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Obligaciones Negociables	186.3	186.4	191.2	139.2	129.1
Total de Fondo	2,262.1	2,246.2	2,154.3	1,934.3	1,951.2
Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Total de Fondo y Derivados	2,262.1	2,246.2	2,154.3	1,934.3	1,951.2
Pasivos que No Devengan Intereses					
Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas para Pensiones y Otros	3.3	2.3	2.3	2.1	2.2
Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Otros Pasivos	63.5	62.0	57.7	55.8	58.2
Total de Pasivos	2,328.9	2,310.5	2,214.3	1,992.2	2,011.6
Capital Híbrido					
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio					
Capital Común	285.8	284.1	270.7	280.2	271.2
Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	5.6	5.6	5.6	6.0
Total de Patrimonio	285.8	289.7	276.3	285.8	277.2
Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	285.8	289.7	276.3	285.8	277.2
Total de Pasivos y Patrimonio	2,614.7	2,600.2	2,490.6	2,278.0	2,288.8
Nota: Capital Base según Fitch	263.2	269.0	254.7	275.1	266.1

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sal.

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. – Resumen Analítico

(%)	30 jun 2019 6 meses	31 dic 2018 Cierre Fiscal	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre Fiscal	31 dic 2015 Cierre Fiscal
Indicadores de Intereses					
Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	8.3	7.6	8.4	7.2	8.1
Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	9.3	9.3	9.2	9.1	9.1
Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	2.3	2.2	2.2	2.1	1.9
Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	3.3	3.0	2.8	2.5	2.2
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	5.1	4.8	5.5	5.0	5.9
Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	3.6	3.2	3.8	3.2	4.1
Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	5.1	4.8	5.5	5.0	5.9
Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	1.2	0.9	0.7	0.7	1.2
Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	55.9	57.1	61.8	59.7	58.0
Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	60.3	69.5	71.9	76.3	60.9
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	0.9	0.7	0.6	0.5	0.9
Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	11.1	12.9	12.1	12.6	13.3
Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	2.9	3.0	3.3	3.3	3.3
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	20.9	20.7	18.0	18.3	19.2
Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	2.3	2.3	2.0	2.2	2.4
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	8.3	6.3	5.1	4.3	7.5
Otros Indicadores de Rentabilidad					
Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	8.8	8.5	8.0	8.3	8.7
Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	1.0	0.9	0.9	1.0	1.1
Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	8.8	8.5	8.0	8.3	8.7
Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	1.0	0.9	0.9	1.0	1.1
Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	34.9	37.9	36.9	21.6	32.1
Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	1.3	1.2	1.2	1.4	1.4
Capitalización					
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	13.5	14.0	13.6	16.2	16.0
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	10.2	10.4	10.3	12.1	11.7
Patrimonio/Activos Totales	10.9	11.1	11.1	12.6	12.1
Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Capital Total	13.7	14.3	13.9	16.0	15.8
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Capital Base según Fitch	(0.8)	(0.5)	(1.3)	(0.0)	1.3
Préstamos Vencidos menos Reservas para Pérdidas Crediticias/Patrimonio	(0.7)	(0.4)	(1.2)	(0.0)	1.3
Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	44.1	145.2	59.0	126.6
Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	74.7	73.9	75.2	74.4	72.7
Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Calidad de Préstamos					
Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	2.2	2.2	2.1	2.4	2.6
Crecimiento de los Préstamos Brutos	1.8	4.5	6.4	4.1	3.1
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Vencidos	104.9	103.0	109.2	100.3	91.4
Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	1.9	2.2	2.0	2.4	2.0
Crecimiento de los Activos Totales	0.6	4.4	9.3	(0.5)	9.3
Reservas para Pérdidas Crediticias/Préstamos Brutos	2.3	2.3	2.3	2.4	2.3
Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	1.2	1.1	2.0	1.2	1.2
Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	2.4	2.4	2.3	2.9	3.2
Fondeo y Liquidez					
Préstamos/Depósitos de Clientes	113.6	115.7	113.6	121.3	116.0
Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	73.2	71.2	72.3	70.9	70.6
Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	3.6	2.6	13.7	(0.4)	8.4

n.a. – No aplica.

Fuente: Fitch Ratings, Fitch Solutions, Davivienda Sa.

Información Regulatoria de El Salvador

Nombre del Emisor o Sociedad Administradora	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.
Fecha del Consejo de Clasificación	18/septiembre/2019
Número de Sesión	062-2019
Fecha de la Información Financiera en que Se Basó la Clasificación	AUDITADA: 31/diciembre/2018 NO AUDITADA: 30/junio/2019
Clase de Reunión (Ordinaria/Extraordinaria)	Ordinaria
Clasificación Anterior (si aplica)	<ul style="list-style-type: none"> - Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.: Clasificación de emisor 'EAAA(slv)', Perspectiva Estable; - Emisión de deuda serie CIBDAV01 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)'; - Emisión de deuda serie CIBDAV02 de Largo Plazo con y sin garantía: 'AAA(slv)'; - Emisión de deuda serie CIBDAV02 de Corto Plazo con y sin garantía: 'N-1(slv)'.
Link del Significado de la Clasificación	https://www.fitchratings.com/site/dam/jcr:6a0e5ed1-7dc1-4305-9d18-1d35fcd451e9/Definiciones%20de%20Calificaci%C3%B3n%20de%20EI%20Salvador.pdf

Se aclara que cuando en los documentos que sustentan la calificación (RAC/Reporte) se alude a calificación debe entenderse incluido el término clasificación.

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."

Las clasificaciones mencionadas fueron requeridas y se asignaron o se les dio seguimiento por solicitud del emisor clasificado o de un tercero relacionado. Cualquier excepción se indicará.

TODAS LAS CLASIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS LAS DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CLASIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CLASIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CLASIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CLASIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2019 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus clasificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión clasificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus clasificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las clasificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las clasificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una clasificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplan alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una clasificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las clasificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una clasificación o un informe. La clasificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una clasificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las clasificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las clasificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las clasificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las clasificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch clasificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una clasificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte. Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer clasificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de clasificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".



**BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.
Y SUBSIDIARIA**

**Informe de Clasificación de Riesgo
al 30 de Junio de 2019**

Zumma Ratings, S.A. de C.V.
 Clasificadora de Riesgo
 Contacto:
 Carmen Matamoros
 cmatamoros@zummaratings.com
 Hugo López Geoffroy
 hlopez@zummaratings.com
 (503) 2275-4853

ZUMMA RATINGS

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A. Y SUBSIDIARIA

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 18 de octubre de 2019

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAAA.sv	EAAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, lo 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
Títulos hasta un año plazo	N-1.sv	N-1.sv	Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con la más alta 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.
CIBDAV01 CIBDAV02 CIBDAV03** (nueva) TRAMOS CON GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta 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.
CIBDAV01 CIBDAV02 CIBDAV03** (nueva) TRAMOS SIN GARANTÍA ESPECIAL	AAA.sv	AAA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con la más alta 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.
Acciones	Nivel 1.sv	Nivel 1.sv	Acciones que representan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	Estable	

"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión, pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes".

MMI USS al 30.06.2019			
ROAA	0.9%	Activos:	2.614.7
ROAE	8.3%	Utilidad:	12.5
		Patrimonio	285.8
		Ingresos	122.2

Historia: Emisor EAA- (26 07 01), ↓EA- (26 09 01), ↓EA (13 09 02) ↑EA- (18 09 03), ↑EAA- (27 09 05) ↑EAAA (28 11 06) ↓EAA+ (14 09 10) ↓EAA (12 12 12) ↑EAA+ (19 04 17) ↑EAAA (13 04 18) Títulos a un año N-1 (26 07 01); Acciones N2 (26 07 01) ↑N1 (06 04 18) CIBDAV01 AA+ (05 02 13) ↑AAA (19 04 17); CIBDAV02 AA+ (11 12 14) ↑AAA (19 04 17); Tramos de las emisiones sin garantía AA ↑AA+ (19 04 17) ↑AAA (13 04 18); CIBDAV03 AAA (18 10 19)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2015, 2016, 2017 y 2018, estados financieros intermedios al 30 de junio de 2018 y 2019, además de información adicional proporcionada por la Entidad.

Fundamento: El Comité de Clasificación de Zumma Ratings, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la clasificación de emisor de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (en adelante Davivienda Salvadoreño), la de sus instrumentos sin garantía hipotecaria y garantía hipotecaria en AAA.sv. Asimismo, asignó clasificaciones a la emisión CIBDAV03 de AAA.sv.

Las clasificaciones se fundamentan en el respaldo y soporte de su principal accionista Banco Davivienda, S.A. (calificado en grado de inversión internacionalmente), su destacada postura competitiva en el mercado al posicionarse como el segundo banco más grande en términos de préstamos y utilidades, su amplia estructura de fondeo y las bajas concentraciones individuales en depósitos. Adicionalmente, la calificación considera la adecuada calidad de cartera, el desempeño financiero moderado, el descalce de plazos en algunas brechas de liquidez y el entorno competitivo y frágil desempeño de la economía salvadoreña.

Soporte de Banco Davivienda S.A.: Davivienda Salvadoreño se considera como una inversión estratégica para su matriz colombiana, debido a la alta integración de procesos y operaciones, la similitud en el modelo de negocios, la alta vinculación de marca y al riesgo reputacional si su subsidiaria enfrentase una situación negativa. Banco Davivienda S.A. (Colombia) es el segundo banco más grande del sistema financiero colombiano, en términos de depósitos captados y préstamos colocados, además de posicionarse en tercer lugar en activos. A junio de 2019, poseía activos por US\$ 34.0 miles de millones y patrimonio por US\$ 3.47 miles de millones, además de una cartera balanceada entre financiamiento de personas, financiamiento de viviendas y créditos a empresas privadas y públicas.

Contingencia Pendiente de Resolverse: En julio de 2019, la Sala Civil de la Corte Suprema de Justicia desestimó la explicación solicitada por el Banco de una sentencia, en la cual condena al Banco al pago de una contingencia por la

suma de US\$ 49.3 millones. Asimismo, Zumma ha considerado los posibles efectos del pago de dicha contingencia en la solvencia patrimonial del Banco. A la fecha, el Banco continúa con el proceso de un Recurso de Amparo ante la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, pendiente de resolverse la admisión del mismo, con el que se pretende suspender el acto impugnado. De acuerdo con la información suministrada por el Banco, Zumma Ratings considera que, en ningún evento, la filial local verá desmejorada su situación financiera.

Destacada Posición Competitiva: Davivienda Salvadoreño ha consolidado su posicionamiento en el sistema financiero como uno de los tres mayores bancos del sector. A junio de 2019, ocupa el segundo puesto en términos de préstamos (14.7%) y utilidades (12.4%) y el tercero en cuanto a activos (14.3%) y depósitos (13.0%).

Fondeo Diversificado: La estructura de fondeo de Davivienda Salvadoreño es diversificada por fuente y sin concentraciones individuales relevantes en depositantes. El fondeo continúa conformado principalmente por depósitos de clientes (71.3%), obligaciones con bancos extranjeros (18.0%), títulos de emisión propia (8.0%) y, en una menor proporción, en otros pasivos de intermediación (2.0%). La cancelación de préstamos de otras entidades financiera y títulos de emisión propia y el modesto incremento en la captación de depósitos, han determinado de manera conjunta la evolución del fondeo de los últimos doce meses. Los 10 depositantes más grandes representan un bajo 9.7% de los depósitos totales (9.2% en junio 2018), por lo que se percibe un riesgo bajo ante el retiro de cualquiera de estos. Adicionalmente, el banco cuenta con una liquidez adecuada. Los activos líquidos cubren un 44.1% de los depósitos totales, comparando favorablemente al mercado (40.2%), y a los pares directos (31.3%).

Calidad de Cartera Adecuada: La calidad de la cartera del Banco es adecuada y en línea con su modelo de negocios, reflejando leves mejoras en el interanual al 30 de junio de 2019. Los créditos vencidos han registrado una ligera contracción, -1.1%, en el lapso de doce meses, alcanzando un nivel de 2.2% a junio 2019 (2.3% junio 2018; Pares 2.0%; Sistema 1.8%). En lo que respecta a cobertura de reservas, Davivienda Salvadoreño se ubica en 104.9% de cobertura sobre préstamos vencidos, que compara desfavorablemente con el sector (131.3%), los 5 bancos más grandes (133.8%), aunque mejora con respecto a junio 2018 (101.6%). Tomando en cuenta el volumen de créditos refinanciados, este indicador pasa a un 33.8%, bastante similar al 34.2% de junio 2018. Zumma considera que el nivel de provisiones es compensado por la robusta estructura de garantías reales que la entidad posee entre hipotecas, certificados, entre otras, que mitigan el riesgo crediticio. Dichas garantías

representan un 69.1% de la cartera total. El riesgo de concentración individual de deudores es modesto, en virtud que los 10 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 15.7% de la cartera bruta. Lo descrito anteriormente expone de manera moderada al Banco ante el deterioro de cualquiera de estos deudores en el corto plazo. **Desempeño financiero moderado:** Al 30 de junio de 2019, Davivienda Salvadoreño registra un desempeño financiero moderado, con indicadores de rentabilidad sobre activos (0.9%) y patrimonio (8.3%) relativamente estables, en línea con el promedio del sistema (ROAA 1.0%; ROAE 8.8%), aunque por debajo del promedio de los pares directos (ROAA 1.1%; ROAE 8.9%). No obstante, el margen financiero neto ha presentado una reducción constante durante los últimos años, principalmente por el mayor incremento de costos (13.2%) en comparación con el incremento de ingresos (5.2%) durante los últimos 12 meses.

En términos de eficiencia, Davivienda Salvadoreño exhibe un índice muy similar al promedio del sector (55.8%) y al promedio de los pares (55.1%), al ubicarse en 55.8% a junio 2019. El manejo eficiente de los gastos es un factor positivo para el banco, ya que le permite atenuar el efecto de potenciales aumentos en los costos.

Posición patrimonial razonable, para soportar crecimientos futuros y absorber pérdidas provenientes del deterioro en el perfil crediticio de sus deudores. El indicador de fondo patrimonial contra activos ponderados por riesgo se posiciona en un 13.72% al 30 de junio de 2019 (13.54% en junio 2018) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. Por otra parte, el índice de patrimonio sobre activos es de 10.2%, menor que el promedio del sector (10.9%) y del promedio de los 5 mayores bancos (11.7%).

Descalce de plazos en algunas brechas de liquidez: El Banco presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. En ese contexto, la emisión en enero 2019 de certificados de inversión por US\$30 millones y la nueva emisión de US\$ 200 millones, podría contribuir a cerrar las brechas de liquidez. **Débil desempeño de la actividad económica:** Históricamente, El Salvador ha padecido de bajas tasas de crecimiento, reflejando un rezago en comparación a sus pares de la región. El Fondo Monetario Internacional (FMI) proyecta que la economía registrará una tasa de expansión del 2.3% para 2019, en sintonía con las perspectivas de desaceleración de la economía de Estados Unidos, los diversos proyectos de construcción a escala nacional, la Unión Aduanera entre El Salvador, Honduras y Guatemala para dinamizar el comercio regional, entre otros.

La Perspectiva de la calificación es Estable.

Fortalezas

1. Soporte de su casa matriz
2. Destacada posición competitiva en la Industria
3. Diversificada estructura de fondeo

Debilidades

1. Descalce de plazos en algunas brechas de vencimiento
2. Concentración moderada en sus principales deudores

Oportunidades

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios en banca de consumo
2. Mejora en la solvencia patrimonial de la entidad.

Amenazas

1. Entorno de creciente competencia
2. Desempeño económico

ENTORNO ECONÓMICO

De acuerdo con datos del Fondo Monetario Internacional (FMI) y de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), las proyecciones de crecimiento real para 2019 de la economía salvadoreña son de 2.3% y 2.4%, respectivamente, tasas inferiores en relación con los demás países centroamericanos, a excepción de Nicaragua, y similar al crecimiento real en 2018 (2.5%). Entre los factores positivos que podrían mejorar la perspectiva de crecimiento de El Salvador se encuentran el impulso a los proyectos asociados a FOMILENIO y socios públicos-privados, la reducción esperada en los precios del petróleo, así como un flujo de remesas sostenido que compense parcialmente el déficit en la balanza comercial. En contrapartida, las altas tasas de criminalidad e inseguridad, el endurecimiento de la política migratoria y la desaceleración de la economía estadounidense, se posicionan como eventos adversos para la economía local.

Las exportaciones totales han incrementado en un 0.6% en agosto 2019, en relación con agosto 2018, correspondiendo a productos de la industria manufacturera como principal componente, mostrando un ligero aumento respecto al año anterior. Por otro lado, las importaciones reflejaron un crecimiento interanual del 3.8%, afectado principalmente por los bienes de consumo no duraderos. Diversos sectores incrementaron su volumen de importaciones interanualmente, mientras que la factura petrolera se ha reducido en 4.7%. Lo anterior, ha provocado un déficit de la balanza comercial interanual de \$3,991 millones, que representa un alza del 7.3% en comparación con agosto 2018.

Al 31 de agosto de 2019, las remesas han manifestado un crecimiento interanual de 4.1%, no obstante, debido a la política antimigrante de Estados Unidos podría afectar la dinámica de las remesas familiares, por lo que el Banco Central de Reserva supone reducciones en el ritmo de crecimiento de esta variable. Dichos flujos se convierten en una oportunidad de captación de recursos para la banca local. El crecimiento de la economía doméstica será un factor que determine las perspectivas de negocio y rentabilidad del sector financiero.

Los índices de endeudamiento que presenta el Gobierno de El Salvador se ubican en niveles elevados y con una tendencia al alza en los últimos años, explicada por las recurrentes necesidades de financiamiento para cubrir la brecha negativa entre ingresos y gastos. Con base a la reciente misión del FMI, se recomienda un ajuste fiscal de aproximadamente el 2% del PIB a lo largo de 2019 y 2020, para garantizar el cumplimiento de la Ley de Responsabilidad Fiscal (LRF) y reducir la deuda. En ese contexto, la calificación de riesgo a escala global del país se ubica en B- y B3 para las agencias de calificación S&P y Moody's, respectivamente, con perspectiva estable; reflejando las fragilidades en el perfil crediticio de El Salvador.

Frente a la coyuntura económica actual, el fortalecimiento de la seguridad ciudadana, el desarrollo económico, el cumplimiento a la LRF, así como las iniciativas y desempeño de la nueva administración de gobierno son claves para mejorar las perspectivas económicas y de riesgo del país.

ANÁLISIS DEL SECTOR

El incremento anual de la cartera de créditos, el aumento combinado de las disponibilidades y del portafolio de inversiones, el crecimiento sustancial en la base de depósitos, y la mayor exposición en préstamos de otros bancos y títulos de emisión propia; han determinado de manera conjunta la evolución de la estructura financiera del sector durante los últimos doce meses. De esa manera, los activos registran un crecimiento interanual de 5.7% al cierre del primer semestre de 2019.

El sector bancario mantiene una buena calidad de activos, sustentada en un bajo índice de mora y la adecuada cobertura de reservas, inclusive presentando una tendencia positiva en los últimos años. No obstante, se señalan como factores de riesgo los niveles de la cartera refinanciada (aunque con ligeras disminuciones a junio de 2019), principalmente en la cartera de consumo, y el desplazamiento del portafolio hacia categorías C, D y E (aunque con menores niveles de comparar con diciembre 2018). En términos de mora, la banca exhibe un indicador de 1.8% al cierre de junio 2019 (2.0% en junio 2018), comparando de manera favorable con algunos países de la región centroamericana. La cartera refinanciada registra un leve incremento anual del 4.4%, representando 4.1% de la cartera total (4.1% también en junio 2018). Por su parte, el promedio de cobertura sobre los créditos vencidos se mantiene por arriba del 100%, 131.3% a junio 2019 (122.0% un año atrás).

La banca de El Salvador ha mostrado históricamente una diversificada estructura de fondeo, mientras que el descalce sistémico de plazos y las concentraciones individuales relevantes (depositantes) en algunos bancos se señalan como factores de riesgo. La mayor captación de depósitos, principalmente a la vista (ahorro y cuenta corriente), la mayor exposición a préstamos de otros bancos y la creciente emisión de títulos valores, han determinado de manera conjunta la evolución de los pasivos durante los últimos doce meses, a junio 2019. Señalar que, a pesar que las tasas de referencia internacional se han mantenido estables durante 2019, el impacto a nivel local sufre un rezago de aproximadamente 6 meses, determinando un ligero incremento interanual en el costo de la deuda, de 2.8% en junio 2018 a 2.9% en junio 2019. Zumma Ratings anticipa que los bancos continuarán enfocando sus esfuerzos hacia las operaciones en cuenta corriente y ahorro como fuentes de fondeo, debiendo señalar que la emisión de valores en el mercado de capitales y el financiamiento con otros bancos seguirán siendo opciones para diversificar las fuentes de fondeo.

En términos de liquidez, la participación de los fondos disponibles e inversiones se ha mantenido relativamente estable en los últimos años, en sintonía con el desempeño del portafolio de créditos y la tendencia de las fuentes de fondeo. La cobertura de los activos líquidos sobre los depósitos totales se sitúa en 40% al cierre de junio 2019. Adicionalmente, la participación del portafolio de inversiones en la estructura de activos totales es baja, 7.0% al cierre de junio 2019 (6.3% en junio 2018). La exposición de la industria al soberano se continúa valorando como un factor de riesgo, en razón del pago de intereses de deuda que enfrenta el gobierno en el corto plazo, y su nivel de endeudamiento en relación al producto interno bruto.

El sector bancario mantiene sólidos niveles patrimoniales, favoreciendo la flexibilidad financiera de la industria, aunque con tendencia decreciente considerando el crecimiento observado en activos. La relación de fondo patrimonial a activos ponderados por riesgo se ubicó en 15.3% en junio 2019, comparándose favorablemente con el promedio de otros mercados en la región y otorgando una favorable capacidad de crecimiento. Similarmente, la relación patrimonial/activos se ubicó en 11.5% al 30 de junio de 2019. Zumma Ratings estima que los indicadores de solvencia patrimonial seguirán contrayéndose gradualmente en la medida que la cartera de créditos siga creciendo de manera similar a lo observado en períodos recientes.

El sector bancario continúa registrando indicadores de rentabilidad bajos, comparando desfavorablemente con los observados en otros mercados en la región. Sin embargo, al cierre del primer semestre de 2019, se observan ligeras mejoras en relación con el mismo período, un año atrás. La mejora en los niveles de rentabilidad estuvo determinada por el incremento en mayor proporción de la utilidad financiera con respecto a los gastos operativos, dada la mejora global en eficiencia mostrada por el sistema, resultado en una utilidad operativa que contribuyó positivamente a la mejora en mención.

Adicionalmente, el desempeño del sector está vinculado con la calificación soberana actual de El Salvador, dada la percepción de riesgo por parte de los proveedores de fondos internacionales (límites y tasas de interés), pese al aumento en la calificación por parte de las agencias de calificación internacionales, reflejando el aún bajo perfil crediticio de El Salvador. Adicionalmente, se prevé que la generación de utilidades se verá limitada por la ausencia de una diversificada fuente de ingresos, el volumen del gasto operativo que merman el margen financiero y por los gastos en reservas de saneamiento (en correlación con la expansión en créditos de consumo por parte de la banca).

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Características de la Emisión	
Denominación	CIBDAV03
Clase de Valor	Certificados de Inversión
Monto máximo	US\$200,000,000.00
Moneda	Dólares de los Estados Unidos de América
Plazo	Desde 1 hasta 20 años
Forma de pago de capital	Mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento
Forma de pago de intereses	Mensual
Tasa	Fija o Variable (con base en TIBP o LIBOR)
Garantía	1) Préstamos hipotecarios categoría "A" por al menos 125% del monto del tramo. 2) No tener garantía específica
Destino	Financiar operaciones crediticias, de inversiones a corto, mediano y largo plazo y reestructuración de deudas.

Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

ANTECEDENTES GENERALES

El Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. es un banco universal fundado en 1885 y adquirido por Banco Davivienda,

S.A. (Colombia) en 2012 a HSBC. El Banco forma parte del conglomerado financiero Inversiones Financieras Davivienda, S.A. quien a su vez es subsidiaria de Banco Davivienda, S.A. (Colombia). Por su parte, el Banco consolida las operaciones de una única subsidiaria, Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., casa corredora de bolsa, de la que posee el 99.99% de participación (US\$363.8 miles a junio de 2019) y cuyo aporte a las utilidades consolidadas es mínimo (US\$8.8 mil).

Banco Davivienda S.A. (Colombia) es el segundo banco más grande del sistema financiero colombiano, a diciembre 2018, en términos de depósitos captados y préstamos colocados, además de posicionarse en tercer lugar en activos. Posee una cartera balanceada entre financiamiento de personas (mayoritaria en la cartera), financiamiento de viviendas y créditos a empresas privadas y públicas. Zumma considera que Davivienda Salvadoreño es una inversión estratégica para su matriz colombiana, debido a la alta integración de procesos y operaciones, la similitud en el modelo de negocios, la alta vinculación de marca y al riesgo reputacional si su subsidiaria enfrentase una situación negativa.

Los estados financieros han sido preparados conforme a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existen conflictos con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Al 31 de diciembre de 2018, se emitió una opinión sin salvedad sobre los estados financieros auditados del Banco.

GOBIERNO CORPORATIVO

Las prácticas de gobierno corporativo de Davivienda Salvadoreño son adecuadas y en línea con las mejores prácticas regionales y con lo establecido por la normativa local. De acuerdo a lo establecido en la Norma de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras, el Banco ha implementado un Código de Gobierno Corporativo, así como los lineamientos para el funcionamiento de los Comités de Junta Directiva y Comités de Apoyo entre los que se incluyen el Comité de Auditoría y Comité de Riesgos.

La Junta Directiva del Banco cuenta con 5 directores propietarios y 5 suplentes, entre los que se encuentran antiguos accionistas. En opinión de Zumma, los miembros de la Junta cuentan con basta experiencia en el sector financiero local e internacional.

En cuanto a transacciones con partes relacionadas, representan un bajo 3.6% del capital social y reservas al 30 de junio de 2019, lo cual no compromete la independencia de la administración.

GESTION Y ADMINISTRACION DE RIESGO

Davivienda Salvadoreño cuenta con herramientas y políticas de gestión integral de riesgos razonables para la exposición de la Entidad y en línea con los requerimientos de la regulación local. La identificación, evaluación, monitoreo y control de los principales riesgos se realiza a nivel regional, apoyados por su casa matriz.

En cuanto a los riesgos de mercado, el Banco presenta una exposición muy baja, de manera similar a sus pares de mercado, dado que el 100% de su cartera de préstamos está colocada a tasas de interés ajustables y registra una posición de 0.34% del patrimonio en operaciones en moneda extranjera.

ANÁLISIS DE RIESGO

El apetito de riesgos del Banco se considera moderado, soportado en el crecimiento en la cartera de préstamos, que a junio 2019 ha sido similar al promedio de sus pares, aunque inferior al del Sistema. Davivienda Salvadoreño ha consolidado su posicionamiento en el sistema financiero como uno de los tres mayores bancos del sector. A junio de 2019, ocupa el segundo puesto en términos de préstamos (14.7%) y utilidades (12.4%) y el tercero en cuanto a activos (14.3%) y depósitos (13.0%).

La moderada dinámica en la expansión del crédito, el aumento en las disponibilidades - principalmente en depósitos en el Banco Central de Reserva - e inversiones, el modesto aumento en la captación de depósitos, la cancelación de préstamos de bancos en el exterior, así como la amortización de títulos de emisión propia en la plaza bursátil local, determinan de manera conjunta la evolución de la estructura financiera de Davivienda Salvadoreño.

Gestión de Negocios

Al 30 de junio de 2019, Davivienda Salvadoreño exhibe un incremento del 2.9% en su total de activos, explicado por incrementos en las disponibilidades de la entidad y la expansión de la cartera de créditos. Dicha variación en los activos se compara similar al que muestran en conjunto los 5 bancos más grandes del sistema (5.3%), pero inferior al experimentado por el sector (5.7%). De acuerdo a su apetito de riesgo moderado, y como se señaló anteriormente, el monto de préstamos brutos ha crecido en 4.5% en relación con junio 2018, igualando el promedio de sus pares pero mostrando un crecimiento menor al promedio de mercado en esa misma fecha (5.4%).

CARTERA POR SECTOR ECONÓMICO



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Por estructura, la cartera de préstamos mantiene una distribución de préstamos enfocada al financiamiento de personas en mayor medida que al de instituciones privadas y públicas (54.6% versus 45.4%, respectivamente). Los sectores que destacan son el sector consumo (37.9% de los préstamos) y el financiamiento de viviendas (16.7%). El Gráfico: *Cartera por Sector Económico* muestra la composición de la cartera

de préstamos por sector a junio 2019. Cabe mencionar que los sectores servicios y consumo son los que más aportan al crecimiento.

En perspectiva se estima que las condiciones del entorno económico y ambiente de competencia seguirán siendo un factor limitante para el crecimiento potencial del Banco, aunque su gestión interna de procesos, digitalización de negocios y destacada trayectoria en el mercado le permitirán mantener un crecimiento similar para el cierre de 2019. Adicionalmente, la solidez de la franquicia favorecería la expansión de negocios para el Banco, destacando la presencia que tiene en sus nichos de mercado claves por medio de la red de agencias y otros canales.

Calidad de Activos

La calidad de la cartera del Banco es adecuada y en línea con su modelo de negocios, reflejando leves mejoras en el interanual al 30 de junio de 2019. La Gráfica *Mora, Refinanciados y Reservas* ilustra la evolución de los principales indicadores y su comparación con el promedio de sus pares y del sistema. Se destaca la reducción de activos inmovilizados en los últimos periodos, no obstante, siguen reflejándose levemente superiores a las provisiones realizadas.



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y SSF. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Cabe mencionar que los créditos vencidos han registrado una ligera contracción, -1.1%, en el lapso de doce meses, alcanzando un nivel de 2.2% a junio 2019 (2.3% junio 2018; Pares 2.0%; Sistema 1.8%). En lo que respecta a cobertura de reservas, Davivienda Salvadoreño se ubica en 104.9% de cobertura sobre préstamos vencidos, que compara desfavorablemente con el sector (131.3%), los 5 bancos más grandes (133.8%), aunque mejora con respecto a junio 2018 (101.6%). Tomando en cuenta el volumen de créditos refinanciados, este indicador pasa a un 33.8%, bastante similar al 34.2% de junio 2018. Zumma considera que el nivel de provisiones es compensado por la robusta estructura de garantías reales que la entidad posee entre hipotecas, certificados, entre otras, que mitigan el riesgo crediticio. Dichas garantías representan un 69.1% de la cartera total.

Finalmente, el riesgo de concentración individual de deudores es moderado, en virtud que los 10 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 15.7% de la cartera bruta. Lo descrito anteriormente expone de manera moderada al Banco ante el deterioro de cualquiera de estos deudores en el corto plazo. A la fecha de evaluación, el 73% de dicha cartera se clasifica como categoría de riesgo A, 20% como categoría B y el 7% restante como categoría

C. Zumma prevé que, al cierre 2019, los indicadores de calidad de cartera de Davivienda Salvadoreño mantendrán niveles promedio en relación a su histórico (3 años), con la posibilidad de acercarse al promedio de los 5 mayores bancos.

Fondeo y Liquidez

La estructura de fondeo de Davivienda Salvadoreño es diversificada por fuente y sin concentraciones individuales relevantes en depositantes. Los 10 depositantes más grandes representan un bajo 9.7% (9.2% en junio 2018) de los depósitos totales, por lo que se percibe un riesgo bajo ante el retiro de cualquiera de estos. El fondeo continúa conformado principalmente por depósitos de clientes, obligaciones con bancos extranjeros, títulos de emisión propia y, en una menor proporción, en otros pasivos de intermediación. La cancelación de préstamos de otras entidades financiera y títulos de emisión propia y el modesto incremento en la captación de depósitos, han determinado de manera conjunta la evolución del fondeo de los últimos doce meses.



Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. Elaboración: Zumma Ratings S.A. de C.V.

Davivienda Salvadoreño cuenta con una liquidez adecuada. Los activos líquidos cubren un 41.3% de los depósitos totales, comparando favorablemente al mercado (40.5%), y a los primeros 5 bancos (38.9%). El portafolio de inversiones representa 7.4% de los activos totales y está concentrado en instrumentos del Gobierno salvadoreño (51%): LETES (22%), BCR (13%) y notas del Gobierno Central (16%); el resto está colocado en bonos del tesoro de Estados Unidos (24%), títulos financieros del Banco Central de Costa Rica y emisiones del gobierno central de dicho país (3%), instituciones financieras locales (15%) y otras instituciones (7%). Por su parte, un 24% del portafolio cuenta con grado de inversión.

A raíz de la coyuntura de impago que tuvo el Gobierno de El Salvador en abril de 2017, el Banco redujo su exposición en instrumentos de El Salvador (52.1% a junio 2018 versus 76.5% a junio 2017), sustituyéndola por títulos de los gobiernos de Costa Rica y Estados Unidos. No obstante, a la fecha del presente análisis, el Banco ha incrementado gradualmente la participación de títulos del Estado en su portafolio de inversiones. Cabe señalar que Davivienda Salvadoreño presenta un descalce de plazo de sus operaciones, como

consecuencia de que la mayor parte de los créditos otorgados tienen plazos pactados superiores a un año. En ese contexto, la reciente emisión en enero 2019 de certificados de inversión por US\$30 millones y la colocación de la nueva emisión, podría contribuir a cerrar las brechas de liquidez.

Solvencia

Davivienda Salvadoreño presenta una posición patrimonial razonable para soportar crecimientos futuros y absorber pérdidas provenientes del deterioro en el perfil crediticio de sus deudores. El indicador de fondo patrimonial contra activos ponderados por riesgo se posiciona en un 13.72% al 30 de junio de 2019 (13.54% en junio 2018) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. Por otra parte, el índice de patrimonio sobre activos es de 10.2%, menor que el promedio del sector (10.9%) y del promedio de los 5 mayores bancos (11.7%).

Para el año 2019 se decretó la distribución de dividendos por US\$16.5 millones, en línea con su política de distribución de dividendos (50% de utilidades de cada ejercicio finalizado). Zumma estima que los indicadores patrimoniales se mantendrán similares al cierre de 2019, sujeto al cumplimiento de su política de distribución de dividendos, la generación interna de capital año tras año y la evolución de la cartera crediticia e inversiones financieras.

Análisis de Resultados

Al 30 de junio de 2019, Davivienda Salvadoreño registra un desempeño financiero moderado, con indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio relativamente estables, en línea con el promedio del sistema, aunque por debajo del promedio de los pares directos. No obstante, el margen financiero neto ha presentado una reducción constante durante los últimos años, principalmente por el mayor incremento de costos (13.2%) en comparación con el incremento de ingresos (5.2%) durante los últimos 12 meses.

En términos de eficiencia, Davivienda Salvadoreño exhibe un índice de gastos operativos sobre activos de 2.9% (Sistema: 3.4% y Top 5 bancos: 3.4%), relación que ha mostrado un desarrollo favorable de comparar con años anteriores. De manera similar, el indicador de eficiencia es muy similar al promedio del sector (55.8%) y al promedio de los pares (55.1%), al ubicarse en 55.8% a junio 2019. El manejo eficiente de los gastos es un factor positivo para el banco, ya que le permite atenuar el efecto de potenciales aumentos en los costos.

En perspectiva, se estima que el desempeño financiero del banco se mantendrá al cierre de 2019, acorde con la generación de negocios, sus niveles de eficiencia y el hecho que las tasas de interés locales mantendrían niveles promedios, vinculado con la evolución de las tasas internacionales que supondría liberar de presión los márgenes.

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.16	%	DIC.16	%	DIC.17	%	JUN.18	%	DIC.18	%	JUN.19	%
ACTIVOS												
Caja Bancos	426,195	18.6%	411,667	18.1%	458,468	18.4%	465,462	18.3%	497,048	19.1%	483,624	18.9%
Inversiones Financieras	224,332	8.8%	188,453	7.0%	212,899	8.5%	234,484	9.2%	209,042	8.0%	192,218	7.4%
Documentos comprados con pacto de ret.	3,682	0.2%	2,424	0.1%	2,000	0.1%	0	0.0%	4,007	0.2%	0	0.0%
Valores negociables	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Valores no negociables	220,650	9.6%	157,028	6.9%	210,590	8.5%	234,456	9.2%	205,055	7.9%	192,218	7.4%
Préstamos Brutos	1,687,141	68.8%	1,842,944	73.0%	1,789,667	71.1%	1,782,798	70.6%	1,849,860	71.1%	1,882,468	72.0%
Vigentes	1,484,447	64.0%	1,544,369	67.6%	1,655,308	66.5%	1,670,850	65.8%	1,679,325	64.8%	1,758,672	67.2%
Reestructurados	72,032	3.1%	79,397	3.5%	77,218	3.1%	80,911	3.2%	87,910	3.4%	85,218	3.3%
Vencidos	40,662	1.6%	39,178	1.7%	37,051	1.5%	41,036	1.6%	40,581	1.6%	40,574	1.6%
Menos												
Reserva de saneamiento	37,105	1.6%	39,276	1.7%	40,467	1.6%	41,609	1.6%	41,833	1.6%	42,562	1.6%
Préstamos Netos de reservas	1,689,946	68.2%	1,823,468	71.3%	1,728,290	68.4%	1,781,109	68.9%	1,808,018	68.8%	1,839,902	70.4%
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	10,442	0.5%	8,842	0.4%	4,483	0.2%	4,274	0.2%	4,289	0.2%	3,697	0.1%
Inversiones Accionarias	4,209	0.2%	4,445	0.2%	4,597	0.2%	4,730	0.2%	4,730	0.2%	4,886	0.2%
Activo fijo neto	47,867	2.1%	50,454	2.2%	48,883	2.0%	47,252	1.9%	48,908	1.8%	48,511	1.8%
Otros activos	15,981	0.7%	19,312	0.8%	32,580	1.3%	33,258	1.3%	30,171	1.2%	33,887	1.3%
TOTAL ACTIVOS	2,284,771	100%	2,278,041	100%	2,480,618	100%	2,640,582	100%	2,600,224	100%	2,614,734	100%
PASIVOS												
Depósitos												
Depósitos en cuenta corriente	351,771	15.4%	306,338	13.4%	384,157	15.4%	388,078	15.3%	395,994	15.2%	436,602	16.7%
Depósitos de ahorro	396,403	17.4%	382,057	17.2%	434,874	17.5%	432,266	17.0%	443,902	17.1%	454,508	17.4%
Depósitos a la vista	760,174	33.8%	898,383	39.7%	818,031	32.9%	828,344	32.3%	838,896	32.3%	891,110	34.1%
Cuentas a Plazo	629,286	27.5%	675,322	29.6%	742,282	29.8%	781,530	30.0%	782,098	29.3%	788,325	29.4%
Depósitos a plazo	629,286	27.5%	675,322	29.6%	742,282	29.8%	781,530	30.0%	782,098	29.3%	788,325	29.4%
Total de depósitos	1,379,468	60.3%	1,372,118	60.3%	1,641,293	62.7%	1,641,874	62.3%	1,601,994	61.8%	1,668,431	63.9%
BANDESAL	17,587	0.8%	18,782	0.8%	17,277	0.7%	15,954	0.6%	15,317	0.6%	13,968	0.5%
Préstamos de otros Bancos	425,682	18.6%	403,382	17.7%	388,943	15.5%	410,455	16.2%	445,188	17.1%	404,892	15.5%
Títulos de emisión propia	129,132	5.6%	139,207	6.1%	191,168	7.7%	191,072	7.5%	188,361	7.2%	188,324	7.1%
Reportes y otras obligaciones bursátiles	1,500	0.1%	1,738	0.1%	400	0.0%	3,291	0.1%	0	0.0%	275	0.0%
Otros pasivos de intermediación	12,725	0.6%	10,357	0.5%	8,910	0.4%	12,905	0.5%	11,887	0.5%	17,745	0.7%
Otros pasivos	45,514	2.0%	45,050	2.0%	48,317	1.9%	48,337	1.8%	49,699	1.9%	48,252	1.8%
Deuda subordinada	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
TOTAL PASIVO	2,611,699	87.9%	1,982,212	87.6%	2,214,306	88.9%	2,261,688	85.6%	2,310,626	88.9%	2,328,888	89.1%
PATRIMONIO NETO												
Capital Social	150,000	6.6%	150,000	6.6%	150,000	6.0%	150,000	5.0%	150,000	5.8%	150,000	5.7%
Reservas y Resultados Acumulados	103,511	4.5%	112,822	5.0%	104,621	4.2%	115,837	4.8%	115,803	4.5%	123,307	4.7%
Utilidad del período	23,661	1.0%	22,906	1.0%	21,891	0.9%	12,837	0.5%	23,798	0.9%	12,529	0.5%
TOTAL PATRIMONIO NETO	277,172	12%	285,828	13%	276,512	11%	278,674	11%	289,599	11%	286,138	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,284,771	100%	2,278,041	100%	2,480,618	100%	2,640,582	100%	2,600,224	100%	2,614,734	100%

BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
(MILES DE DÓLARES)

	DIC.16	%	DIC.16	%	DIC.17	%	JUN.18	%	DIC.18	%	JUN.19	%
Ingresos de Operación	183,644	100.0%	204,070	100.0%	218,712	100.0%	118,127	100.0%	239,068	100.0%	122,799	100.0%
Intereses sobre préstamos	142,698	77.7%	149,102	71.7%	159,210	72.5%	82,593	71.1%	167,063	69.9%	80,001	70.5%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	15,348	8.4%	15,290	7.3%	17,019	7.7%	9,041	7.8%	10,182	8.0%	7,948	8.5%
Intereses y otros ingresos de inversiones	8,329	4.4%	8,996	4.3%	8,266	3.8%	5,125	4.4%	10,458	4.4%	5,302	4.4%
Reportes y operaciones bursátiles	135	0.1%	250	0.1%	135	0.1%	80	0.1%	258	0.1%	76	0.1%
Intereses sobre depósitos	306	0.2%	1,217	0.6%	3,169	1.4%	3,128	2.7%	7,168	3.0%	5,090	4.2%
Utilidad en venta de títulos valores	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	49	0.0%	15	0.0%
Operaciones en M. E.	1,719	0.9%	1,888	0.9%	1,854	0.9%	852	0.7%	1,690	0.7%	708	0.7%
Ingresos por recuperación de préstamos	0	0.0%	14,491	7.0%	12,517	5.7%	5,987	5.2%	13,074	5.5%	6,884	4.8%
Otros servicios y contingencias	17,038	9.3%	16,838	8.1%	17,435	7.9%	9,322	8.0%	20,127	8.4%	10,000	8.9%
Costos de operación	88,712	32.0%	67,864	32.6%	78,668	36.2%	43,601	37.8%	90,883	38.0%	48,378	40.4%
Intereses y otros costos de depósitos	25,658	14.0%	29,457	14.2%	33,458	15.2%	17,110	14.7%	34,984	14.6%	18,353	15.0%
Intereses sobre emisión de obligaciones	5,806	3.2%	5,891	2.8%	6,845	3.1%	4,909	4.2%	21,859	9.1%	5,861	4.8%
Intereses sobre préstamos	8,682	5.3%	14,051	6.8%	16,108	7.3%	10,369	8.9%	10,248	4.3%	12,854	10.5%
Pérdida por venta de Títulos Valores	75	0.0%	160	0.1%	360	0.2%	152	0.1%	280	0.1%	87	0.1%
Otros servicios y contingencias	17,481	9.5%	18,295	8.9%	20,789	9.5%	11,061	9.5%	23,741	9.9%	12,215	10.0%
UTILIDAD FINANCIERA	124,862	68.0%	143,207	67.4%	140,164	63.9%	72,138	62.6%	148,185	62.0%	72,828	60.6%
GASTOS OPERATIVOS	104,317	58.3%	113,721	54.7%	113,839	51.9%	88,024	60.9%	117,398	49.1%	68,244	48.2%
Personal	35,478	19.3%	35,710	17.2%	36,963	18.8%	17,736	15.3%	38,903	15.4%	18,750	15.4%
Generales	31,204	17.0%	32,869	15.8%	34,845	15.9%	16,006	13.8%	33,720	14.1%	15,643	12.8%
Depreciación y amortización	5,732	3.1%	6,451	3.1%	7,093	3.2%	3,284	2.8%	6,493	2.7%	3,035	2.5%
Reservas de saneamiento	31,902	17.4%	36,682	18.6%	35,124	16.0%	20,989	18.1%	40,280	16.8%	17,609	14.6%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	28,836	11.2%	28,486	12.7%	26,216	11.9%	14,602	12.6%	30,787	12.9%	17,684	14.4%
Otros ingresos y (Gastos) no operacionales	14,379	7.8%	2,724	1.3%	8,177	3.7%	6,079	5.2%	7,575	3.2%	1,638	1.3%
Dividendos	24	0.0%	6	0.0%	10	0.0%	0	0.0%	5	0.0%	0	0.0%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES IMP.	34,938	18.0%	29,216	14.0%	34,403	16.7%	20,681	17.7%	38,347	16.0%	19,223	16.7%
Impuesto sobre la renta	11,278	6.1%	8,309	3.0%	12,712	5.8%	7,745	6.7%	14,551	6.1%	8,694	7.1%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL AÑO	23,661	12.9%	22,906	11.0%	21,691	9.9%	12,937	11.1%	23,798	10.0%	12,529	10.3%

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.16	DIC.16	DIC.17	JUN.18	DIC.18	JUN.19
Capital						
Pasivo/patrimonio	7.28	6.97	8.01	8.12	7.98	8.15
Pasivo / activo	0.88	0.87	0.89	0.89	0.89	0.89
Patrimonio /Préstamos brutos	17.4%	17.2%	15.6%	15.5%	15.7%	15.2%
Patrimonio/Vencidos	682%	730%	746%	679%	714%	704%
Vencidos/Préstamos y Reservas	12.93%	12.05%	11.70%	12.81%	12.24%	12.36%
Patrimonio/activos	12.11%	12.58%	11.09%	10.97%	11.14%	10.83%
Coefficiente Patrimonial	18.62%	15.81%	13.85%	13.54%	14.28%	13.72%
Activos fijos / Patrimonio	17.20%	17.72%	17.82%	16.86%	18.10%	18.27%
Activos extraordinarios / Capital	6.96%	5.89%	3.00%	2.85%	2.86%	2.46%
Liquidez						
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.87	0.82	0.82	0.85	0.84	0.77
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.47	0.42	0.43	0.44	0.44	0.41
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.19	0.25	0.27	0.28	0.27	0.28
Préstamos netos/ dep. totales	113.08%	1.18	1.11	1.11	1.13	1.11
Rentabilidad						
ROAE	8.41%	8.14%	7.72%	9.19%	8.41%	8.32%
ROAA	1.08%	1.00%	0.91%	1.01%	0.93%	0.91%
Margen An.neto	68.0%	67.4%	63.8%	62.5%	62.0%	59.8%
Utilidad neta / ingresos financ.	12.9%	11.0%	9.8%	11.1%	10.0%	10.3%
Gastos Operativos / Total Activos	3.18%	3.29%	3.16%	2.91%	3.0%	2.86%
Componente extraordinario en Utilidades	60.8%	11.59%	37.70%	47.36%	31.83%	13.08%
Rendimiento de Préstamos	8.93%	8.97%	9.00%	9.21%	9.03%	9.15%
Rendimiento de Activos	8.64%	7.13%	8.99%	7.29%	7.23%	7.52%
Costo de Depósitos	1.86%	2.14%	2.14%	2.16%	2.18%	2.21%
Costo del Fondo	2.11%	2.55%	2.71%	2.95%	2.97%	3.27%
Margen de operaciones	7.07%	6.82%	6.85%	7.05%	6.85%	6.93%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	48.50%	47.10%	46.16%	40.78%	41.74%	38.76%
Eficiencia operativa	58.00%	53.52%	56.23%	51.05%	52.05%	51.40%
Calidad de Activos						
Vencidos /Préstamos brutos	2.55%	2.36%	2.09%	2.29%	2.10%	2.16%
Reservas /Préstamos Vencidos	91.48%	100.25%	109.21%	101.59%	103.08%	104.90%
Préstamos / Activos	69.78%	73.00%	71.05%	70.57%	71.14%	71.99%
Activos inmovilizados	3.02%	3.08%	0.39%	1.30%	1.05%	0.60%
Crecimiento en cartera vencida	901.29%	779.42%	666.67%	568.73%	214.08%	250.66%
Crecimiento en préstamos	508.54%	407.14%	368.81%	280.42%	198.13%	162.73%
Vencidos + Reestructurados /Préstamos brutos	7.06%	7.13%	6.46%	6.80%	6.85%	6.88%
Reservas /Préstamos Vencidos + Reestr.	33.01%	33.12%	35.41%	34.19%	32.56%	33.64%
Otros Indicadores						
Ingresos de Intermediación	149,323	159,314	170,651	90,844	184,747	96,587
Costos de Intermediación	41,231	49,569	58,769	32,540	67,152	37,155
Utilidad proveniente de act. de interm.	108,092	109,745	111,883	58,305	117,595	59,432

MONTO Y SALDO DE LAS EMISIONES VIGENTES AL 30 DE JUNIO DE 2019 (US\$Miles)						
DENOMINACIÓN	MONTO AUTORIZADO	MONTO VIGENTE	FECHA DE COLOCACIÓN	TASA	PLAZO	GARANTÍA
CIBDAV01	\$ 200,000	\$ 60,264	Nov y Dic 2012	5.80%	7 años	Créditos "A"
CIBDAV02	\$ 200,000	\$ 125,060	Nov.2016 y Ene 2019	6.00%	6 años	Créditos "A" y Patrimonio
TOTAL	\$ 400,000	\$ 186,324				

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión, sino un factor complementario a las decisiones de inversión, pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

Las clasificaciones públicas, criterios, Código de Conducta y metodologías de Zumma Ratings Clasificadora de Riesgo S.A. (Zumma Ratings) están disponibles en todo momento en nuestro sitio web www.zummaratings.com.

Las clasificaciones crediticias emitidas por Zumma Ratings constituyen las opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de investigación publicadas por Zumma Ratings (las "publicaciones de Zumma Ratings") que pueden incluir opiniones actuales de Zumma Ratings sobre el riesgo crediticio futuro relativo de entidades, compromisos crediticios o deuda o valores similares a deuda. Zumma Ratings define riesgo crediticio como el riesgo de que una entidad no pueda cumplir con sus obligaciones contractuales, financieras una vez que dichas obligaciones se vuelven exigibles, y cualquier pérdida financiera estimada en caso de incumplimiento. Las clasificaciones crediticias no toman en cuenta cualquier otro riesgo, incluyen sin limitación: riesgo de liquidez, riesgo legal, riesgo de valor de mercado o volatilidad de precio. Las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendación o asesoría financiera o de inversión, y las clasificaciones crediticias y publicaciones de Zumma Ratings no constituyen ni proporcionan recomendaciones para comprar, vender o mantener valores determinados; todas las decisiones son exclusiva responsabilidad del inversionista.

Derechos de autor por Zumma Ratings. La reproducción o distribución total o parcial de los contenidos producidos por Zumma Ratings, se entenderán protegidos por las leyes relativas a la propiedad intelectual desde el momento de su creación, por lo tanto, estará prohibida su reproducción, salvo con autorización previa y por escrito de forma electrónica. Todos los derechos reservados. Toda la información aquí contenida se encuentra protegida por Ley de Propiedad Intelectual, y ninguna de dicha información podrá ser copiada, reproducida, reformulada, transmitida, transferida, difundida, redistribuida o revendida de cualquier manera, o archivada para uso posterior en cualquiera de los propósitos antes referidos, en su totalidad o en parte, en cualquier forma o manera o por cualquier medio, por cualquier persona sin el consentimiento previo por escrito de Zumma Ratings.

Toda la información aquí contenida es obtenida por Zumma Ratings de fuentes consideradas precisas y confiables. Zumma Ratings lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se base de acuerdo con sus propias metodologías de clasificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Zumma Ratings lleva a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de clasificaciones e informes de Zumma Ratings deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Zumma Ratings se basa en relación con una clasificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Zumma Ratings y al mercado en los documentos de oferta y otros informes.

Zumma Ratings es una entidad supervisada por la Superintendencia del Sistema Financiero y además sujeta al cumplimiento de la Ley contra el Lavado de Dinero y Activos, en tal sentido. Zumma Ratings podrá solicitar en cualquier momento información para el cumplimiento de las leyes y normativas aplicables, como políticas de confianza a su cliente para la realización de una debida Diligencia.

Confidencialidad. Referente a la información recibida para la evaluación y clasificación Zumma Ratings ha accedido y accederá a información que será tratada como CONFIDENCIAL, la cual es y será compartida por el emisor cumpliendo con todas las disposiciones legales en materia de reserva bancaria, protección de datos de carácter personal, debiendo este garantizar que posee autorización de los titulares de los datos para compartir información. Ninguna información será compartida cedida o transmitida por Zumma Ratings sino dentro del contexto de la Legislación aplicable. No se considerará información confidencial aquella que sea de dominio público o que haya sido obtenida por Zumma Ratings por otros medios dentro del contexto del respeto a la autodeterminación informativa y será utilizada exclusivamente para la finalidad de los servicios de clasificación.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

Estados financieros

30 de noviembre de 2019

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

Balance general

Al 30 de noviembre de 2019

(dólares de los Estados Unidos de América)

Activo

Activos de intermediación

Caja y bancos	\$ 595,098,515.98
Reportos y otras operaciones bursátiles (neto).	753,918.99
Inversiones financieras, netas	227,482,997.87
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	1,890,052,659.97
	<u>2,713,388,092.81</u>

Otros activos

Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	4,259,275.44
Inversiones accionarias	5,231,813.52
Diversos, neto de reservas de saneamiento	36,902,102.19
	<u>46,393,191.15</u>

Activo fijo

Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	45,239,491.95
Total activo	<u>\$2,805,020,775.91</u>

Pasivo y patrimonio

Pasivos de intermediación

Depósitos de clientes	\$1,862,779,569.56
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	12,856,734.95
Préstamos de otros bancos	358,444,808.82
Reportos y otras operaciones bursátiles	0.00
Títulos de emisión propia	200,482,966.53
Diversos	13,592,899.67
	<u>2,448,156,979.53</u>

Otros pasivos

Cuentas por pagar	37,046,652.16
Provisiones	4,036,032.68
Diversos	20,447,183.41
	<u>61,529,868.25</u>
Total pasivo	<u>2,509,686,847.78</u>

Patrimonio

Capital social pagado	150,000,000.00
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado	145,333,928.13
Total patrimonio	<u>295,333,928.13</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>\$2,805,020,775.91</u>

Firmado por:

Gerardo José Siman Siri
Presidente Ejecutivo y de
Junta Directiva en
Funciones

Jorge Barrientos
Director Financiero

Ashali Julieta Baños
Contador General

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

Estado de resultados

Por el período de once meses que terminaron
el 30 de noviembre de 2019

(dólares de los Estados Unidos de América)

Ingresos de operación:

Intereses de préstamos	\$159,054,142.04
Comisiones y otros ingresos de préstamos	15,625,446.18
Intereses de inversión	9,182,509.36
Utilidad en venta de títulosvalores	49,653.26
Reportos y operaciones bursátiles	21,272.69
Intereses sobre depósitos	8,664,411.06
Operaciones en moneda extranjera	1,470,273.15
Otros servicios y contingencias	20,281,616.55
	<u>214,349,324.29</u>

Menos - costos de operación:

Intereses y otros costos de depósitos	35,785,935.18
Intereses sobre préstamos	21,788,458.38
Intereses sobre emisión de obligaciones	10,339,894.00
Pérdida por venta de títulos valores	127,826.96
Otros servicios y contingencias	23,557,369.16
	<u>91,599,483.68</u>

Reservas de saneamiento

	35,138,497.59
	<u>126,737,981.27</u>

Utilidad antes de gastos

	<u>87,611,343.02</u>
--	----------------------

Gastos de operación:

De funcionarios y empleados	33,948,966.29
Generales	29,303,658.09
Depreciaciones y amortizaciones	5,621,086.64
	<u>68,873,711.02</u>

Utilidad de operación

	18,737,632.00
--	---------------

Otros ingresos, neto

	15,206,017.22
--	---------------

Utilidad antes de impuestos

	<u>33,943,649.22</u>
--	----------------------

Impuesto sobre la renta

	(10,302,829.34)
--	------------------

Contribución grandes contribuyentes

	<u>(1,523,581.45)</u>
--	------------------------

Utilidad neta

	<u>\$22,117,238.43</u>
--	------------------------

Firmado por:

Gerardo José Siman Siri
Presidente Ejecutivo y de
Junta Directiva en
Funciones

Jorge Barrientos
Director Financiero

Ashali Julieta Baños
Contador General



**Banco Davivienda
Salvadoreño, S. A.
y Subsidiaria**
Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Contenido **31 de diciembre de 2018 y 2017**

	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
Información complementaria	60 - 66

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.
y Subsidiaria

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2018, 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 Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables para bancos 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 del Banco 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 que describen las normas técnicas y principios de contabilidad utilizados en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos. Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables para Bancos vigentes en El Salvador; las cuales constituyen 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 38. En consecuencia, estos estados financieros deben ser leídos e interpretados en base a las políticas contables detalladas en la Nota 2. Los estados financieros y sus notas se preparan de conformidad con la NCB-017 Normas para la Elaboración de Estados Financieros de Bancos. Los estados financieros publicados tienen su origen en la NCB-017 y el contenido lo establece la NCB-018 Normas para Publicación de los Estados Financieros de los Bancos. Nuestra opinión no se modifica en relación a este asunto.

Auditores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.

Es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes
Calle 1, No. 113, entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.
y Subsidiaria
Pagina 2

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. El siguiente asunto ha sido clave 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\$1,808,017.5 miles, y la reserva de saneamiento de US\$41,833.0 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.

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 Normas Contables para Bancos 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 del Banco 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 el Banco 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 del Banco.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.
y Subsidiaria
Página 3

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 del Banco 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 el Banco deje de ser un negocio en marcha.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.
y Subsidiaria
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 periodo 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


Angela Osorio de Argueta
Socia



San Salvador, República de El Salvador.
25 de enero de 2019

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Balance General Consolidado Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Notas	2018	2017
Activo			
Activos de intermediación			
Caja y bancos	3	\$ 497,048.2	\$ 458,465.5
Reporto y otras operaciones bursátiles, neto	4	4,007.1	2,000.0
Inversiones financieras, netas	5	205,055.2	210,599.2
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	<u>1,808,017.5</u>	<u>1,729,200.1</u>
		<u>2,514,128.0</u>	<u>2,400,264.8</u>
Otros activos			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	4,288.6	4,492.6
Inversiones accionarias	10	4,730.4	4,596.5
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$1,606.3 (\$1,740.3 en 2017)		<u>30,171.4</u>	<u>32,580.4</u>
		<u>39,190.4</u>	<u>41,669.5</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>46,905.7</u>	<u>48,683.4</u>
Total activo		<u>\$ 2,600,224.1</u>	<u>\$ 2,490,617.7</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos de intermediación			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,601,993.6	\$ 1,561,293.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	15,317.3	17,277.4
Préstamos de otros bancos	8 y 14	445,187.5	386,942.5
Reportos y otras operaciones bursátiles	15	-	400.0
Títulos de emisión propia	8 y 16	186,361.2	191,166.3
Diversos		<u>11,966.5</u>	<u>8,910.4</u>
		<u>2,260,826.1</u>	<u>2,165,989.6</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		28,754.7	28,207.9
Provisiones		2,315.2	2,323.0
Diversos		<u>18,628.8</u>	<u>17,785.6</u>
		<u>49,698.7</u>	<u>48,316.5</u>
Total pasivo		<u>2,310,524.8</u>	<u>2,214,306.1</u>
Patrimonio			
Capital social pagado		150,000.0	150,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>139,699.3</u>	<u>126,311.6</u>
Total patrimonio		<u>289,699.3</u>	<u>276,311.6</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 2,600,224.1</u>	<u>\$ 2,490,617.7</u>

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

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Moisés Castro Maeda
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 Subsidiaria
Estado Consolidado de Resultados
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		\$ 167,062.7	\$ 159,215.6
Comisiones y otros ingresos de préstamos		19,162.0	17,019.2
Intereses de inversión		10,467.8	8,266.2
Utilidad en venta de títulos valores		48.6	-
Reportos y operaciones bursátiles		257.5	134.9
Intereses sobre depósitos		7,167.6	3,169.4
Operaciones en moneda extranjera		1,689.6	1,954.4
Otros servicios y contingencias		20,127.4	17,435.4
		<u>225,983.2</u>	<u>207,195.1</u>
Menos - costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		34,964.2	33,457.6
Intereses sobre préstamos		21,659.1	16,106.0
Intereses sobre emisión de obligaciones		10,248.4	8,844.9
Pérdida por venta de títulos valores		280.3	360.0
Otros servicios y contingencias		23,740.7	20,789.3
		<u>90,892.7</u>	<u>79,557.8</u>
Reservas de saneamiento		<u>40,280.0</u>	<u>35,124.1</u>
		<u>131,172.7</u>	<u>114,681.9</u>
Utilidad antes de gastos		<u>94,810.5</u>	<u>92,513.2</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados	25	36,905.4	36,964.9
Generales		33,720.1	34,844.8
Depreciaciones y amortizaciones		6,492.8	7,005.1
		<u>77,118.3</u>	<u>78,814.8</u>
Utilidad de operación		17,692.2	13,698.4
Dividendos		4.6	10.1
Otros ingresos, neto		<u>20,649.7</u>	<u>20,694.5</u>
Utilidad antes de impuestos		38,346.5	34,403.0
Impuesto sobre la renta	24	(12,772.0)	(10,961.6)
Contribuciones especiales por Ley		<u>(1,778.5)</u>	<u>(1,750.5)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 23,796.0</u>	<u>\$ 21,690.9</u>

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

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 Subsidiaria
Estado consolidado de cambios en el Patrimonio
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2016		Saldos al 31 de diciembre de 2017		Saldos al 31 de diciembre de 2018	
		Aumento	Disminución	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	22	\$ 50,000.0		\$ 150,000.0		\$ 150,000.0	
Reserva legal		37,500.0		37,500.0		37,500.0	
Reservas voluntarias		52,140.9	\$ (31,500.0)	42,918.1	\$ (10,500.0)	\$ 14,203.2	\$ (10,500.0)
Utilidades distribuíbles	23	20,181.9	(28,585.0)	12,091.4		33,920.4	(23,675.9)
Resultados obtenidos por las subsidiarias		861.5	-	878.1		-	(14.1)
		<u>260,684.3</u>	<u>(60,085.0)</u>	<u>243,387.6</u>		<u>48,123.6</u>	<u>(34,190.0)</u>
Patrimonio restringido							
Utilidad no distribuíble	23	13,236.6		16,380.4		2,113.1	
Reserva riesgo país		5,535.3	-	9,895.7		-	(2,764.8)
Revalúos del activo fijo	24	5,565.5	-	5,569.0		3.5	
Recuperación de activos castigados	19	806.4	(245.5)	1,078.9		222.4	(120.1)
		<u>25,143.8</u>	<u>(245.5)</u>	<u>32,924.0</u>		<u>2,339.0</u>	<u>(2,884.9)</u>
Total patrimonio		<u>\$ 285,828.1</u>	<u>\$ (60,330.5)</u>	<u>\$ 276,311.6</u>		<u>\$ 50,462.6</u>	<u>\$ (37,074.9)</u>
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)		<u>\$ 1.91</u>		<u>\$ 1.84</u>		<u>\$ 1.93</u>	

(1) Al 31 de diciembre, el capital social del Banco está representado por 150,000,000 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

Moisés Castro Maceda
 Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Samán 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 Subsidiaria
Estado consolidado de flujos de efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación:			
Utilidad neta		\$ 23,796.0	\$ 21,690.9
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (usado en) provisto por las actividades operativas:			
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar		39,747.2	34,701.4
Liberación de otras reservas de operaciones contingentes		532.9	422.6
Liberación de reserva de activos extraordinarios		3,071.8	4,794.3
Pérdida (utilidad) en ventas de activo fijo		36.3	(34.3)
Utilidad en venta de subsidiaria		-	(925.2)
Depreciaciones y amortizaciones		6,492.8	7,005.0
Ajustes a inversiones accionarias por método de participación		(133.9)	(151.7)
Productos por cobrar		(838.6)	(2,105.5)
Intereses por pagar		1,536.8	1,074.0
Cartera de préstamos		(119,894.7)	(138,782.8)
Otros activos		(714.7)	(16,494.5)
Depósitos del público		40,745.5	187,203.5
Otros pasivos		<u>852.6</u>	<u>2,843.5</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación		<u>(4,770.0)</u>	<u>101,241.2</u>
Actividades de inversión:			
Inversiones en títulos valores		6,035.2	(52,421.3)
Reporto y otras operaciones bursátiles		(2,007.1)	424.3
Adquisición de activo fijo	11	(2,963.1)	(4,717.7)
Valor de venta de activo fijo		233.3	221.4
Efectivo neto recibido en venta de subsidiaria		-	<u>3,000.0</u>
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>1,298.3</u>	<u>(53,493.3)</u>
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos (pagados)		54,898.1	(17,944.4)
Operaciones de reporto		(400.0)	(1,339.0)
Otras obligaciones		3,056.3	(1,446.4)
Aumento en títulos de emisión propia		25,000.0	60,000.0
Cancelación de títulos de emisión propia		(30,000.0)	(8,720.0)
Pago de dividendos		<u>(10,500.0)</u>	<u>(31,500.0)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		<u>42,054.4</u>	<u>(949.8)</u>
Aumento en el efectivo		38,582.7	46,798.1
Efectivo al inicio del año		<u>458,465.5</u>	<u>411,667.4</u>
Efectivo al final de año	3	<u>\$ 497,048.2</u>	<u>\$ 458,465.5</u>

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

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 Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado 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 38.

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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

b) Consolidación de estados financieros

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. consolida sus estados financieros con aquellas compañías 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.

Todas las cuentas y transacciones importantes entre compañías han sido eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. La subsidiaria del Banco es la siguiente:

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación del banco	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
2018					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 345.1	\$ 39.2
Total			\$ 34.3	\$ 345.1	\$ 39.2
2017					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 774.5	\$ 32.0
Total			\$ 34.3	\$ 774.5	\$ 32.0

c) Inversiones financieras

La cartera de inversiones se registra al costo de adquisición o al valor del 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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 pagados 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 con plazos 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 establecido originalmente bajo el método del interés efectivo, utilizando la tasa interna de retorno.

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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 del Banco, 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, 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.

Las reservas de saneamiento 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 haya mejorado sus procedimientos de calificación de deudores.

Adicionalmente, el Banco 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

g) Reconocimiento de pérdidas en préstamos y cuentas por cobrar

El Banco reconoce como pérdidas de la cartera de préstamos, aplicando el saldo a la reserva de saneamiento 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.

h) Inversiones accionarias

Las inversiones en acciones de sociedades de inversión conjunta se registran utilizando el método de participación. 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, el Banco 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.

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. Las diferencias resultantes entre el valor contable de los bienes y los determinados por el avalúo independiente o por el precio de transferencia se registran con cargo o crédito a la cuenta de superávit por revaluación de activos fijos en el patrimonio restringido.

El resto de bienes se registra a su costo de adquisición. 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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.

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

k) Intereses y comisiones por pagar

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

Las comisiones sobre préstamos recibidos con plazo mayor a un año se registran como activos diferidos y se reconocen como gastos en forma lineal durante la vigencia del préstamo.

l) 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

m) Indemnizaciones y retiro voluntario

Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados del Banco 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 2018 y 2017, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$9,137.7 y \$8,413.7, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el periodo 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 es del 4.25%, la cual está de acuerdo a los lineamientos de la Norma Internacional Contable No.19, la cual contempla 2 puntos: 1) La obtención de los rendimientos promedios de los bonos Corporativos de alta calidad de mercado de los Estados Unidos en función de su plazo de duración y 2) la determinación de las tasas de descuento por rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupos por cada 5 años de duración de los bonos Corporativos. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco tiene registrado \$1,331.6 (\$1,217.7 en 2017) en concepto de provisión por retiro voluntario.

n) 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 del Banco se llevan en dólares de los Estados Unidos de América representados por el símbolo \$ en los estados financieros adjuntos.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

ñ) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

o) Reserva riesgo país

El Banco constituye 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.

p) 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 períodos 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 serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado 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 \$497,048.2 (\$458,465.5 en 2017), de los cuales \$428,291.2 (\$391,668.4 en 2017) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$1,193.2 (\$1,409.2 en 2017) en depósitos en moneda extranjera. De los depósitos en bancos, un monto de \$383,123.5 (\$354,964.2 en 2017) devenga intereses.

Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2018	2017
Caja	\$ 64,409.5	\$ 48,358.2
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	380,080.1	353,557.5
Documentos a cargo de otros bancos	110.9	15,623.0
Depósitos en bancos extranjeros	49,404.3	39,520.1
Intereses por cobrar	<u>3,043.4</u>	<u>1,406.7</u>
	<u>\$ 497,048.2</u>	<u>\$ 458,465.5</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$366,615.3 y \$353,125.4, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos y títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador para ambos años.

La normativa vigente 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. El saldo al 31 de diciembre de 2018 del depósito restringido es de \$183,307.6 (\$176,562.7 en 2017).

Nota 4. Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018, se encontraron registrados \$4,007.1, que representan operaciones bursátiles realizadas por el Banco en la Bolsa de Valores de El Salvador (\$2,000.0 en 2017).

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresado 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, los cuales se detallan a continuación:

	2018	2017
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento -		
Emitidos por la Banca Central	\$ 37,526.0	\$ 59,002.3
Emitidos por el Estado	95,694.5	70,858.0
Emitidos por FICAFE	8,019.3	8,019.3
Emitidos por bancos del país	27,104.7	8,372.4
Emitidos por instituciones extranjeras	29,470.9	57,191.8
Emitidos por otros	<u>356.6</u>	<u>763.5</u>
	198,172.0	204,207.3
Intereses provisionados	6,948.8	6,457.5
Provisión para inversiones	<u>(65.6)</u>	<u>(65.6)</u>
	<u>\$ 205,055.2</u>	<u>\$ 210,599.2</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	<u>\$ 65.6</u>	<u>\$ 65.6</u>
Saldo final	<u>\$ 65.6</u>	<u>\$ 65.6</u>

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0320% (0.0311% en 2017). 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 5.04% (4.50% en 2017).

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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 6. Cartera de préstamos

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

	2018	2017
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 717,366.9	\$ 661,567.7
Préstamos para la adquisición de vivienda	288,877.7	285,437.7
Préstamos para el consumo	662,589.6	625,538.9
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	240.9	358.5
Préstamos a entidades estatales	581.7	637.9
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>44,086.6</u>	<u>73,272.1</u>
	<u>1,713,743.4</u>	<u>1,646,812.8</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	16,485.7	16,885.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	10,054.3	9,871.5
Préstamos para el consumo	53,417.8	51,843.5
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>8,018.9</u>	<u>-</u>
	<u>87,976.7</u>	<u>78,600.3</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	13,696.2	11,195.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	8,240.4	8,365.6
Préstamos para el consumo	18,645.3	17,491.7
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>-</u>	<u>0.4</u>
	<u>40,581.9</u>	<u>37,053.3</u>
	1,842,302.0	1,762,466.4
Intereses sobre préstamos	7,548.5	7,201.1
Menos - Reserva de sancamiento	<u>(41,833.0)</u>	<u>(40,467.4)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,808,017.5</u>	<u>\$ 1,729,200.1</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 10.33% (10.31% en 2017).

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 periodo reportado.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

Durante el año 2018 se han reconocido intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados, procesos de recuperación de cartera vencida, ventas de cartera y adjudicaciones judiciales generando un efecto neto de \$1,428.0 (\$1,770.3 en 2017).

Durante el año 2017 se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente por un monto de \$3,528.8 (\$2,125.3 en 2017).

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$51,118.3 y \$49,221.5, 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 contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 6,116.0	\$ 8,334.5	\$ 14,450.5
Más - Constitución de reserva	189.2	422.6	611.8
Menos - Liquidación de créditos	(285.6)	-	(285.6)
Traslado a activos extraordinarios	(383.4)	-	(383.4)
Liberación de Reserva	-	(3.0)	(3.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,636.2	8,754.1	14,390.3
Más - Constitución de reserva	2,697.9	532.9	3,230.8
Menos - Liquidación de créditos	(1,328.0)	-	(1,328.0)
Traslado a activos extraordinarios	(37.5)	-	(37.5)
Liberación de Reserva	-	(1.7)	(1.7)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 6,968.6	\$ 9,285.3	\$ 16,253.9

Tasa de cobertura 2.03% (1.89% para 2017).

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 4,369.9	\$ 3,828.9
Más - Constitución de reserva	1,556.9	1,268.4
Traslado a activos extraordinarios	(629.0)	(542.0)
Liquidación de préstamos	<u>(372.2)</u>	<u>(185.4)</u>
Saldo final	<u>\$ 4,925.6</u>	<u>\$ 4,369.9</u>

Tasa de cobertura 1.60% (1.44% para 2017).

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 24,639.0	\$ 23,509.1
Más - Constitución de reserva	34,192.4	32,576.4
Menos - Liquidación de créditos	(31,360.4)	(31,405.7)
Traslado a activos extraordinarios	<u>(91.8)</u>	<u>(40.8)</u>
Saldo final	<u>\$ 27,379.2</u>	<u>\$ 24,639.0</u>

Tasa de cobertura 3.73% (3.55% en 2017).

d. Reservas voluntarias

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 5,822.3	\$ 5,822.3
Más - Constitución	211.7	-
Menos- Liberación de reserva	<u>(3,474.4)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 2,559.6</u>	<u>\$ 5,822.3</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 saneamiento por contingencias se presentan en el rubro de otros pasivos diversos.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 8. Cartera pignorada

El Banco 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 \$23,708.9 (\$27,159.7 en 2017), los cuales están garantizados con créditos categoría "A1", "A2", "B", "C1", "C2" y "D1" por un monto de \$23,509.5 (\$26,591.7 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del préstamo más intereses es de \$15,317.3 (\$17,277.4 en 2017) y de la garantía \$16,109.9 (\$18,492.0 en 2017).
 - b. Emisión de certificados de inversión CIBDAV01 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,000.0 (\$100,000.0 en el 2017) e intereses acumulados de \$266.9 (\$397.0 en 2017) correspondiente a los tramos I al V, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$75,085.2 (\$112,764.9 en 2017); dicha emisión vence entre el 20 de junio de 2019 y el 20 de diciembre del 2020.
 - c. Emisión de certificados de inversión CIBDAV02 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$30,000.0 (\$30,000.0 en 2017), e intereses acumulados de \$162.7 (\$162.7 en 2017), correspondientes a los tramos del I al IV, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$37,524.7 (\$37,532.0 en 2017); dicha emisión vence entre el 21 de abril de 2019 y el 29 de noviembre de 2022.
 - d. Préstamos recibidos del FMO por \$40,000.0, (\$30,000.0 en 2017) los cuales están garantizados con créditos categoría "A1" por un monto de \$40,000.0 (\$30,000.0 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los préstamos más intereses es de \$40,081.6 (\$30,045.06 en 2017) y la garantía de \$57,760.2 (\$30,000.0 en 2017).
-

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 Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$4,288.6 y \$4,492.6, respectivamente.

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 28,520.3	\$ 19,678.0	\$ 8,842.3
Más – Adquisiciones	4,182.6	3,521.4	661.2
Menos – Retiros	<u>(13,373.0)</u>	<u>(8,362.1)</u>	<u>(5,010.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	19,329.9	14,837.3	4,492.6
Más – Adquisiciones	3,211.3	1,903.1	1,308.2
Menos – Retiros	<u>(6,487.1)</u>	<u>(4,974.9)</u>	<u>(1,512.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 16,054.1</u>	<u>\$ 11,765.5</u>	<u>\$ 4,288.6</u>

En los períodos reportados se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas de acuerdo a los montos siguientes:

	Precio de venta	Costo de Adquisición	Provisión Constituida	Utilidad
2018	\$ 4,604.7	\$ 6,487.1	\$ (4,974.9)	\$ 3,092.5
2017	\$ 12,727.7	\$ 13,326.5	\$ (8,315.6)	\$ 7,716.8

Los activos recibidos en pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que tienen más de 5 años de haber sido adquiridos y que han sido reconocidos como pérdida por igual cantidad (100%) ascienden a \$8,340.0 y \$6,726.9, respectivamente.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 10. Inversiones accionaria

Las inversiones accionarias del Banco en sociedades de inversión conjunta son:

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 2018						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 1,009.2	\$ (203.6)
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23 1993	403.6	3,209.8	690.8
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	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	0.7	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de valores	1.3%	Agosto 31, 1995	0.5	23.0	-
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	200.0	373.4	178.9
				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 4,730.4</u>	<u>\$ 666.1</u>
31 de diciembre de 2017						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 1,092.7	\$ (99.1)
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23 1993	403.6	3,037.1	533.1
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	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	0.8	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de valores	1.3%	Agosto 31, 1995	0.5	23.0	-
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	200.0	328.6	213.3
				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 4,596.5</u>	<u>\$ 647.3</u>

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles del Banco se detallan a continuación:

	2018	2017
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 34,053.3	\$ 34,030.3
Mobiliario y equipo	<u>35,039.0</u>	<u>36,876.8</u>
	69,092.3	70,907.1
Menos - Depreciación acumulada	<u>(47,437.0)</u>	<u>(46,659.5)</u>
	21,655.3	24,247.6
Más - Terrenos	13,884.3	13,470.6
Amortizables	8,073.8	7,041.7
Construcción en proceso	680.9	238.1
Mobiliario y equipo en tránsito	170.0	417.0
Amortización acumulada	<u>(2,931.7)</u>	<u>(2,116.4)</u>
	<u>41,532.6</u>	<u>43,298.6</u>
Revaluaciones -		
Edificaciones	550.2	550.2
Menos - Depreciación acumulada	<u>(341.8)</u>	<u>(330.1)</u>
	208.4	220.1
Terrenos	<u>5,164.7</u>	<u>5,164.7</u>
	<u>5,373.1</u>	<u>5,384.8</u>
Total	<u>\$ 46,905.7</u>	<u>\$ 48,683.4</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 48,683.4	\$ 50,653.9
Más - Adquisiciones	2,963.1	4,717.7
Menos - Retiros	(269.6)	(180.0)
Baja por venta	-	(2,074.8)
Depreciaciones	(3,655.9)	(3,795.8)
Amortizaciones	<u>(815.3)</u>	<u>(637.6)</u>
Saldo final	<u>\$ 46,905.7</u>	<u>\$ 48,683.4</u>

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 12. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2018	2017
Depósitos del público	\$ 1,470,946.0	\$ 1,444,492.0
Depósitos de otros bancos	12,422.7	8,708.7
Depósitos de entidades estatales	69,818.3	64,282.1
Restringidos e inactivos	46,082.4	41,041.2
Intereses por pagar	<u>2,724.2</u>	<u>2,769.0</u>
Total	<u>\$ 1,601,993.6</u>	<u>\$ 1,561,293.0</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2018	2017
Depósitos en cuenta corriente	\$ 395,994.2	\$ 384,157.1
Depósitos en cuenta de ahorro	443,859.6	432,104.5
Depósito en cuenta de ahorro simplificada	41.9	-
Depósitos a plazo	759,373.7	742,262.4
Intereses por pagar	<u>2,724.2</u>	<u>2,769.0</u>
	<u>\$ 1,601,993.6</u>	<u>\$ 1,561,293.0</u>

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se resume a continuación:

	2018		2017	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósitos del público	\$ 1,022.4	€ 893.2	\$ 1,409.5	€ 1,175.6
Restringidos e inactivos	<u>75.3</u>	<u>65.8</u>	<u>56.0</u>	<u>46.7</u>
Total	<u>\$ 1,097.7</u>	<u>€ 959.0</u>	<u>\$ 1,465.5</u>	<u>€ 1,222.3</u>

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Las diferentes clases de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018		2017	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de Ahorro	\$ 1,022.4	€ 893.2	\$ 1,409.5	€ 1,175.6
Depósito a plazo	75.3	65.8	56.0	46.7
Total	\$ 1,097.7	€ 959.0	\$ 1,465.5	€ 1,222.3

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 2.21% (2.28% en 2017).

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 2018, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$23,708.9 (\$27,159.7 en 2017), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$15,317.3 (\$17,277.4 en 2017), 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", "D1". Estas obligaciones vencen entre el 4 de mayo de 2019 y el 2 de marzo de 2032.

Nota 14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$445,187.5 y \$386,942.5, respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El detalle de préstamos de otros bancos a continuación:

31 de diciembre 2018

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 4,035.5	4.2%	Fiduciaria	14 de enero de 2019
B	Comercio Exterior	5,016.1	4.9%	Fiduciaria	Entre el 3 de abril de 2019 y el 11 de abril de 2019
C	Capital de Trabajo	8,003.4	3.8%	Fiduciaria	4 de enero de 2019
D	Comercio Exterior	1,868.3	4.1%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 10 de enero de 2019
E	Comercio Exterior	5,019.1	4.3%	Fiduciaria	29 de mayo de 2019
F	Comercio Exterior	66,715.7	5.5%	Fiduciaria y flujos de pagos diversificados	Entre el 14 de abril de 2019 y el 15 de agosto de 2019
G	Comercio Exterior	18,570.4	3.8%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 18 de marzo de 2019
H	Comercio Exterior	26,549.9	4.5%	Fiduciaria	Entre el 2 de febrero de 2019 y el 4 de noviembre de 2019
I	Capital de Trabajo	1,503.6	5.7%	Fiduciaria	23 de septiembre de 2019
J	Comercio Exterior	74,586.4	3.4%	Fiduciaria	Entre el 9 de enero de 2019 y 21 de junio de 2019
K	Capital de Trabajo	63,251.1	6.1%	Prendario y flujos de pagos diversificados	Entre el 15 de agosto de 2019 y el 20 de junio de 2027
L	Comercio Exterior	104,906.3	4.7%	Fiduciaria	Entre el 11 de enero de 2019 y el 15 de marzo de 2021
M	Capital de Trabajo	58,481.4	6.6%	Flujos de pagos diversificados	15 de agosto de 2022
N	Comercio Exterior	1,108.1	4.1%	Fiduciaria	1 de febrero de 2019
O	Capital de Trabajo	<u>5,572.2</u>	4.1%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 5 de marzo de 2019
		<u>\$ 445,187.5</u>			

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	S 7,011.6	3.8%	Fiduciaria	Entre 13 de abril de 2018 y 15 de junio de 2018
B	Capital de Trabajo	5,000.0	4.0%	Fiduciaria	5 de abril de 2018
C	Comercio Exterior	10,000.0	4.0%	Fiduciaria	21 de febrero de 2018
D	Capital de Trabajo	7,903.5	2.7%	Fiduciaria	2 de enero de 2018
E	Comercio Exterior	2,970.6	3.0%	Fiduciaria	Entre 29 de enero de 2018 y 9 de febrero de 2018
F	Comercio Exterior	66,900.8	4.6%	Fiduciaria y flujos de pagos diversificados	15 de agosto de 2022
G	Comercio Exterior	14,948.6	3.1%	Fiduciaria	Entre 19 de enero de 2018 y 15 de junio de 2018
H	Comercio Exterior	23,482.5	3.3%	Fiduciaria	Entre 19 de enero de 2018 y 4 de octubre de 2018
I	Capital de Trabajo	3,507.1	4.3%	Fiduciaria	23 de septiembre de 2019
J	Capital de Trabajo	1,027.0	0.0%	Fiduciaria	1 de enero de 2018
K	Comercio Exterior	20,023.4	3.1%	Fiduciaria	Entre 27 de marzo de 2018 y 25 de junio de 2018
L	Capital de Trabajo	58,849.2	5.1%	Prendaria y flujos de pago diversificados	Entre 15 de agosto de 2022 y 20 de junio de 2027
M	Capital de Trabajo	6,619.6	2.0%	Fiduciaria	Entre 20 de marzo de 2018 y 1 de junio de 2018
N	Comercio Exterior	73,181.6	3.4%	Fiduciaria	Entre 2 de enero de 2018 y 15 de marzo de 2021
O	Comercio Exterior	5,012.7	3.3%	Fiduciaria	1 de junio de 2018
P	Capital de Trabajo	72,288.6	6.6%	Fiduciaria y flujos de pago diversificados	15 de agosto de 2022
Q	Comercio Exterior	5,007.7	3.3%	Fiduciaria	16 de febrero de 2018
R	Comercio Exterior	3,002.6	3.1%	Fiduciaria	20 de abril de 2018
S	Capital de Trabajo	205.4	0.0%	Fiduciaria	1 de enero de 2018
		<u>S 386,942.5</u>			

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se registraron obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 15. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco no registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones de reporto fueron de \$400.0 realizadas por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V.

Nota 16. 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
2018							
CIBDAV01	\$ 200,000.0	26 de noviembre de 2013 y 20 de diciembre 2013	5 y 7 años	\$ 70,000.0	\$ 286.1	5.75%	Créditos categoría "A" y patrimonio
CIBDAV02		29 de noviembre de 2016, 21 de abril 2017 y 29 de junio 2018	2 y 6 años	<u>115,000.0</u>	<u>1,075.1</u>	5.27%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 600,000.0</u>			<u>\$ 185,000.0</u>	<u>\$ 1,361.2</u>		
2017							
CIBDAV01	\$ 200,000.0	30 de mayo de 2013, y 20 de diciembre 2013	5 y 7 años	\$ 100,000.0	\$ 397.0	5.53%	Créditos categoría "A" y patrimonio
CIBDAV02		29 de noviembre de 2016, y 21 de abril 2017	2 y 6 años	<u>90,000.0</u>	<u>769.3</u>	5.56%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 600,000.0</u>			<u>\$ 190,000.0</u>	<u>\$ 1,166.3</u>		

Nota 17. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen bonos convertibles en acciones de conformidad al artículo 43 de la Ley de Bancos.

Nota 18. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene préstamos convertibles en acciones de conformidad al artículo 78 de la Ley de Bancos.

Nota 19. Recuperaciones de activos castigados

Bajo este concepto se registran recuperaciones en especie de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2018 se recibieron inmuebles por \$222.4 (inmuebles por \$518.0 en 2017).

Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

Activos	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Operaciones bursátiles activas	\$ 4,007.1	-	-	-	-	-	\$ 4,007.1
Inversiones	158,277.7	\$ 25,998.3	\$ 5,800.0	\$ 1,375.0	\$ 8,719.3	\$ 4,884.9	205,055.2
Préstamos	570,411.5	188,480.7	160,031.4	143,846.9	132,225.8	613,021.2	1,808,017.5
Total activos	\$ 732,696.3	\$ 214,479.0	\$ 165,831.4	\$ 145,221.9	\$ 140,945.1	\$ 617,906.1	\$ 2,017,079.8
Pasivos	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Depósitos	\$ 1,601,145.7	\$ 847.9	-	-	-	-	\$ 1,601,993.6
Préstamos recibidos	260,697.3	50,997.5	\$ 50,017.4	\$ 45,982.7	\$ 32,849.5	\$ 19,960.4	460,504.8
Títulos de emisión propia	71,361.2	85,000.0	-	30,000.0	-	-	186,361.2
Total pasivos	\$ 1,933,204.2	\$ 136,845.4	\$ 50,017.4	\$ 75,982.7	\$ 32,849.5	\$ 19,960.4	\$ 2,248,859.6
Monto neto	\$ (1,200,507.9)	\$ 77,633.6	\$ 115,814.0	\$ 69,239.2	\$ 108,095.6	\$ 597,945.7	\$ (231,779.8)

Al 31 de diciembre de 2017, la situación era la siguiente:

Pasivos	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Activos	\$ 640,398.9	\$ 232,898.8	\$ 185,597.0	\$ 137,080.2	\$ 134,696.6	\$ 611,127.8	\$ 1,941,799.3
Pasivos	\$ 1,794,792.6	\$ 121,836.7	\$ 110,899.2	\$ 46,291.9	\$ 62,851.7	\$ 20,407.1	\$ 2,157,079.2
Monto neto	\$ (1,154,393.7)	\$ 111,062.1	\$ 74,697.8	\$ 90,788.3	\$ 71,844.9	\$ 590,720.7	\$ (215,279.9)

Para efectos de esta divulgación los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$839,853.8 en 2018 y \$816,330.9 en 2017, 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 \$497,048.2 y \$458,465.5 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Nota 21. Utilidad por acción

La utilidad por acción de los periodos reportados se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.16	\$ 0.14

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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 22. Reserva legal

Con base al artículo 39 de la Ley de Bancos, el Banco 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. Para los periodos 2018 y 2017 no se constituyó reserva legal por haber alcanzado el veinticinco por ciento (25%) del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de la reserva legal es de \$37.500.0, que representa el 25.00% del capital social.

Nota 23. Utilidades distribuibles

De conformidad al inciso primero del artículo 40 de la Ley de Bancos, los bancos deben retener de sus utilidades, después de deducida la reserva legal una suma igual a los productos (ingresos) pendientes de cobro; por consiguiente, estos valores se determinan como se detalla a continuación:

	2018	2017
Utilidad del ejercicio	\$ 23,796.0	\$ 21,690.9
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	12,091.4	20,181.9
Utilidades no distribuible de ejercicios anteriores	16,380.4	13,236.6
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar		
Sobre depósitos	(3,043.4)	(1,406.7)
Sobre inversiones	(6,940.3)	(6,456.1)
Sobre préstamos	(7,548.5)	(7,201.1)
Sobre otros activos	(961.3)	(1,316.5)
	33,774.3	38,729.0
Menos - Reserva riesgo país	2,764.8	(4,360.4)
Menos - Traslado de utilidades a reservas voluntarias	(14,203.2)	(22,277.2)
Utilidad distribuible	<u>\$ 22,335.9</u>	<u>\$ 12,091.4</u>

Nota 24. 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 2018 el Banco presenta una obligación por impuesto sobre la renta corriente de \$7,416.6 (\$7,577.8 en 2017), neto de pago a cuenta e impuesto retenido.

Por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 11,938.9	\$ 11,413.1
Impuesto sobre la renta diferido	833.1	(451.5)
Saldo al 31 de diciembre	<u>\$ 12,772.0</u>	<u>\$ 10,961.6</u>
Tasa efectiva	<u>34.97%</u>	<u>33.57%</u>

Gasto de impuesto sobre la renta

La reconciliación de la provisión para el impuesto sobre la renta corriente, se detallan a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año	\$ 11,511.5	\$ 10,335.4
Más - Gastos no deducibles /pérdidas fiscales no recuperables	5,033.2	4,514.5
Menos - Ingresos no gravables/deducciones fiscales	<u>(4,605.8)</u>	<u>(3,436.8)</u>
	<u>\$ 11,938.9</u>	<u>\$ 11,413.1</u>

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido activo 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. El detalle a continuación:

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	Otras provisiones	Total
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
Aumento/constitución de Gasto	73.7	(84.3)	(117.7)	(12.3)	-	323.8	-	-	451.5
Saldo al 31 de diciembre de 2017	363.8	1,343.2	812.4	311.9	1,746.7	1,001.6	19.7	-	5,599.3
Aumento/constitución de Gasto	35.8	(42.9)	8.0	(14.7)	(978.8)	94.1	-	65.4	(833.1)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 399.6	\$ 1,300.3	\$ 820.4	\$ 297.2	\$ 767.9	\$ 1,095.7	\$ 19.7	\$ 65.4	\$ 4,766.2

Pasivo por impuesto diferido

	Devalués Edificaciones	Revalués Terrenos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (116.5)	\$ 516.4	\$ 399.9
Constitución neta del periodo con efecto en Patrimonio	(3.5)	-	(3.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(120.0)	516.4	396.4
Constitución neta del periodo con efecto en patrimonio	(3.5)	-	(3.5)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (123.5)	\$ 516.4	\$ 392.9

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 25. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2018	2017
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 25,721.3	\$ 25,602.8
Prestaciones al personal	9,481.0	9,535.7
Indemnizaciones al personal	414.1	573.8
Gastos del directorio	33.1	34.6
Otros gastos del personal	1,165.8	1,124.7
Pensiones y jubilaciones	<u>90.1</u>	<u>93.3</u>
	36,905.4	36,964.9
Gastos generales	33,720.1	34,844.8
Depreciaciones y amortizaciones	<u>6,492.8</u>	<u>7,005.1</u>
Total	<u>\$ 77,118.3</u>	<u>\$ 78,814.8</u>

Nota 26. Fideicomisos

El detalle de los fideicomisos y los resultados obtenidos por el Banco en la administración de los mismos por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Fideicomiso	2018		2017	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 2,876.1	-	\$ 2,812.4	-
Fideicomiso "B"	338.3	\$ 3.1	129.4	\$ 2.9
Fideicomiso "C"	<u>391.0</u>	<u>1.8</u>	<u>381.4</u>	<u>1.8</u>
Total	<u>\$ 3,605.4</u>	<u>\$ 4.9</u>	<u>\$ 3,323.2</u>	<u>\$ 4.7</u>

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 27. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco ha mantenido un promedio de 1,694 y 1,701 empleados, respectivamente. De ese número el 63.8% (63.7% en 2017) se dedican a los negocios del Banco y el 36.2% (36.3% en 2017) es personal de apoyo.

Nota 28. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Aperturas de cartas de crédito	\$ 23,991.4	\$ 9,588.9
Avales, fianzas y garantías	<u>88,064.7</u>	<u>96,801.6</u>
	<u>\$ 112,056.1</u>	<u>\$ 106,390.5</u>

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$9,285.3 y \$8,754.1, respectivamente, y se refleja en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

Nota 29. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2018

1. Proceso constitucional de amparo, bajo referencia 230-2013 iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor en contra de la Sala de lo Contencioso Administrativo y como Tercero Beneficiario Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. Recargo por inactividad de las cuentas. Monto reclamado \$940.4 Causal del Proceso: Amparo promovido en contra de la Sentencia definitiva pronunciada el día 26 de octubre de 2012, por la Sala de lo Contencioso Administrativo donde resolvió declarar ilegal la resolución pronunciada en fecha 10 de octubre de 2007 por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor. La Sala de lo Constitucional declaró a lugar dicho Amparo en fecha 1 de junio de 2015, ordenando a Sala de lo Contencioso Administrativo que emitiera una nueva sentencia.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

En cumplimiento del amparo la Sala de lo Contencioso Administrativo posteriormente notificó al Banco la nueva sentencia mediante la cual declaraba ilegal la multa impuesta por \$511.2 y ordenaba la devolución de los montos cobrados a los ahorrantes por un monto de \$429.2. Estado Actual: Se está en periodo de cumplimiento de sentencia, el Banco ha devuelto el 36.28% del monto y el 47.65% en relación a las cuentas. En fecha 26 de octubre de 2017 el Banco fue notificado de la resolución del día 12 de octubre de 2017 mediante la cual la Sala de lo Constitucional resuelve lo siguiente: a) Tiénese por cumplida la prevención realizada a la presidenta de la Defensoría del Consumidor; b) Sin lugar tener por cumplida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo la sentencia pronunciada en el amparo; c) Ordénese a la Sala de lo Contencioso Administrativo que emita una nueva sentencia conforme a los parámetros que le fueron indicados en la sentencia pronunciada en dicho amparo; sumado a lo anterior la Sala de lo Contencioso Administrativo ha pedido previo a dictar nueva sentencia al Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor que remita el expediente administrativo. Calificación por probabilidad de pérdida: Posible.

2. Proceso constitucional de amparo, bajo referencia 139-2015 iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, en contra de la Sala de lo Contencioso Administrativo y como Tercero Beneficiado Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. Monto reclamado \$904.6. Causal de la demanda: Amparo promovido en contra de la Sentencia definitiva pronunciada el día 29 de octubre de 2012, por la Sala de lo Contencioso Administrativo en el proceso clasificado bajo referencia 152-2009, mediante la cual se resolvió declarar ilegal la resolución pronunciada el 31 de marzo de 2009 por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, en la 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. Estado Actual: En periodo de cumplimiento de la Sentencia, a la fecha se han devuelto el 95.38% del Monto y al 76.92% de los Beneficiados con devolución. En fecha 25 de julio del 2017 se pagó la multa impuesta por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por la cantidad de \$453.0 Calificación por probabilidad de pérdida: Posible.

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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

3. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Tercero de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía. 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.
4. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía 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. En fecha 11 de octubre de 2016 se presentó escrito para que suspendieran la práctica de pericia contable. En fecha 14 de septiembre de 2017 se presentó escrito por parte del Banco reiterando se señale nueva fecha para la práctica de la pericia contable pendiente de practicarse y a la vez resuelvan el recurso de revocatoria. En fecha 9 de noviembre de 2018 se notifican las resoluciones: i) fechada 30 de enero de 2018 mediante la cual tiene por aceptada la renuncia del abogado Jorge Parada, tiene por parte a los abogados Eduardo Ángel y Jaime Rodríguez, manda a escuchar a la demandante respecto a la certificación íntegra del proceso solicitada por los abogados del Banco; ii) fechada 19 de septiembre de 2017 resuelve que el señalamiento día y hora para la realización de la pericia contable se ordenará una vez se resuelva la petición de nulidad de notificaciones que ha alegado la parte demandante; Probabilidad de pérdida: Posible.

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 Compañía. 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: Evacuación de Pruebas. En fecha 9 de noviembre de 2018 se notifican las resoluciones: i) fechada 30 de enero de 2018 mediante la cual tiene por aceptada la renuncia del abogado Josué Reyes, tiene por parte a los abogados Eduardo Ángel y Jaime Rodríguez, manda a escuchar a la demandante respecto a la certificación íntegra del proceso, solicitada por los abogados del Banco; ii) fechada 4 de abril de 2017 juez nombra de oficio peritos contables. Probabilidad de pérdida: Posible.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

En virtud de estas demandas, la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía. 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 Compañía de C. V (IJASAL), bajo referencia 34-SM-09. Causales de la demanda: Presuntos incumplimientos del contrato vigente y oponible, lo cual incluye un daño emergente y el lucro cesante, como efecto directo e inmediato de los actos realizados por el banco. Monto reclamado \$22,727.8 dólares. Estado Actual: En espera de resolución respecto al recurso de casación. En primera instancia se obtuvo Sentencia Favorable a los intereses del Banco, por lo que IJASAL presentó recurso de Apelación. En fecha 17 de julio de 2018 se notifica resolución mediante la cual la Cámara Primero de lo Civil confirmó la sentencia apelada y además condenó en costas a la parte demandante. En fecha 21 de agosto de 2018 IJASAL interpuso recurso de casación. En fecha 19 de octubre de 2018 Sala de lo Civil admite Recurso de Casación. 20 de noviembre de 2018 Banco contesta el traslado solicitando se declare inadmisibile el recurso de casación. Calificación por probabilidad de pérdida: Remoto.
7. Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría Y Compañía de C. V. (IJASAL). bajo referencia 35-SM-09. Causales de la demanda: Presunto incumplimiento de contrato vigente, malas e insanas prácticas mercantiles bancarias, exceso y abuso de la licencia para operar como Banco concedida por el Estado. Monto reclamado \$22,727.8 dólares. Estado Actual: en fecha 23 de julio de 2018 el Depositario Judicial informó el estatus de los bienes embargados. El 20 de diciembre de 2018 fueron notificadas las siguientes resoluciones: i) 26 de junio 2018: Se previene al Banco manifestar dónde está la documentación solicitada para la exhibición de documentos o la persona que la tiene; ii) 27 de junio de 2018 se nombra de oficio a los peritos contables; iii) 29 de junio de 2018 se declara nula el acta de notificación sobre la revocatoria interpuesta por el Banco; iv) 4 de julio de 2018 respecto a la nulidad alegada por IJASAL respecto a la comparecencia de los testigos en audiencias separadas, se resuelve declarar no ha lugar la nulidad y se previene al Banco manifestar al juzgado la cantidad de testigos a presentar y que los identifique; v) 25 de julio de 2018: Se tiene por evacuada la prevención efectuada al depositario judicial del Banco y se corre traslado a IJASAL; vi) 20 de agosto de 2018 se agrega información de la Superintendencia del Sistema Financiero en la cual hace constar las tasas de interés vigentes promedio ponderadas de los préstamos decrecientes otorgados por el Banco. En fecha 3 de enero de 2019 se presentaron escritos evacuando las prevenciones realizadas: i) manifestando nuevamente que el Banco no tiene registros que amparen un convenio vigente en cual sea líder y esté implicada IJASAL; ii) se manifiesta la cantidad de testigos a presentar y se identifican. Calificación por probabilidad de pérdida: Remoto.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

8. Proceso común declarativo mercantil, iniciado por Creaciones Popeye, S. A de C. V, y José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura, en contra de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., bajo la referencia 6213-15-MRPC-4CM3, Causal de la demanda: 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 \$45,158.6. Estado Actual: En primera y segunda instancia se obtuvo Sentencia favorable para el Banco. Sala de lo Civil admitió recurso de Casación presentado por la sociedad Creaciones Popeye, S. A. de C. V., donde la estrategia de la contraparte va más encaminada a dilatar el proceso que a procurar una sentencia de fondo a su favor, y es por ello que el enfoque de la casación va orientado a aducir posibles vulneraciones a derechos fundamentales, procurando así que el proceso regrese a primera instancia. Se contestó en el sentido de desvirtuar tales presuntas vulneraciones y salir en defensa de la legalidad de las actuaciones tanto de primera instancia como de apelación. En fecha 13 de diciembre de 2018 se notificó sentencia de la Sala de lo Civil, con resultado favorable para el Banco. Probabilidad de pérdida: Remoto.
9. Proceso común de Daños y Perjuicios promovido por el señor José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura contra el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A, bajo referencia 05036-17CVPC-4CM3. Causal de la demanda: Solicita el reconocimiento y establecimiento de daños y perjuicios, más daños morales por la cantidad de \$2,738.8 Estado Actual: En fecha 11 de julio de 2018, se llevó a cabo audiencia de improponibilidad de la demanda, donde el Juez declaró improponible la demanda presentada en contra del Banco, siendo este un resultado positivo para los intereses de la institución. En fecha 14 de agosto de 2018, se tiene por interpuesto el Recurso de Apelación por parte de los Abogados del señor Ghattas Dahbura. En audiencia de apelación de fecha 15 de octubre de 2018, se confirmó la improponibilidad de la demanda decretada por el tribunal inferior. En fecha 7 de noviembre de 2018 se tiene por interpuesto recurso de Casación contra la resolución de la cámara. Probabilidad de pérdida: Remoto.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 30. 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 31. 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 31 de diciembre del 2018 son de \$234,121.3 (\$230,418.1 en 2017). El total de créditos relacionados es de \$8,099.6 (\$9,469.8 en 2017) y representa el 3.46% (4.11% en 2017) del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 125 (130 en 2017) deudores.

Durante los periodos reportados el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota 32. 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 31 de diciembre de 2018, el fondo patrimonial del Banco era de \$273,911.2 (\$259,597.5 en 2017) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,849,850.5 (\$1,769,667.5 en 2017).

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

Durante los años 2018 y 2017, el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos a las subsidiarias antes referidas.

Nota 33. 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 31 de diciembre de 2018, el fondo patrimonial del Banco era de \$273,911.2 (\$259,597.5 en 2017) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,849,850.5 (\$1,769,667.5 en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tienen créditos otorgados a subsidiarias nacionales. Durante los periodos reportados el Banco cumplió con las disposiciones sobre créditos relacionados antes referidas.

Nota 34. 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

Durante los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 35. Contratos con personas relacionadas

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero 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 son con entidades pertenecientes al conglomerado financiero Inversiones Financieras Davivienda, S. A.

Los contratos celebrados con personas relacionadas son los siguientes:

1. Servicios recibidos:

Contratos de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 13 de junio de 2019 por \$140.4; de los cuales se aplicaron a los resultados de los periodos 2018 y 2017 un monto de \$140.4 por año.

Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo hasta el 1 de julio de 2019 por \$103.2; de los cuales se aplicaron a los resultados de los periodos 2018 y 2017 un monto de \$103.2 por año.

2. Servicios prestados:

Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 1 de julio de 2019 por \$167.9, de los cuales se aplicaron a los resultados de los periodos 2018 y 2017 un monto de \$167.9 por año.

Durante los periodos que terminaron al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

Nota 36. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.2443% y 0.1006%, respectivamente.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 37. 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 mínimas:

- 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 es la siguiente:

	2018	2017
Fondo patrimonial a activos ponderados	14.26%	13.85%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	11.35%	11.23%
Fondo patrimonial a capital social pagado	182.61%	173.06%

Nota 38. 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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. 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.
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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 periodo 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. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del periodo.
14. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.

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

Nota 39. 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:

Instrumento	ZUMMA RATINGS, S. A.		FITCH RATINGS	
	2018	2017	2018	2017
Emisor	AAA	AAA	AAA	AAA
Emisiones corto plazo	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1
Emisiones largo plazo	AAA	AAA	AAA	AAA
Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria	AAA	AAA	AAA	AAA
Acciones	Nivel - 1	Nivel - 1	-	-

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La fecha de referencia de la clasificación de riesgos es al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017. La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

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.

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.

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.

Acciones:

Nivel 1: Acciones que representan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en 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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 40. Información por segmentos

El Banco consolidado se dedica básicamente a prestar servicios bancarios y servicios de intermediación bursátil, a través de la casa Corredora de Bolsa en la República de El Salvador.

Los Servicios Financieros se prestan en el territorio nacional a través de 55 agencias en 2018 y 2017.

La información por segmentos se muestra a continuación:

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos	Resultados
Al 31 de diciembre de 2018			
Banca	\$ 2,599,920.6	\$ 2,310,457.4	\$ 23,850.5
Intermediación bursátil	<u>303.5</u>	<u>67.5</u>	<u>(54.5)</u>
Total	<u>\$ 2,600,224.1</u>	<u>\$ 2,310,524.9</u>	<u>\$ 23,796.0</u>
Al 31 de diciembre de 2017			
Banca	\$ 2,490,146.0	\$ 2,214,261.5	\$ 21,759.6
Intermediación bursátil	<u>471.7</u>	<u>44.6</u>	<u>(68.7)</u>
Total	<u>\$ 2,490,617.7</u>	<u>\$ 2,214,306.1</u>	<u>\$ 21,690.9</u>

Nota 41. 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:

1. 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 saneamiento”, 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”.

En base a lo anteriormente detallado, Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. gestiona y mitiga el riesgo de crédito. Para el 31 de diciembre de 2018 se realizó la gestión sobre una cartera de préstamos que ascendió a \$1,842.7 millones y de la cual existe un índice de vencimiento de 2.21%.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 de la Entidad e incluye un amplio espectro de temas. La definición de Riesgo Operacional comprende las pérdidas derivadas de fraudes, actividades no autorizadas, errores, omisiones, inc eficiencias y fallas en los sistemas y eventos externos.

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.

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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

3. 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 intensión 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 su gestión y administración, se toman las medidas adecuadas para resolver litigios o procedimientos administrativos en contra del Conglomerado Financiero, con el fin de evitar resoluciones desfavorables.

Se cumple con las prácticas y procedimientos adecuados y debidamente documentados para la administración y gestión de litigios y procedimientos administrativos. Así mismo, se cumple con plazos de ley y regulaciones locales al respecto.

Con el objetivo de asegurar que los riesgos de disputa o litigio se manejan en una forma eficiente, las compañías del conglomerado financiero se asegurarán de estimar las probabilidades de pérdida de las resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- 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.

4. Riesgo Reputacional

De acuerdo a las Normas para la gestión integral de riesgos de las entidades financieras (NPB4-47) y las Normas técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles (NRP-11), el Riesgo Reputacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, servicio prestado, fallas tecnológicas, entre otros.

Por tanto, 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, las percepciones u opiniones negativas también pueden perjudicar gravemente la imagen de la institución.

Por lo anterior, es importante que todas las operaciones establezcan una fuerte estructura de control para minimizar el riesgo de fallas operativas o financieras, y la realización de una evaluación completa de la potencial injerencia negativa sobre la reputación de la institución antes de tomar decisiones estratégicas.

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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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 el Departamento Normativo, Control Interno y Seguridad de la Información; y la tercera por Auditoría Interna.

Para el control del Riesgo Reputacional la Institución ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones y políticas establecidas para la mitigación del riesgo reputacional.

5. 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 monitoreada 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

6. 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.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- Reporte de brechas de liquidez.
- Concentración de depósitos.

Durante 2018, el ALCO se celebró de manera mensual durante once meses, 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.
- Ratifico 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 NPB3-11 Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos. Al 31 de diciembre de 2018, se tiene una reserva de \$49,082.0 constituida en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2017, se tiene una reserva de \$47,000.0 constituida en Certificados de Negociación de Liquidez emitidos por el Banco Central de Reserva por \$15,500.0 y en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador por \$31,500.0.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
	2018	2018	2018	2018
Requerimiento	\$ 352,268	\$ 361,140	\$ 355,452	\$ 366,116
Reserva	\$ 365,149	\$ 385,701	\$ 361,721	\$ 368,529
Excedente	\$ 12,881	\$ 24,561	\$ 6,269	\$ 2,413

Nota 42. Hechos relevantes y subsecuentes

1. La Junta General de accionistas de fecha 21 de febrero de 2018 acordó distribuir \$10,500.0, equivalentes a siete centavos de dólar por acción.
2. 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.
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 31 de diciembre de 2018 y 2017 se realizó transacción de venta cesión y traspaso de saldos de cartera saneada de tarjeta de crédito y préstamos por un total de \$794.1 (\$2,602.5 en 2017) y el precio de venta total fue acordado en \$139.3 (\$379.2 en 2017).
5. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de febrero de 2017, acordó elegir por un periodo de tres años a la siguiente Junta Directiva:

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
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

* Con fecha 18 de octubre de 2018 Adolfo Miguel Salume Barake presentó su renuncia al cargo de Segundo Director Suplente, quedando vacante dicho cargo.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

**Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

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

6. El registro de accionistas muestra que durante los periodos que terminó el 31 de diciembre de 2018, se transaron 96,828 (313,583 en 2017) acciones que representan el 0.0646% (0.2091% en 2017) del capital social.
7. Por medio de sentencia del día 28 de mayo de 2018, con referencias 96-2014, la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, declaró inconstitucional por vicio de forma el decreto 764 de fecha 31 de julio de 2014, mediante el cual se aprobó la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (LIOF). Sin embargo, para evitar la posible insolvencia en el presupuesto de ejecución, por la invalidación de los tributos contemplados en los decretos declarados inconstitucionales, la Sala de lo Constitucional ordenó que se difirieran los efectos de la sentencia hasta el 31 de diciembre de 2018, término durante el cual se podrían seguir aplicando los decretos legislativos impugnados. Vencido dicho plazo, los citados decretos fueren expulsados del ordenamiento jurídico y no es posible su aplicación.
8. El Banco mantiene los siguientes contratos por administración de cartera:

	2018	2017
FICAFE	\$ 17,656.1	\$ 17,270.5
Ministerio de Planificación	2,999.0	2,942.4
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	<u>562.2</u>	<u>553.6</u>
	<u>\$ 21,217.3</u>	<u>\$ 20,766.5</u>

9. Durante el periodo 2018 se efectuó emisión de certificados de inversión CIBDAV02 de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de colocación	Monto colocado	Tramo No.	Vencimiento
21 de Junio de 2018	\$ 25,000.0	IV	29 de junio de 2020

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

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

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

11. La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de febrero de 2018 se acordó la disminución del capital social de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. en la cantidad de \$380.0, con lo cual el capital social será de \$260.0, representado y dividido en 260,000 acciones de un valor nominal de un dólar (\$1.00). La disminución de capital se realizó mediante la amortización de acciones en base al art.185 del código de comercio con lo cual disminuyó el haber social, la reserva legal y los resultados acumulados. Con fecha 11 de octubre de 2018 la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador autorizó dicha disminución, y fue inscrita en el Registro de Comercio el 14 de diciembre de 2018.

El patrimonio se disminuyó de la forma siguiente:

Capital social mínimo	\$	380.0
Reserva legal		56.8
Resultados acumulados		<u>17.7</u>
	\$	<u>454.5</u>

Nota 43. Provisión por retiro voluntario

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Banco mantiene saldos en concepto de reservas por retiro voluntario. El movimiento registrado durante los períodos reportados se resume a continuación:

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 1,217.7	\$ 965.2
Más constitución	268.7	398.9
Menos pagado	<u>(154.8)</u>	<u>(146.4)</u>
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u>1,331.6</u>	\$ <u>1,217.7</u>

Banco Davivienda Salvadoreño S.A.

Informe Financiero Trimestral

Al 31 de diciembre de 2018



DAVIVIENDA

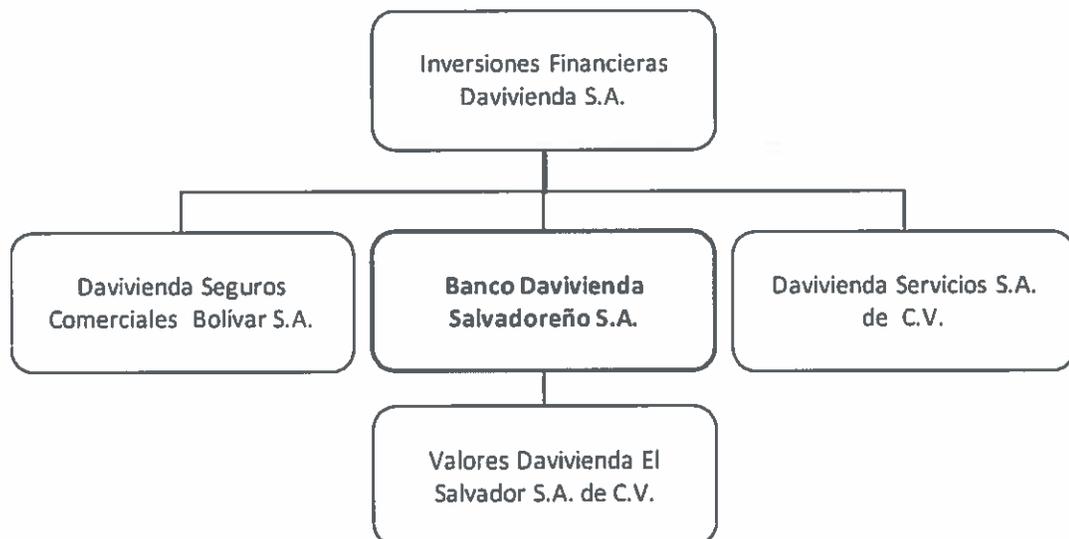
Todas las cifras contenidas en este informe financiero trimestral están expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América.

1. Información General

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).

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., es el principal activo de la sociedad controladora de finalidad exclusiva Inversiones Financieras Davivienda S.A. Además, son subsidiarias de este conglomerado las siguientes compañías: Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S.A. y Davivienda Servicios, S.A. de C.V. Asimismo, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. consolida las operaciones de la subsidiaria: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.

Lo descrito en el segundo párrafo se observa en el siguiente diagrama:



2. Situación de Liquidez del período

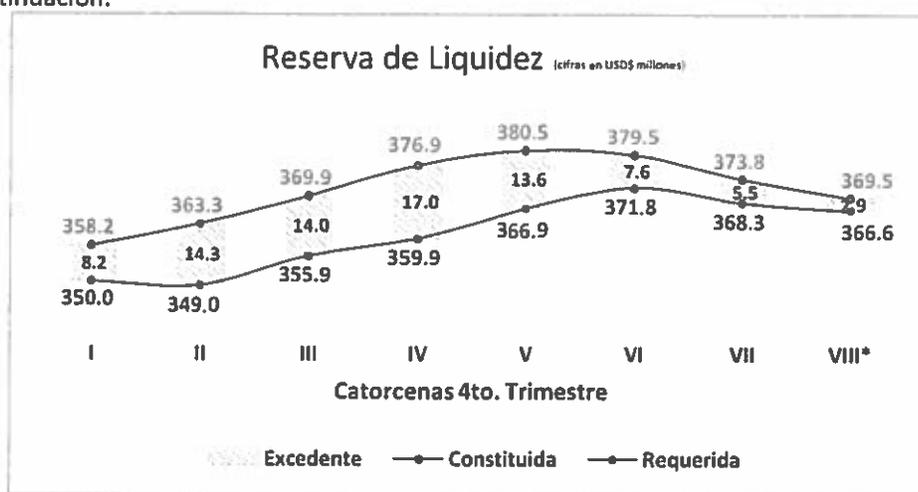
2.1. Coeficiente de liquidez

Dic-18	Dic-17
27.95%	31.71%

El Banco mantiene, para ambos años, un coeficiente de liquidez neto que supera considerablemente el mínimo requerido. Al 31 de diciembre de 2018, el coeficiente de liquidez fue de 27.9%, el cual sobrepasa en un 10.9% al mínimo requerido que es de 17%.

2.2. Detalle del cumplimiento de la reserva de liquidez

El cumplimiento de la reserva de liquidez del 4to. trimestre del 2018 se muestra a continuación:



Al 31.12.18

El grado de cumplimiento de las reservas de liquidez ha sido superior a la reserva requerida.

3. Solvencia patrimonial

	Dic-18	Dic-17
Fondo patrimonial a activos ponderados	14.26%	13.85%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	11.35%	11.23%
Fondo patrimonial a capital social pagado	182.61%	173.06%

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco Davivienda Salvadoreño S.A. presenta un coeficiente de solvencia patrimonial de 14.3%, el cual es 2.3% mayor con respecto al requerimiento mínimo legal de 12%, esto facilita la capacidad de crecimiento.

El coeficiente patrimonial a pasivos y contingencias es de 11.3%, esto es 4.3% mayor al mínimo requerido legalmente (7%), esto permite que el banco posea un mayor respaldo sobre los depósitos de los clientes ante cualquier contingencia.

La razón del fondo patrimonial al capital social pagado debe ser igual o mayor al 100%, al 31 de diciembre de 2018, el banco presenta un coeficiente de 182.6%. El Banco Davivienda Salvadoreño S.A. mantiene por encima del mínimo legal requerido los coeficientes de solvencia patrimonial a diciembre de 2018.

4. Calidad de los activos de riesgo

La calidad de la cartera al 31 de diciembre de 2018 presenta niveles saludables, ya que las carteras con calificación de "A1", "A2" y "B" representan el 95.63% de los activos de riesgo.

Calificación de riesgo	%
A1	88.00%
A2	2.15%
B	5.48%
C1	0.69%
C2	0.59%
D1	0.41%
D2	0.48%
E	2.20%
TOTALES	100.00%

5. Operaciones con personas relacionadas

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las operaciones vinculadas asciende a USD\$8,099.6; lo cual representa el 3.46% del capital social y reservas de capital de la sociedad, siendo inferior al máximo legal de 5.0%. Estas operaciones se clasifican de la siguiente forma:

Personas Relacionadas	Créditos y Contratos		Distribución porcentual por plazo		
	No. Deudores	Saldo	Corto	Mediano	Largo
a) Directa con Directores y Gerentes	125	\$ 8,099.6	39.0%	5.3%	55.6%
b) Directa con propiedad accionaria	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
c) Indirecta con la propiedad accionaria	-	-	0.0%	0.0%	0.0%
Total	125	\$ 8,099.6	39.0%	5.3%	55.6%

Personas Relacionadas	Distribución porcentual por categoría de riesgo				
	A1	A2	B	C1	E
a) Directa con Directores y Gerentes	97.80%	2.14%	0.00%	0.00%	0.06%
b) Directa con propiedad accionaria	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
c) Indirecta con la propiedad accionaria	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Total	97.80%	2.14%	0.00%	0.00%	0.06%

6. Riesgos asumidos por el Banco con Inversiones Financieras Davivienda

El Banco no tiene asumido al 31 de diciembre de 2018, ningún riesgo con Inversiones Financieras Davivienda, S.A.

7. Participación de Capital, créditos, avales, fianzas y garantías a subsidiarias locales

Subsidiarias Locales	Capital Invertido	Créditos	Avales, Fianzas y Garantías	Total
Valores Davivienda El Salvador S.A. de C.V.	\$ 345.1			\$ 345.1
TOTAL	\$ 345.1	-	-	\$ 345.1

8. Participación de Capital, créditos, avales, fianzas y garantías a inversiones minoristas

Subsidiarias Locales	Capital Invertido	Créditos	Avales, Fianzas y Garantías	Total
SERSAPROSA	\$ 3,209.8			\$ 3,209.8
SERFINSA, S.A. de C.V.	1,009.2			1,009.2
ACH El Salvador, S.A. de C.V.	373.4			373.4
Garantías y servicios, S.A. de C.V.	114.3			114.3
CEDEVAL, S.A. de C.V.	23.0			23.0
Bolsa de valores de El Salvador, S.A. de C.V.	0.7			0.7
TOTAL	\$ 4,730.4	-	-	\$ 4,730.4

9. Participación de Capital, créditos, avales, fianzas y garantías a subsidiarias en el exterior

Al 31 de diciembre de 2018 no existe participación de capital, créditos, avales, fianzas y/o garantías a subsidiarias en el exterior.

10. Operaciones contingentes con entidades nacionales y extranjeras

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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:

	Dic-18	Dic-17
Apertura de cartas de créditos	\$ 23,991.4	\$ 9,588.9
Avales, fianzas y garantías	88,064.7	96,801.6
TOTAL	\$ 112,056.1	\$ 106,390.5

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 asciende a USD\$9,285.3 y USD\$8,754.1 respectivamente.

11. Estructura de Apalancamiento

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura de apalancamiento está compuesto principalmente por la captación de Depósitos 71.4% del fondeo.

	Notas*	Dic-18		Dic-17	
		Saldo	%	Saldo	%
Depósitos de clientes	12	1,599,269	71.4%	1,558,524	72.5%
Préstamos recibidos	13 y 14	456,623	20.4%	401,725	18.7%
Títulos de emisión propias	16	185,000	8.3%	190,000	8.8%
Total		2,240,892	100.0%	2,150,249	100.0%

* Notas a los estados financieros consolidados del Banco Davivienda Salvadoreño S.A. y subsidiaria al 31.12.18

12. Análisis de calces de plazo y calce de moneda

12.1 Calce de plazo

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Activos							
Reportos	\$ 4,007.1	-	-	-	-	-	\$ 4,007.1
Inversiones	158,277.7	\$ 25,998.3	\$ 5,800.0	\$ 1,375.0	\$ 8,719.3	\$ 4,884.9	205,055.2
Préstamos	570,411.5	188,480.7	160,031.4	143,846.9	132,225.8	613,021.2	1,808,017.5
Total activos	\$ 732,696.3	\$ 214,479.0	\$ 165,831.4	\$ 145,221.9	\$ 140,945.1	\$ 617,906.1	\$ 2,017,079.8
Pasivos							
Depósitos	\$ 1,601,145.7	\$ 847.9	-	-	-	-	\$ 1,601,993.6
Préstamos recibidos	260,697.3	50,997.5	\$ 50,017.4	\$ 45,982.7	\$ 32,849.5	\$ 19,960.4	460,504.8
Títulos de emisión propia	71,361.2	85,000.0	-	30,000.0	-	-	186,361.2
Total pasivos	\$ 1,933,204.2	\$ 136,845.4	\$ 50,017.4	\$ 75,982.7	\$ 32,849.5	\$ 19,960.4	\$ 2,248,859.6
Monto neto	\$(1,200,508.1)	\$ 77,633.6	\$ 115,814.0	\$ 69,239.2	\$ 108,095.7	\$ 597,945.8	\$(231,779.8)

Al 31 de diciembre de 2017, la situación era la siguiente:

	2018	2018	2019	2020	2021	2022 en adelante	Total
Activos	\$ 640,398.9	\$ 232,898.8	\$ 185,597.0	\$ 137,080.2	\$ 134,696.6	\$ 611,127.8	\$1,941,799.3
Pasivos	\$1,794,792.6	\$ 121,836.7	\$ 110,899.2	\$ 46,291.9	\$ 62,851.7	\$ 20,407.1	\$2,157,079.2
Monto neto	\$(1,154,393.7)	\$ 111,062.1	\$ 74,697.8	\$ 90,788.3	\$ 71,844.9	\$ 590,720.7	\$(215,279.9)

Para efectos de esta divulgación los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$839,853.8 en 2018 y \$816,330.9 en 2017, 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 \$497,048.2 y \$458,465.5 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

12.2 Calce de moneda

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia del Sistema Financiero 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.2443% y 0.1006%, respectivamente.

13. Auditor externo, auditor fiscal y contador general:

- Contador General: Ashali Julieta Baños Cortez, inscripción No. 3632
- Auditor externo: Auditores y Consultores de Negocios S.A. de C.V., inscripción No. 3614.
- Auditor Fiscal: KPMG, S.A., inscripción No. 422.

Firmado por:

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

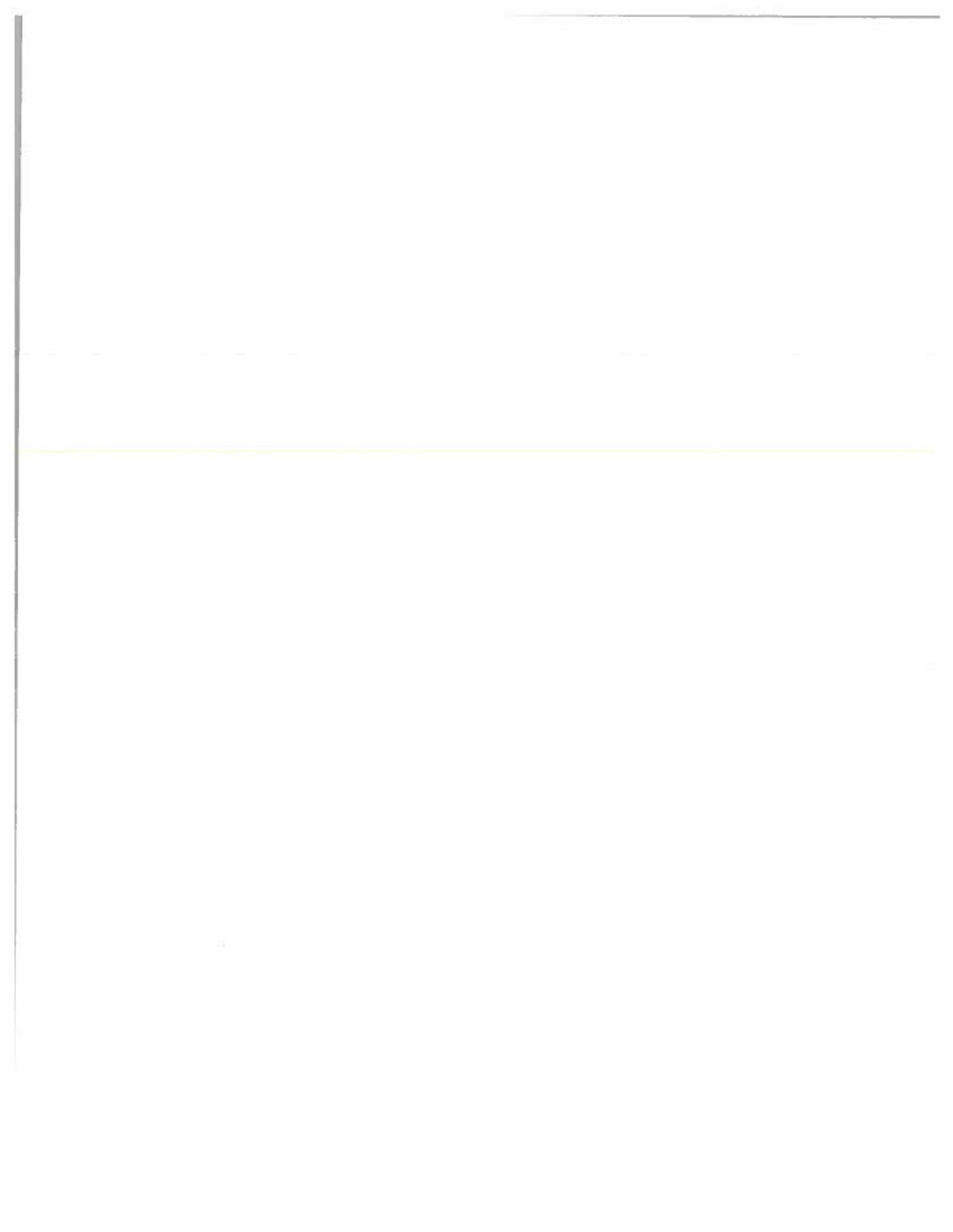
Moisés Castro Maceda
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo Jose 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



Inversiones Financieras
Davivienda, S. A. y Subsidiarias
Estados Financieros consolidados
31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Contenido
31 de diciembre de 2018 y 2017

	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 – 59

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 2018, 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 2018, 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

Auditores y Consultores de Negocios S. A. de C. V.

Es miembro de la red global de Baker Tilly International Ltd., cuyos miembros son entidades legales independientes
Calle 1, No. 113, entre Calle La Mascota y Calle Loma Linda, Colonia San Benito, San Salvador, El Salvador.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Davivienda,
S. A. y Subsidiarias
Página 2

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 periodo 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 \$1,809,220.2 miles, y la reserva de saneamiento de \$41,833.0 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 periodo, 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 2018 las reservas técnicas tienen un saldo de \$11,761.9 (Nota 18) y las reservas por siniestros tienen un saldo de \$2,388.0. 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.

A la Junta Directiva y
a los Accionistas de
Inversiones Financieras Davivienda,
S. A. y Subsidiarias
Página 3

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

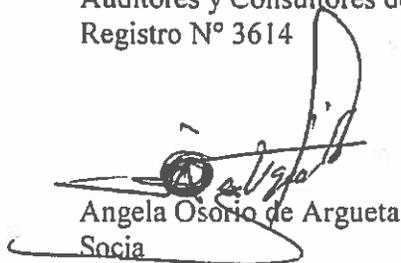
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo revelaciones, y si los estados financieros representan transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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


Angela Osorio de Argueta
Socia



San Salvador, República de El Salvador.
25 de enero de 2019

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Balance General consolidado

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

	Notas	2018	2017
Activo			
Activos del giro			
Caja y bancos	3	\$ 507,405.1	\$ 468,480.0
Reporto y otras operaciones bursátiles	4	4,457.1	2,583.5
Inversiones financieras, netas	5	223,185.5	225,788.5
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	1,809,220.2	1,730,350.6
Primas por cobrar, netas		4,212.8	3,790.4
Deudores por seguros y fianzas		165.9	214.6
		<u>2,548,646.6</u>	<u>2,431,207.6</u>
Otros activos			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	4,288.6	4,492.6
Inversiones accionarias	10	4,734.0	4,600.1
Diversos, neto de reservas de saneamiento		31,406.0	34,831.3
		<u>40,428.6</u>	<u>43,924.0</u>
Activo fijo			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	50,943.0	52,765.1
Total activo		<u>\$ 2,640,018.2</u>	<u>\$ 2,527,896.7</u>
Pasivo y patrimonio			
Pasivos del giro			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,598,562.0	\$ 1,557,983.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	15,317.3	17,277.4
Préstamos de otros bancos	8 y 14	445,187.5	386,942.5
Reportos y otras operaciones bursátiles	29	-	400.0
Títulos de emisión propia	8 y 15	186,361.2	190,152.0
Sociedades acreedores de seguros y fianzas		2,257.9	1,874.6
Diversos		11,966.5	8,910.4
		<u>2,259,652.4</u>	<u>2,163,540.4</u>
Otros pasivos			
Cuentas por pagar		34,311.8	33,048.5
Provisiones		2,457.8	2,460.7
Diversos		18,803.4	18,637.1
		<u>55,573.0</u>	<u>54,146.3</u>
Reservas técnicas y por siniestros			
Reservas matemáticas	18	3,120.5	3,125.4
Reservas de riesgo en curso	18	8,641.4	8,266.2
Reservas por siniestros		2,388.0	2,028.4
		<u>14,149.9</u>	<u>13,420.0</u>
Total pasivo		<u>2,329,375.3</u>	<u>2,231,106.7</u>
Interés minoritario en subsidiarias		4,562.2	4,328.2
Patrimonio			
Capital social suscrito y pagado		152,000.0	152,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		154,080.7	140,461.8
Total patrimonio		<u>306,080.7</u>	<u>292,461.8</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 2,640,018.2</u>	<u>\$ 2,527,896.7</u>

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

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simón Siri
Presidente Ejecutivo y
Primer Director Propietario

Adriana Derwisch Puyana
Secretaria Junta Directiva

Juan Camilo Osorio
Segundo Director Propietario

Ashali Julieta Baños
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 2018 y 2017

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

	Notas	2018	2017
Ingresos de operación:			
Intereses de préstamos		\$ 167,131.3	\$ 159,266.4
Comisiones y otros ingresos de préstamos		19,162.0	17,019.2
Intereses y otros ingresos de inversión		11,399.2	9,118.6
Utilidad en venta de Títulos Valores		48.6	-
Reportos y operaciones bursátiles		258.3	136.6
Intereses sobre depósitos		7,629.7	3,549.1
Operaciones en moneda extranjera		1,689.6	1,954.4
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		26,664.5	25,246.3
Reembolso de gastos por cesiones		1,142.3	828.6
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas		2,623.5	2,520.1
Otros servicios y contingencias		15,161.8	12,623.2
		<u>252,910.8</u>	<u>232,262.5</u>
Menos - costos de operación:			
Intereses y otros costos de depósitos		34,905.8	33,348.8
Intereses sobre préstamos		21,659.1	16,167.9
Intereses sobre emisión de obligaciones		10,211.3	8,772.6
Pérdida por venta de títulos valores		280.3	360.0
Siniestros y obligaciones contractuales		7,174.7	6,313.3
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		3,353.5	3,327.7
Gastos de adquisición, conservación y cobranza de primas		7,392.9	6,557.2
Otros servicios y contingencias		23,773.1	20,826.4
		<u>108,750.7</u>	<u>95,673.9</u>
Reservas de saneamiento	7	<u>40,429.1</u>	<u>35,231.4</u>
		<u>149,179.8</u>	<u>130,905.3</u>
Utilidad antes de gastos		<u>103,731.0</u>	<u>101,357.2</u>
Gastos de operación:			
De funcionarios y empleados	24	38,402.9	38,430.8
Generales		34,738.4	35,910.4
Depreciaciones y amortizaciones		6,550.4	7,048.9
		<u>79,691.7</u>	<u>81,390.1</u>
Utilidad de operación		<u>24,039.3</u>	<u>19,967.1</u>
Dividendos		5.7	11.9
Otros ingresos, neto		21,579.5	21,143.0
Utilidad antes de impuestos		<u>45,624.5</u>	<u>41,122.0</u>
Impuesto sobre la renta	23	(15,959.1)	(13,437.5)
Contribuciones especiales por ley		(2,039.5)	(2,010.9)
Utilidad después de impuestos y contribución		<u>27,625.9</u>	<u>25,673.6</u>
Participación del interés minoritario en subsidiarias		(418.7)	(381.6)
Utilidad neta		<u>\$ 27,207.2</u>	<u>\$ 25,292.0</u>

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

Padro 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

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 2018 y 2017**
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2016	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2017	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2018
Patrimonio							
Capital social pagado (1)	\$ 152,000.0			\$ 152,000.0			\$ 152,000.0
Reserva legal (Nota 22)	30,906.5	\$ 2,608.9		33,515.4	\$ 2,844.0		36,359.4
Reservas voluntarias	57,225.5	8,800.6	\$ (22,800.0)	43,226.1	22,970.5	\$ (13,680.0)	52,516.6
Reserva legal y patrimonio restringido en subsidiarias	32,830.9	7,530.8		40,361.7		(536.6)	39,825.1
Utilidades distribuíbles	16,773.9	25,292.0	(18,920.3)	23,145.6	27,207.2	(25,288.5)	25,064.3
	<u>289,736.8</u>	<u>44,232.3</u>	<u>(41,720.3)</u>	<u>292,248.8</u>	<u>53,021.7</u>	<u>(39,505.1)</u>	<u>305,765.4</u>
Patrimonio restringido							
Recuperación de activos castigados (Nota 19)	(59.5)	518.0	(245.5)	213.0	222.4	(120.1)	315.3
Total patrimonio	\$ 289,677.3	\$ 44,750.3	\$ (41,965.8)	\$ 292,461.8	\$ 53,244.1	\$ (39,625.2)	\$ 306,080.7
Valor contable de las acciones (En dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 1.91			\$ 1.92			\$ 2.01

(1) Al 31 de diciembre de 2016, 2017 y 2018, 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

Moisés Castro Maceda
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Sini
Presidente Ejecutivo y
Primer Director Propietario

Adriana Darwisch Puyana
Secretaria Junta Directiva

Juan Camilo Osorio
Segundo Director Propietario

Ashali Julheta Buños
Contador General

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresadas en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2018	2017
Actividades de operación:			
Utilidad neta	S	27,207.2	S 25,292.0
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades operativas:			
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar		39,823.2	34,739.4
Otras reservas		3,640.2	5,286.1
Aumento neto en las reservas técnicas y matemáticas		730.0	807.6
Depreciaciones y amortizaciones		6,550.4	7,048.9
Pérdida (ganancia) en venta de activos fijos		36.3	(41.8)
Utilidad en venta de subsidiaria		(302.9)	(925.2)
Aumento en asociadas, neto de dividendos recibidos		(133.9)	151.7
Participación de interés minoritario en subsidiarias		418.7	381.6
Intereses y comisiones por recibir		(896.5)	(2,098.3)
Intereses y comisiones por pagar		1,536.4	2,629.2
Cartera de préstamos		(121,110.4)	(139,947.0)
Otros activos		254.2	(17,277.3)
Depósitos del público		40,618.5	187,533.7
Cuentas por operaciones de seguro		9.5	(401.6)
Otros pasivos		894.8	2,608.4
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades operativas		(724.3)	105,784.4
Actividades de inversión:			
Inversiones en títulos valores		3,078.8	(52,945.2)
Reportos y otras operaciones bursátiles		(1,873.5)	2,004.8
Adquisición de activo fijo	11	(2,970.4)	(4,830.9)
Valor de la venta de activo fijo		233.3	225.1
Efectivo neto recibido en venta de subsidiaria		1,491.7	3,000.0
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(40.1)	(52,546.2)
Actividades de financiamiento:			
Préstamos obtenidos (pagados)		54,898.1	(26,944.4)
Reportos		(400.0)	(1,339.0)
Otras obligaciones		3,056.1	(1,446.4)
Aumento en títulos de emisión propia		25,000.0	60,000.0
Cancelación de títulos de emisión propia		(29,000.0)	(8,720.0)
Pagos de dividendos interés minoritario		(184.7)	(554.2)
Pago de dividendos	35	(13,680.0)	(22,800.0)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento		39,689.5	(1,804.0)
Efectivo equivalente		38,925.1	51,434.2
Efectivo al inicio del periodo		468,480.0	417,045.8
Efectivo al final del periodo	S	507,405.1	S 468,480.0

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

Pedro Alejandro Uribe
Presidente Junta Directiva

Moises 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

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(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 su subsidiaria: Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.; así como, Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A. y Davivienda Servicios, 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 2018 y 2017

(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
2018					
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria	Banco	98.2406%	\$ 126,623.7	\$ 284,602.5	\$ 23,796.0
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	18,220.7	4,741.9
Davivienda Servicios, S.A. de C. V.	Financiero	99.9981%	571.4	4,056.4	228.5
Total			<u>\$ 131,990.8</u>	<u>\$ 306,879.6</u>	<u>\$ 28,766.4</u>
2017					
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiaria	Banco	98.2406%	\$ 126,623.7	\$ 271,450.3	\$ 21,690.9
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	16,735.9	4,700.4
Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguros de personas	Aseguradora	99.9998%	983.5	1,138.8	9.3
Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. (ahora Davivienda Servicios, S. A. de C. V.)	Financiero	99.9981%	571.4	3,827.9	69.3
Total			<u>\$ 132,974.3</u>	<u>\$ 293,152.9</u>	<u>\$ 26,469.9</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
2018					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 345.1	\$ 39.2
Total			<u>\$ 34.3</u>	<u>\$ 345.1</u>	<u>\$ 39.2</u>
2017					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 774.5	\$ 32.0
Total			<u>\$ 34.3</u>	<u>\$ 774.5</u>	<u>\$ 32.0</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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.

Las reservas de saneamiento 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.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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 saneamiento 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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 certificado 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 reafianzamiento, 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.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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.

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 2018 y 2017, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$9,780.3 y \$8,960.5, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el período en que se conoce la obligación.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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 es del 4.25%, la cual está de acuerdo a los lineamientos de la Norma Internacional Contable No.19, la cual contempla 2 puntos: 1) La obtención de los rendimientos promedios de los bonos Corporativos de alta calidad de mercado de los Estados Unidos en función de su plazo de duración y 2) la determinación de las tasas de descuento por rangos de duración de los planes de beneficio contemplando grupos por cada 5 años de duración de los bonos Corporativos. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene registrado \$1,487.6 (\$1,355.4 en 2017) en concepto de provisión por retiro voluntario.

t) 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.

u) Cargos por riesgos generales de la banca

El Banco no ha efectuado cargos por este concepto.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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 2018 y 2017**

(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 \$507,405.1 (\$468,480.0 en 2017), de los cuales \$431,212.6 (\$391,668.4 en 2017) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$ 1,193.2 (\$1,409.2 en 2017) en depósitos en moneda extranjera. De los depósitos en bancos, un monto de \$384,919.5 (\$356,760.2 en 2017) devenga intereses.

Un resumen de este rubro es el siguiente:

	2018	2017
Caja	\$ 64,410.1	\$ 48,358.9
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	380,080.1	353,557.5
Documentos a cargo de otros bancos	10,411.6	25,614.6
Depósitos en bancos extranjeros	49,404.3	39,520.1
Intereses por cobrar	<u>3,099.0</u>	<u>1,428.9</u>
	<u>\$ 507,405.1</u>	<u>\$ 468,480.0</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$366,615.3 y \$353,125.4, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósitos y títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador para ambos años.

La normativa vigente 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. El saldo al 31 de diciembre de 2018 del depósito restringido es de \$183,307.6 (\$176,562.7 en 2017).

Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se encontraban registrados \$4,457.1 y \$2,583.5 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 2018 y 2017

(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:

	2018	2017
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento		
Emitidos por la Banca Central	\$ 37,526.0	\$ 59,002.3
Emitidos por el Estado	95,469.9	70,947.6
Emitidos por FICAFE	8,019.3	8,019.3
Emitidos por Bancos	27,104.7	8,372.4
Emitidos por instituciones extranjeras	29,470.9	57,191.8
Emitidos por otros	<u>356.6</u>	<u>654.5</u>
	<u>197,947.4</u>	<u>204,187.9</u>
Títulos valores disponibles para la venta		
Emitidos por la Banca Central	2,520.4	2,926.1
Emitidos por el Estado	9,220.6	6,143.0
Emitidos por otros	<u>6,378.2</u>	<u>5,957.9</u>
	<u>18,119.2</u>	<u>15,027.0</u>
Intereses provisionados	216,066.6	219,214.9
Provisión para inversiones	7,184.5	6,639.2
	<u>(65.6)</u>	<u>(65.6)</u>
	<u>\$ 223,185.5</u>	<u>\$ 225,788.5</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	\$ <u>65.6</u>	\$ <u>65.6</u>
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 2018 y 2017

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

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0294% (0.0291% en 2017). 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 5.08% (4.65% en 2017).

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:

	2018	2017
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 717,366.9	\$ 661,616.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	288,877.7	285,437.7
Préstamos para el consumo	663,784.8	626,634.9
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	240.9	358.5
Préstamos a entidades estatales	581.7	637.9
Préstamos a empresas no domiciliadas	44,086.6	73,272.1
	<u>1,714,938.6</u>	<u>1,647,957.4</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	16,485.7	16,885.3
Préstamos para la adquisición de vivienda	10,054.3	9,871.5
Préstamos para el consumo	53,417.8	51,843.5
Préstamos a empresas no domiciliadas	8,018.9	-
	<u>87,976.7</u>	<u>78,600.3</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	13,696.2	11,195.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	8,240.4	8,365.6
Préstamos para el consumo	18,645.3	17,491.7
Préstamos no domiciliados	-	0.4
	<u>40,581.9</u>	<u>37,053.3</u>
	1,843,497.2	1,763,611.0
Intereses sobre préstamos	7,556.0	7,208.2
Menos – Reserva de saneamiento	<u>(41,833.0)</u>	<u>(40,468.6)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,809,220.2</u>	<u>\$ 1,730,350.6</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 10.33% (10.31% en 2017).

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 \$1,428.0. (\$1,770.3 en 2017).

Durante los años 2018 y 2017, se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente por un monto de \$3,528.8 (\$2,125.3 en 2017).

Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$51,118.3 y \$49,222.7, 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 contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 6,119.1	\$ 8,334.5	\$ 14,453.6
Más - Constitución de reserva	189.2	422.6	611.8
Menos - Liquidación de créditos	(285.6)	-	(285.6)
Liberación	(1.9)	(3.0)	(4.9)
Traslado a activos extraordinarios	(383.4)	-	(383.4)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	5,637.4	8,754.1	14,391.5
Más - Constitución de reserva	2,697.9	532.9	3,230.8
Menos - Liquidación de créditos	(1,328.0)	-	(1,328.0)
Liberación	(38.7)	-	(38.7)
Traslado a activos extraordinarios	-	(1.7)	(1.7)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 6,968.6	\$ 9,285.3	\$ 16,253.9

Tasa de cobertura 2.03% (1.89% para 2017).

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 4,369.9	\$ 3,828.9
Más - Constitución de reserva	1,556.9	1,268.4
Reclasificación a activos extraordinarios	(629.0)	(542.0)
Liquidación de préstamos	<u>(372.2)</u>	<u>(185.4)</u>
Saldo final	<u>\$ 4,925.6</u>	<u>\$ 4,369.9</u>

Tasa de cobertura 1.60% (1.44% para 2017).

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 24,639.0	\$ 23,509.1
Más - Constitución de reserva	34,192.4	32,576.4
Menos - Liquidación de préstamos	(31,360.4)	(31,405.7)
Reclasificación a activos extraordinarios	<u>(91.8)</u>	<u>(40.8)</u>
Saldo final	<u>\$ 27,379.2</u>	<u>\$ 24,639.0</u>

Tasa de cobertura 3.72% (3.54% en 2017).

d. Reservas voluntarias

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 5,822.3	\$ 5,822.3
Más - Constitución	211.7	-
Menos- Liberación de reserva	<u>(3,474.4)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>\$ 2,559.6</u>	<u>\$ 5,822.3</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 saneamiento 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 2018 y 2017**

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

Nota 8. Cartera pignorada

El Banco 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 \$23,708.9 (\$27,159.7 en 2017), los cuales están garantizados con créditos categoría "A1", "A2", "B", "C1", "C2" y "D1" por un monto de \$23,509.5 (\$26,591.7 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del préstamo más intereses es de \$15,317.3 (\$17,277.4 en 2017) y de la garantía \$16,109.9 (\$18,492.0 en 2017).
- b. Emisión de certificados de inversión CIBDAV01 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,000.0 (\$100,000.0 en el 2017) e intereses acumulados de \$266.9 (\$397.0 en 2017) correspondiente a los tramos I al V, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$75,085.2 (\$112,764.9 en 2017); dicha emisión vence entre el 20 de junio de 2019 y el 20 de diciembre del 2020.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBDAV02 colocados a través de la Bolsa de Valores por \$30,000.0 (\$30,000.0 en 2017), e intereses acumulados de \$162.7 (\$162.7 en 2017), correspondientes a los tramos del I al IV, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$37,524.7 (\$37,532.0 en 2017); dicha emisión vence entre el 21 de abril de 2019 y el 29 de noviembre de 2022.
- d. Préstamos recibidos del FMO por \$40,000.0 (\$30,000.0 en 2017) los cuales están garantizados con créditos categoría "A1" por un monto de \$40,000.0 (\$30,000.0 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los préstamos más intereses es de \$40,081.6 (\$30,045.1 en 2017) y la garantía de \$57,760.2 (\$30,000.0 en 2017).

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 2018 y 2017

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

Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$4,288.6 y \$4,492.6, respectivamente.

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 28,520.3	\$ 19,678.0	\$ 8,842.3
Más – Adquisiciones	4,182.6	3,521.4	661.2
Menos – Retiros	<u>(13,373.0)</u>	<u>(8,362.1)</u>	<u>(5,010.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 19,329.9	\$ 14,837.3	\$ 4,492.6
Más – Adquisiciones	3,211.3	1,903.1	1,308.2
Menos – Retiros	<u>(6,487.1)</u>	<u>(4,974.9)</u>	<u>(1,512.2)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 16,054.1</u>	<u>\$ 11,765.5</u>	<u>\$ 4,288.6</u>

En los períodos reportados se dieron de baja activos extraordinarios en concepto de ventas de acuerdo a los montos siguientes:

	Precio de venta	Costo de Adquisición	Provisión Constituida	Utilidad
2018	\$ 4,604.7	\$ 6,487.1	\$ (4,974.9)	\$ 3,092.5
2017	\$ 12,727.7	\$ 13,326.5	\$ (8,315.6)	\$ 7,716.8

Los activos recibidos en pago al 31 de diciembre de 2018 y 2017, que tienen más de 5 años de haber sido adquiridos y que han sido reconocidos como pérdida por igual cantidad (100%) ascienden a \$8,340.0 y \$6,726.9, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 31 de diciembre de 2018	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
SERFINSA, S. A. DE C. V. SERSAPROSA	Servicios Financieros Traslado de valores y Mensajería	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 1,009.2	\$ (203.6)
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,209.8	690.8
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	0.5%	Diciembre 31, 1993	2.1	4.3	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	1.3%	Agosto 31, 1995	0.5	23.0	-
		25.0%	Abril 20, 2010	200.0	373.4	178.9
Total				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 4,734.0</u>	<u>\$ 666.1</u>
Descripción de la Sociedad 31 de diciembre de 2017	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
SERFINSA, S. A. DE C. V. SERSAPROSA	Servicios Financieros Traslado de valores y Mensajería	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 1,092.7	\$ (99.1)
Garantías y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	3,037.1	533.1
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	0.5%	Diciembre 31, 1993	2.1	4.3	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	1.3%	Agosto 31, 1995	0.5	23.1	-
		25.0%	Abril 20, 2010	200.0	328.6	213.3
Total				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 4,600.1</u>	<u>\$ 647.3</u>

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

	2018	2017
Saldo anterior	\$ 4,600.1	\$ 4,448.4
Método de participación	<u>133.9</u>	<u>151.7</u>
Total	<u>\$ 4,734.0</u>	<u>\$ 4,600.1</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

	2018	2017
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 34,336.7	\$ 34,313.7
Mobiliario y equipo	<u>35,380.7</u>	<u>37,230.9</u>
	69,717.4	71,544.6
Menos – Depreciación acumulada	<u>(48,003.6)</u>	<u>(47,194.1)</u>
	21,713.8	24,350.5
Más:		
Terrenos	17,821.8	17,408.2
Amortizables	8,073.8	7,041.7
Construcción en proceso	722.1	279.3
Mobiliario y equipo en tránsito	170.1	417.0
Amortización acumulada	<u>(2,931.7)</u>	<u>(2,116.4)</u>
	<u>45,569.9</u>	<u>47,380.3</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	550.2	550.2
Menos – Depreciación acumulada	<u>(341.8)</u>	<u>(330.1)</u>
	208.4	220.1
Terrenos	<u>5,164.7</u>	<u>5,164.7</u>
	<u>5,373.1</u>	<u>5,384.8</u>
Total	<u>\$ 50,943.0</u>	<u>\$ 52,765.1</u>

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

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 52,765.1	\$ 54,666.7
Más – Adquisiciones	2,970.4	4,830.9
Menos – Retiros	(269.6)	(2,255.2)
Depreciaciones	(3,707.6)	(3,836.8)
Amortizaciones	<u>(815.3)</u>	<u>(640.5)</u>
Saldo final	<u>\$ 50,943.0</u>	<u>\$ 52,765.1</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 12. Depósitos de clientes

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

	2018	2017
Depósitos del público	\$ 1,467,514.8	\$ 1,441,187.7
Depósitos de otros bancos	12,422.8	8,708.7
Depósitos de entidades estatales	69,818.3	64,282.1
Restringidos e inactivos	46,082.4	41,041.2
Intereses por pagar	<u>2,723.7</u>	<u>2,763.8</u>
Total	\$ <u>1,598,562.0</u>	\$ <u>1,557,983.5</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2018	2017
Depósito en cuenta corriente	\$ 393,742.3	\$ 382,859.5
Depósito en cuenta de ahorro	443,680.4	431,833.8
Depósito en cuenta de ahorro simplificada	41.9	-
Depósito a plazo	758,373.7	740,526.4
Intereses por pagar	<u>2,723.7</u>	<u>2,763.8</u>
Total	\$ <u>1,598,562.0</u>	\$ <u>1,557,983.5</u>

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se resume a continuación:

	2018		2017	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósitos del público	\$ 1,022.4	€ 893.2	\$ 1,409.5	€ 1,175.6
Restringidos e inactivos	<u>75.3</u>	<u>65.8</u>	<u>56.0</u>	<u>46.7</u>
Total	\$ <u>1,097.7</u>	€ <u>959.0</u>	\$ <u>1,465.5</u>	€ <u>1,222.3</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Las diferentes clases de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	2018		2017	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de Ahorro	\$ 1,022.4	€ 893.2	\$ 1,409.5	€ 1,175.6
Depósito a plazo	<u>75.3</u>	<u>65.8</u>	<u>56.0</u>	<u>46.7</u>
Total	<u>\$ 1,097.7</u>	<u>€ 959.0</u>	<u>\$ 1,465.5</u>	<u>€ 1,222.3</u>

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 2.21% (2.28% en 2017).

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 2018, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$23,708.9 (\$27,159.7 en 2017), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$15,317.3 (\$17,277.4 en 2017), 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", "D1". Estas obligaciones vencen entre el 4 de mayo de 2019 y el 2 de marzo de 2032.

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$445,187.5 y \$386,942.5, respectivamente, monto que incluye capital más intereses. El detalle a continuación:

El detalle de préstamos de otros bancos a continuación:

31 de diciembre 2018

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 4,035.5	4.2%	Fiduciaria	14 de enero de 2019
B	Comercio Exterior	5,016.1	4.9%	Fiduciaria	Entre el 3 de abril de 2019 y el 11 de abril de 2019
C	Capital de Trabajo	8,003.4	3.8%	Fiduciaria	4 de enero de 2019
D	Comercio Exterior	1,868.3	4.1%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 10 de enero de 2019
E	Comercio Exterior	5,019.1	4.3%	Fiduciaria	29 de mayo de 2019
F	Comercio Exterior	66,715.7	5.5%	Fiduciaria y flujos de pagos diversificados	Entre el 14 de abril de 2019 y el 15 de agosto de 2019
G	Comercio Exterior	18,570.4	3.8%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 18 de marzo de 2019
H	Comercio Exterior	26,549.9	4.5%	Fiduciaria	Entre el 2 de febrero de 2019 y el 4 de noviembre de 2019
I	Capital de Trabajo	1,503.6	5.7%	Fiduciaria	23 de septiembre de 2019
J	Comercio Exterior	74,586.4	3.4%	Fiduciaria	Entre el 9 de enero de 2019 y 21 de junio de 2019
K	Capital de Trabajo	63,251.1	6.1%	Prendario y flujos de pagos diversificados	Entre el 15 de agosto de 2019 y el 20 de junio de 2027
L	Comercio Exterior	104,906.3	4.7%	Fiduciaria	Entre el 11 de enero de 2019 y el 15 de marzo de 2021
M	Capital de Trabajo	58,481.4	6.6%	Flujos de pagos diversificados	15 de agosto de 2022
N	Comercio Exterior	1,108.1	4.1%	Fiduciaria	1 de febrero de 2019
O	Capital de Trabajo	<u>5,572.2</u>	4.1%	Fiduciaria	Entre el 1 de enero de 2019 y el 5 de marzo de 2019
		\$ 445,187.5			

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

31 de diciembre de 2017

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 7,011.6	3.8%	Fiduciaria	Entre 13 de abril de 2018 y 15 de junio de 2018
B	Capital de Trabajo	5,000.0	4.0%	Fiduciaria	5 de abril de 2018
C	Comercio Exterior	10,000.0	4.0%	Fiduciaria	21 de febrero de 2018
D	Capital de Trabajo	7,903.5	2.7%	Fiduciaria	2 de enero de 2018
E	Comercio Exterior	2,970.6	3.0%	Fiduciaria	Entre 29 de enero de 2018 y 9 de febrero de 2018
F	Comercio Exterior	66,900.8	4.6%	Fiduciaria y flujos de pagos diversificados	15 de agosto de 2022
G	Comercio Exterior	14,948.6	3.1%	Fiduciaria	Entre 19 de enero de 2018 y 15 de junio de 2018
H	Comercio Exterior	23,482.5	3.3%	Fiduciaria	Entre 19 de enero de 2018 y 4 de octubre de 2018
I	Capital de Trabajo	3,507.1	4.3%	Fiduciaria	23 de septiembre de 2019
J	Capital de Trabajo	1,027.0	0.0%	Fiduciaria	1 de enero de 2018
K	Comercio Exterior	20,023.4	3.1%	Fiduciaria	Entre 27 de marzo de 2018 y 25 de junio de 2018
L	Capital de Trabajo	58,849.2	5.1%	Prendaria y flujos de pago diversificados	Entre 15 de agosto de 2022 y 20 de junio de 2027
M	Capital de Trabajo	6,619.6	2.0%	Fiduciaria	Entre 20 de marzo de 2018 y 1 de junio de 2018
N	Comercio Exterior	73,181.6	3.4%	Fiduciaria	Entre 2 de enero de 2018 y 15 de marzo de 2021
O	Comercio Exterior	5,012.7	3.3%	Fiduciaria	1 de junio de 2018
P	Capital de Trabajo	72,288.6	6.6%	Fiduciaria y flujos de pago diversificados	15 de agosto de 2022
Q	Comercio Exterior	5,007.7	3.3%	Fiduciaria	16 de febrero de 2018
R	Comercio Exterior	3,002.6	3.1%	Fiduciaria	20 de abril de 2018
S	Capital de Trabajo	205.4	0.0%	Fiduciaria	1 de enero de 2018
		<u>\$ 386,942.5</u>			

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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
2018							
CIBDAV01	\$ 200,000.0	26 de noviembre de 2013 y 20 de diciembre 2013	5 y 7 años	\$ 70,000.0	\$ 286.1	5.75%	Créditos categoría "A" y patrimonio
CIBDAV02	<u>400,000.0</u>	29 de noviembre de 2016, 21 de abril 2017 y 29 de junio 2018	2 y 6 años	<u>115,000.0</u>	<u>1,075.1</u>	5.27%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 600,000.0</u>			<u>\$ 185,000.0</u>	<u>\$ 1,361.2</u>		
2017							
CIBDAV01	\$ 200,000.0	30 de mayo de 2013, y 20 de diciembre 2013	5 años	\$ 129,000.0	\$ 382.7	5.53%	Créditos categoría "A" y patrimonio
CIBDAV02	<u>400,000.0</u>	29 de noviembre de 2016, y 21 de abril 2017	6 años	<u>60,000.0</u>	<u>769.3</u>	5.56%	Créditos categoría "A" y patrimonio
Total	<u>\$ 600,000.0</u>			<u>\$ 189,000.0</u>	<u>\$ 1,152.0</u>		

Nota 16. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen bonos convertibles en acciones de conformidad al artículo 43 de la Ley de Bancos.

Nota 17. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no tiene préstamos convertibles en acciones de conformidad al artículo 78 de la Ley de Bancos.

Nota 18. Reservas técnicas

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, 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 \$11,761.9 y \$11,391.6, respectivamente.

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

El movimiento registrado durante los periodos 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 2016	\$ 3,122.4	\$ 7,688.6	\$ 10,811.0
Más - Incrementos de reservas	43.4	1,637.2	1,680.6
Menos - Decrementos de reservas	(40.4)	(1,059.6)	(1,100.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	3,125.4	8,266.2	11,391.6
Más - Incrementos de reservas	34.0	1,598.4	1,632.4
Menos - Decrementos de reservas	(38.9)	(1,223.2)	(1,262.1)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 3,120.5	\$ 8,641.4	\$ 11,761.9

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 2018 se recibieron inmuebles por \$222.4 (inmuebles por \$518.0 en 2017).

Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años se detallan a continuación:

Activos	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Operaciones bursátiles activas	\$ 4,457.1	-	-	-	-	-	\$ 4,457.1
Inversiones	168,530.4	27,758.3	7,998.0	1,975.1	10,906.3	6,017.4	223,185.5
Préstamos	570,419.0	188,485.7	160,031.4	143,846.9	132,294.7	614,142.5	1,809,220.2
Total activos	\$ 743,406.5	\$ 216,244.0	\$ 168,029.4	\$ 145,822.0	\$ 143,201.0	\$ 620,159.9	\$ 2,036,862.8
Pasivos	2019	2020	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Depósitos	\$ 1,597,714.2	\$ 847.8	-	-	-	-	\$ 1,598,562.0
Préstamos recibidos	260,697.3	50,997.5	50,017.4	45,982.7	32,849.5	19,960.4	460,504.8
Títulos de emisión propia	71,361.2	85,000.0	-	30,000.0	-	-	186,361.2
Total pasivos	\$ 1,929,772.7	\$ 136,845.3	\$ 50,017.4	\$ 75,982.7	\$ 32,849.5	\$ 19,960.4	\$ 2,245,428.0
Monto neto	\$ (1,186,366.2)	\$ 79,398.7	\$ 118,012.0	\$ 69,839.3	\$ 110,351.5	\$ 600,199.5	\$ (208,565.2)

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2017

	2018	2019	2020	2021	2022	2023 en adelante	Total
Activos	\$ 644,875.8	\$ 239,357.0	\$ 185,942.5	\$ 138,759.8	\$ 135,382.1	\$ 614,405.4	\$ 1,958,722.6
Pasivos	\$ 1,790,468.9	\$ 121,836.7	\$ 110,899.1	\$ 46,291.9	\$ 62,851.7	\$ 20,407.1	\$ 2,152,755.4
Monto neto	\$ (1,145,593.1)	\$ 117,520.3	\$ 75,043.4	\$ 92,467.9	\$ 72,530.4	\$ 593,998.3	\$ (194,032.8)

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$837,422.7 en 2018 y \$ 814,693.3 en 2017, 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 \$507,405.06 y \$468,480.0, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Nota 21. Utilidad por acción

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

	2018	2017
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.18	\$ 0.17

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 2018, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$2,844.0 (\$2,608.9 en 2017). Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la reserva legal es de \$36,359.4 (\$33,515.4 en 2017), que representa el 23.9% (22.0% para 2017) 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 2018 y 2017**

(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 2017 la Entidad presenta una obligación por impuesto sobre la renta de \$9,479.2 (\$9,579.2 en 2017), neto de pago a cuenta e impuesto retenido.

Gasto de impuesto sobre la renta

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 la provisión de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	\$ 14,049.1	\$ 13,414.8
Impuesto sobre la renta diferido	<u>1,910.0</u>	<u>22.7</u>
Saldo al 31 de diciembre	\$ <u>15,959.1</u>	\$ <u>13,437.5</u>
Tasa efectiva	<u>36.62%</u>	<u>34.36%</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Gasto de impuesto sobre la renta corriente

La reconciliación de la provisión para impuesto sobre la renta corriente correspondiente al año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad del año	\$ 22,288.1	\$ 20,263.3
Más - Gastos no deducibles / pérdidas fiscales no recuperables	5,285.3	4,716.2
Menos - Ingresos no gravables/ deducciones fiscales	<u>(13,524.3)</u>	<u>(11,564.7)</u>
	<u>\$ 14,049.1</u>	<u>\$ 13,414.8</u>

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	Otras provisiones	Total
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
Aumento - ingreso (disminución - gasto)	91.9	183.8	(120.3)	(12.3)	-	322.9	-	20.8	-	486.8
Saldo al 31 de diciembre de 2017	405.1	1,342.9	880.7	311.9	1,746.7	1,002.0	19.7	304.3	-	6,013.3
Aumento - ingreso (disminución - gasto)	41.2	(42.3)	25.4	(14.2)	(978.8)	93.7	-	(2.8)	63.4	(814.9)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 446.3	\$ 1,300.6	\$ 906.1	\$ 297.7	\$ 767.9	\$ 1,095.7	\$ 19.7	\$ 301.5	\$ 63.4	\$ 5,198.4

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Pasivo por impuesto diferido

	Devaluos Edificaciones	Revaluos Terrenos	Utilidades Distribuibles	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (116.5)	\$ 516.4	\$ 2,890.7	\$ 3,290.6
Constitución neta del periodo con efecto en resultados	-	-	509.5	509.5
Disminución por pago de dividendos			(1,697.3)	(1,697.3)
Constitución neta del periodo con efecto en patrimonio	<u>(3.5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(120.0)	516.4	1,702.9	2,099.3
Constitución neta del periodo con efecto en resultados	-	-	1,095.1	1,095.1
Disminución por pago de dividendos			(678.7)	(678.7)
Constitución neta del periodo con efecto en patrimonio	<u>(3.5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3.5)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ (123.5)</u>	<u>\$ 516.4</u>	<u>\$ 2,119.3</u>	<u>\$ 2,512.2</u>

Nota 24. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2018	2017
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 26,532.6	\$ 26,346.6
Prestaciones al personal	10,108.0	10,113.0
Indemnizaciones al personal	435.9	658.6
Gastos del directorio	54.3	55.5
Otros gastos del personal	1,178.6	1,163.8
Pensiones y jubilaciones	<u>93.5</u>	<u>93.3</u>
	38,402.9	38,430.8
Gastos generales	34,738.4	35,910.4
Depreciaciones y amortizaciones	<u>6,550.4</u>	<u>7,048.9</u>
Total	<u>\$ 79,691.7</u>	<u>\$ 81,390.1</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(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 periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se obtuvieron resultados de \$4.9 y \$4.7, respectivamente.

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

Fideicomiso	2018		2017	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 2,876.1	-	\$ 2,812.4	-
Fideicomiso "B"	338.3	\$ 3.1	129.4	\$ 2.9
Fideicomiso "C"	<u>391.0</u>	<u>1.8</u>	<u>381.4</u>	<u>1.8</u>
Total	\$ <u>3,605.4</u>	\$ <u>4.9</u>	\$ <u>3,323.2</u>	\$ <u>4.7</u>

Nota 26. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

	2018	2017
Aperturas de cartas de crédito	\$ 23,991.4	\$ 9,588.9
Avales, fianzas y garantías	<u>88,064.7</u>	<u>96,801.6</u>
	<u>\$ 112,056.1</u>	<u>\$ 106,390.5</u>

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$9,285.3 y \$8,754.1, 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 2018 y 2017

(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:

	2018	2017
Responsabilidades por pólizas de seguros y fianzas directos y tomados	\$ 3,704,335.2	\$ 3,678,894.5
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(528,248.4)	(557,757.9)
Reservas matemáticas	<u>(3,120.5)</u>	<u>(3,125.4)</u>
	<u>\$ 3,172,966.3</u>	<u>\$ 3,118,011.2</u>

Nota 28. Reaseguradores

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 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	100%
Aon Re	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 2018 y 2017**

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

Nota 29. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco no registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles.

Al 31 de diciembre de 2017, las operaciones de reporto fueron de \$400.0, realizadas por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V.

Nota 30. Litigios pendientes

Al 31 de diciembre de 2018

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 25 de mayo de 2017 se evacuó la audiencia conferida por medio de la cual se evacuaron los alegatos finales, quedando en espera que se dicte sentencia.

Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

2. Proceso constitucional de amparo, bajo referencia 230-2013 iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor en contra de la Sala de lo Contencioso Administrativo y como Tercero Beneficiario Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. Recargo por inactividad de las cuentas. Monto reclamado \$940.4 Causal del Proceso: Amparo promovido en contra de la Sentencia definitiva pronunciada el día 26 de octubre de 2012, por la Sala de lo Contencioso Administrativo donde resolvió declarar ilegal la resolución pronunciada en fecha 10 de octubre de 2007 por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor. La Sala de lo Constitucional declaró a lugar dicho Amparo en fecha 1 de junio de 2015, ordenando a Sala de lo Contencioso Administrativo que emitiera una nueva sentencia.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

En cumplimiento del amparo la Sala de lo Contencioso Administrativo posteriormente notificó al Banco la nueva sentencia mediante la cual declaraba ilegal la multa impuesta por \$511.2 y ordenaba la devolución de los montos cobrados a los ahorrantes por un monto de \$429.2. Estado Actual: Se está en periodo de cumplimiento de sentencia, el Banco ha devuelto el 36.28% del monto y el 47.65% en relación a las cuentas. En fecha 26 de octubre de 2017 el Banco fue notificado de la resolución del día 12 de octubre de 2017 mediante la cual la Sala de lo Constitucional resuelve lo siguiente: a) Tiénese por cumplida la prevención realizada a la presidenta de la Defensoría del Consumidor; b) Sin lugar tener por cumplida por parte de la Sala de lo Contencioso Administrativo la sentencia pronunciada en el amparo; c) Ordénese a la Sala de lo Contencioso Administrativo que emita una nueva sentencia conforme a los parámetros que le fueron indicados en la sentencia pronunciada en dicho amparo; sumado a lo anterior la Sala de lo Contencioso Administrativo ha pedido previo a dictar nueva sentencia al Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor que remita el expediente administrativo. Calificación por probabilidad de pérdida: Posible.

2. Proceso constitucional de amparo, bajo referencia 139-2015 iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, en contra de la Sala de lo Contencioso Administrativo y como Tercero Beneficiado Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. Monto reclamado \$904.6. Causal de la demanda: Amparo promovido en contra de la Sentencia definitiva pronunciada el día 29 de octubre de 2012, por la Sala de lo Contencioso Administrativo en el proceso clasificado bajo referencia 152-2009, mediante la cual se resolvió declarar ilegal la resolución pronunciada el 31 de marzo de 2009 por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, en la 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. Estado Actual: En periodo de cumplimiento de la Sentencia, a la fecha se han devuelto el 95.38% del Monto y al 76.92% de los Beneficiados con devolución. En fecha 25 de julio del 2017 se pagó la multa impuesta por el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, por la cantidad de \$453.0 Calificación por probabilidad de pérdida: Posible.

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

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

3. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Tercero de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía. 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.
4. Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía 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. En fecha 11 de octubre de 2016 se presentó escrito para que suspendieran la práctica de pericia contable. En fecha 14 de septiembre de 2017 se presentó escrito por parte del Banco reiterando se señale nueva fecha para la práctica de la pericia contable pendiente de practicarse y a la vez resuelvan el recurso de revocatoria. En fecha 9 de noviembre de 2018 se notifican las resoluciones: i) fechada 30 de enero de 2018 mediante la cual tiene por aceptada la renuncia del abogado Jorge Parada, tiene por parte a los abogados Eduardo Ángel y Jaime Rodríguez, manda a escuchar a la demandante respecto a la certificación íntegra del proceso solicitada por los abogados del Banco; ii) fechada 19 de septiembre de 2017 resuelve que el señalamiento día y hora para la realización de la pericia contable se ordenará una vez se resuelva la petición de nulidad de notificaciones que ha alegado la parte demandante; Probabilidad de pérdida: Posible.

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 Compañía. 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: Evacuación de Pruebas. En fecha 9 de noviembre de 2018 se notifican las resoluciones: i) fechada 30 de enero de 2018 mediante la cual tiene por aceptada la renuncia del abogado Josué Reyes, tiene por parte a los abogados Eduardo Ángel y Jaime Rodríguez, manda a escuchar a la demandante respecto a la certificación íntegra del proceso, solicitada por los abogados del Banco; ii) fechada 4 de abril de 2017 juez nombra de oficio peritos contables. Probabilidad de pérdida: Posible.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

En virtud de estas demandas, la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Compañía. 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 Compañía de C. V (IJASAL), bajo referencia 34-SM-09. Causales de la demanda: Presuntos incumplimientos del contrato vigente y oponible, lo cual incluye un daño emergente y el lucro cesante, como efecto directo e inmediato de los actos realizados por el banco. Monto reclamado \$22,727.8 dólares. Estado Actual: En espera de resolución respecto al recurso de casación. En primera instancia se obtuvo Sentencia Favorable a los intereses del Banco, por lo que IJASAL presentó recurso de Apelación. En fecha 17 de julio de 2018 se notifica resolución mediante la cual la Cámara Primero de lo Civil confirmó la sentencia apelada y además condenó en costas a la parte demandante. En fecha 21 de agosto de 2018 IJASAL interpuso recurso de casación. En fecha 19 de octubre de 2018 Sala de lo Civil admite Recurso de Casación. 20 de noviembre de 2018 Banco contesta el traslado solicitando se declare inadmisibile el recurso de casación. Calificación por probabilidad de pérdida: Remoto.
7. Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría Y Compañía de C. V. (IJASAL), bajo referencia 35-SM-09. Causales de la demanda: Presunto incumplimiento de contrato vigente, malas e insanas prácticas mercantiles bancarias, exceso y abuso de la licencia para operar como Banco concedida por el Estado. Monto reclamado \$22,727.8 dólares. Estado Actual: en fecha 23 de julio de 2018 el Depositario Judicial informó el estatus de los bienes embargados. El 20 de diciembre de 2018 fueron notificadas las siguientes resoluciones: i) 26 de junio 2018: Se previene al Banco manifestar dónde está la documentación solicitada para la exhibición de documentos o la persona que la tiene; ii) 27 de junio de 2018 se nombra de oficio a los peritos contables; iii) 29 de junio de 2018 se declara nula el acta de notificación sobre la revocatoria interpuesta por el Banco; iv) 4 de julio de 2018 respecto a la nulidad alegada por IJASAL respecto a la comparecencia de los testigos en audiencias separadas, se resuelve declarar no ha lugar la nulidad y se previene al Banco manifestar al juzgado la cantidad de testigos a presentar y que los identifique; v) 25 de julio de 2018: Se tiene por evacuada la prevención efectuada al depositario judicial del Banco y se corre traslado a IJASAL; vi) 20 de agosto de 2018 se agrega información de la Superintendencia del Sistema Financiero en la cual hace constar las tasas de interés vigentes promedio ponderadas de los préstamos decrecientes otorgados por el Banco. En fecha 3 de enero de 2019 se presentaron escritos evacuando las prevenciones realizadas: i) manifestando nuevamente que el Banco no tiene registros que amparen un convenio vigente en cual sea líder y esté implicada IJASAL; ii) se manifiesta la cantidad de testigos a presentar y se identifican. Calificación por probabilidad de pérdida: Remoto.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

8. Proceso común declarativo mercantil, iniciado por Creaciones Popeyc, S. A de C. V, y José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura, en contra de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., bajo la referencia 6213-15-MRPC-4CM3, Causal de la demanda: 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 \$45,158.6. Estado Actual: En primera y segunda instancia se obtuvo Sentencia favorable para el Banco. Sala de lo Civil admitió recurso de Casación presentado por la sociedad Creaciones Popeyc, S. A. de C. V., donde la estrategia de la contraparte va más encaminada a dilatar el proceso que a procurar una sentencia de fondo a su favor, y es por ello que el enfoque de la casación va orientado a aducir posibles vulneraciones a derechos fundamentales, procurando así que el proceso regrese a primera instancia. Se contestó en el sentido de desvirtuar tales presuntas vulneraciones y salir en defensa de la legalidad de las actuaciones tanto de primera instancia como de apelación. En fecha 13 de diciembre de 2018 se notificó sentencia de la Sala de lo Civil, con resultado favorable para el Banco. Probabilidad de pérdida: Remoto.
9. Proceso común de Daños y Perjuicios promovido por el señor José Emilio Marcos Kalil Ghattas Dahbura contra el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A, bajo referencia 05036-17CVPC-4CM3. Causal de la demanda: Solicita el reconocimiento y establecimiento de daños y perjuicios, más daños morales por la cantidad de \$2,738.8 Estado Actual: En fecha 11 de julio de 2018, se llevó a cabo audiencia de improponibilidad de la demanda, donde el Juez declaró improponible la demanda presentada en contra del Banco, siendo este un resultado positivo para los intereses de la institución. En fecha 14 de agosto de 2018, se tiene por interpuesto el Recurso de Apelación por parte de los Abogados del señor Ghattas Dahbura. En audiencia de apelación de fecha 15 de octubre de 2018, se confirmó la improponibilidad de la demanda decretada por el tribunal inferior. En fecha 7 de noviembre de 2018 se tiene por interpuesto recurso de Casación contra la resolución de la cámara. Probabilidad de pérdida: Remoto.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, S. A.

10. Juicio Mercantil. Demanda interpuesta por FONAVIPO (Fondo Nacional de Vivienda Popular) y continuada por el FISDL (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 FISDL 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.

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 \$238,010.2 (\$232,970.4 en 2017); y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$289,020.4 (\$278,278.5 en 2017); 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$587,678.7 (\$552,682.1 en 2017), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$242,065.5 (\$236,927.1 en 2017); por consiguiente, al ser la primera mayor, la Sociedad Controladora cumple con los requisitos de fondo patrimonial.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

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

La Sociedad Controladora y sus subsidiarias se dedican básicamente a prestar servicios bancarios, operaciones de seguro e intermediación bursátil. Los servicios bancarios fueron prestados en El Salvador.

A continuación, se presenta la información por segmentos:

Al 31 de diciembre de 2018

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 2,602,923.2	\$ 3,314,102.6	\$ 17,778.8
Seguros	36,527.0	19,767.4	9,396.9
Intermediación bursátil	<u>568.0</u>	<u>67.5</u>	<u>31.5</u>
Total	\$ <u>2,640,018.2</u>	\$ <u>3,333,937.5</u>	\$ <u>27,207.2</u>

Al 31 de diciembre de 2017

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos e interés minoritario	Resultados
Banca	\$ 2,493,433.2	\$ 2,216,168.8	\$ 16,132.8
Seguros	33,991.9	19,221.6	9,127.2
Intermediación bursátil	<u>471.6</u>	<u>44.5</u>	<u>32.0</u>
Total	\$ <u>2,527,896.7</u>	\$ <u>2,235,434.9</u>	\$ <u>25,292.0</u>

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(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:

1. 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 saneamiento”, 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 2018 y 2017**

(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 2018 se realizó la gestión sobre una cartera de préstamos que ascendió a \$1,842.7 millones y de la cual existe un índice de vencimiento de 2.21%.

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 de la Entidad e incluye un amplio espectro de temas. 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.

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.

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

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

3. 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 su gestión y administración, se toman las medidas adecuadas para resolver litigios o procedimientos administrativos en contra del Conglomerado Financiero, con el fin de evitar resoluciones desfavorables.

Se cumple con las prácticas y procedimientos adecuados y debidamente documentados para la administración y gestión de litigios y procedimientos administrativos. Así mismo, se cumple con plazos de ley y regulaciones locales al respecto.

Con el objetivo de asegurar que los riesgos de disputa o litigio se manejan en una forma eficiente, las compañías del conglomerado financiero se asegurarán de estimar las probabilidades de pérdida de las resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

- 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.

4. Riesgo Reputacional

De acuerdo a las Normas para la gestión integral de riesgos de las entidades financieras (NPB4-47) y las Normas técnicas para la gestión integral de riesgos de las entidades de los mercados bursátiles (NRP-11), el Riesgo Reputacional es la posibilidad de incurrir en pérdidas producto del deterioro de imagen de la entidad, debido al incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, lavado de dinero, servicio prestado, fallas tecnológicas, entre otros.

Por tanto, 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, las percepciones u opiniones negativas también pueden perjudicar gravemente la imagen de la institución.

Por lo anterior, es importante que todas las operaciones establezcan una fuerte estructura de control para minimizar el riesgo de fallas operativas o financieras, y la realización de una evaluación completa de la potencial injerencia negativa sobre la reputación de la institución antes de tomar decisiones estratégicas.

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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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 el Departamento Normativo, Control Interno y Seguridad de la Información; y la tercera por Auditoría Interna.

Para el control del Riesgo Reputacional la Institución ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones y políticas establecidas para la mitigación del riesgo reputacional.

5. 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 monitoreada 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.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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.

6. 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.

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

- Concentración de depósitos.

Durante 2018, el ALCO se celebró de manera mensual durante once meses, 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.
- 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 NPB3-11 Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos. Al 31 de diciembre de 2018, se tiene una reserva de \$49,082.0 constituida en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador. Al 31 de diciembre de 2017, se tiene una reserva de \$47,000.0 constituida en Certificados de Negociación de Liquidez emitidos por el Banco Central de Reserva por \$15,500.0 y en Letras del Tesoro emitidos por el Gobierno de El Salvador por \$31,500.0.

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

Notas a los estados financieros consolidados **Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

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

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	1° Trimestre	2° Trimestre	3° Trimestre	4° Trimestre
Promedio trimestral	2018	2018	2018	2018
Requerimiento	\$ 352,268	\$ 361,140	\$ 355,452	\$ 366,116
Reserva	\$ 365,149	\$ 385,701	\$ 361,721	\$ 368,529
Excedente	\$ 12,881	\$ 24,561	\$ 6,269	\$ 2,413

7. 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 período reportado la Aseguradora cumplió con la aplicación de las políticas antes referidas.

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

Notas a los estados financieros consolidados
Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

Nota 35. Hechos relevantes y eventos subsecuentes

1. La Junta General de accionistas de fecha 21 de febrero de 2018 acordó distribuir la cantidad de \$13,680.0, equivalentes a nueve centavos por acción.
2. La Junta General de accionistas de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. de fecha 21 de febrero de 2018 acordó distribuir la cantidad de \$10,500.0, equivalentes a siete centavos por acción.
3. La Junta General de accionistas de Seguros Comerciales Bolívar, S. A. de fecha 20 de febrero de 2018 acordó distribuir la cantidad de \$3,257.1, equivalentes a treinta y ocho centavos por acción.
4. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de febrero de 2017, acordó elegir por un periodo de tres años a la siguiente Junta Directiva:

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
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

* Con fecha 18 de octubre de 2018 Adolfo Miguel Salume Barake presentó su renuncia al cargo de Segundo Director Suplente, quedando vacante dicho cargo.

5. Durante el periodo 2018 se efectuó emisión de certificados de inversión CIBDAV02 de acuerdo al siguiente detalle:

Fecha de colocación	Monto colocado	Tramo No.	Vencimiento
21 de Junio de 2018	\$ 25,000.0	IV	29 de junio de 2020

Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

6. El 21 de noviembre de 2018 se realizó proceso de venta de la subsidiaria Davivienda Vida Seguros, S. A. Seguro de Personas, como resultado de la venta Inversiones Financieras Davivienda S.A, controladora de la sociedad, reconoció en el estado de resultados una ganancia de \$302.9.
7. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de junio de 2018, acordó modificar la denominación social de la sociedad de Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. a Davivienda Servicios, S. A. de C.V., así como la finalidad principal de la misma, y con fecha 28 de junio de 2018, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio el 24 de julio de 2018.
8. La Junta General de Accionistas, celebrada el 20 de febrero de 2018 se acordó la disminución del capital social de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. en la cantidad de \$380.0, con lo cual el capital social será de \$260.0, representado y dividido en 260.000 acciones de un valor nominal de un dólar (\$1.00). La disminución de capital se realizó mediante la amortización de acciones en base al art.185 del código de comercio con lo cual disminuyó el haber social, la reserva legal y los resultados acumulados. Con fecha 11 de octubre de 2018 la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador autorizó dicha disminución, y fue inscrita en el Registro de Comercio el 14 de diciembre de 2018.

El patrimonio se disminuyó de la forma siguiente:

Capital mínimo	\$ 380.0
Reserva legal	56.8
Resultado acumulados	<u>17.7</u>
	<u>\$ 454.5</u>

9. La Junta General de accionistas de fecha 17 de febrero de 2017 acordó distribuir la cantidad de \$22,800.0 equivalentes a quince centavos por acción.
10. La Junta General de accionistas de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. de fecha 17 de febrero de 2017 acordó distribuir la cantidad de \$31,500.0, equivalentes a veintiún centavos por acción.
11. La Junta General de accionistas de Seguros Comerciales Bolívar, S. A. de fecha 16 de febrero de 2017 acordó distribuir la cantidad de \$3,000.0 equivalentes a treinta y cinco 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 2018 y 2017

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

12. 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

13. El registro de accionistas muestra que durante los terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se transaron 149,920 y 513,870 acciones, respectivamente, que representan el 0.0986% y el 0.3380% del capital social de la sociedad.
14. 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.
15. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se realizó transacción de venta cesión y traspaso de saldos de cartera saneada de tarjeta de crédito y préstamos por un total de \$794.1 (\$2,602.5 en 2017) y el precio de venta total fue acordado en \$139.3 (\$379.2 en 2017).
16. El Banco mantiene los siguientes contratos por administración de cartera:

	2018	2017
FICAFE	\$ 17,656.1	\$ 17,270.5
Ministerio de Planificación	2,999.0	2,942.4
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	<u>562.2</u>	<u>553.6</u>
	<u>\$ 21,217.3</u>	<u>\$ 20,766.5</u>

17. Por medio de sentencia del día 28 de mayo de 2018, con referencias 96-2014, la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia, declaró inconstitucional por vicio de forma el decreto 764 de fecha 31 de julio de 2014, mediante el cual se aprobó la Ley de Impuesto a las Operaciones Financieras (LIOF). Sin embargo, para evitar la posible insolvencia en el presupuesto de ejecución, por la invalidación de los tributos contemplados en los decretos declarados inconstitucionales, la Sala de lo Constitucional ordenó que se difirieran los efectos de la sentencia hasta el 31 de diciembre de 2018, término durante el cual se podrían seguir aplicando los decretos legislativos impugnados. Vencido dicho plazo, los citados decretos fueron expulsados del ordenamiento jurídico y no es posible su aplicación.



**INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO
BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.
AÑO 2018**

I. INFORMACIÓN GENERAL

1. Conglomerado Financiero local al que pertenece.

Conglomerado Financiero Davivienda.

2. Entidades miembros del Conglomerado Financiero local y principal negocio.

Denominación de la entidad	Principal finalidad social
Inversiones Financieras Davivienda, S.A.	Sociedad Controladora de Finalidad Exclusiva
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.	Banco
Davivienda Seguros Comerciales Bolívar, Sociedad Anónima	Seguros en general
Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa	Casa de Corredores de Bolsa
Davivienda Servicios, S.A. de C.V.	Servicios complementarios a los servicios financieros

Durante el período informado, se registró la exclusión de la sociedad Davivienda Vida Seguros, S.A., Seguros de Personas del Conglomerado Financiero Davivienda. Asimismo se modificó la denominación de Factoraje Davivienda El Salvador, S.A. de C.V. por Davivienda Servicios, S.A. de C.V., cambiando a su vez la finalidad principal de Factoraje por el de Servicios en general.

Por otra parte se disminuyó el capital social mínimo de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa. a USD260,000.00.

3. Grupo Financiero Internacional al que pertenece.

Davivienda El Salvador, forma parte del Grupo Financiero Internacional Davivienda, de nacionalidad colombiana y radicada en Colombia, con presencia en El Salvador, Colombia, Costa Rica, Panamá, Honduras y Miami (Estados Unidos).

II. INFORMACIÓN SOBRE JUNTAS GENERALES DE ACCIONISTAS

El día 21 de febrero de 2018 se celebró Junta General de Accionistas en la que se conocieron asuntos ordinarios, siendo su quórum de 148,247,601 acciones, equivalentes a un 98.83% del capital accionario de la sociedad.

III. INFORMACIÓN SOBRE JUNTA DIRECTIVA

1. Miembros de la Junta Directiva y cambios en el período informado.

Presidente	Pedro Alejandro Uribe Torres
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Adriana Darwisch Puyana
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Siri
Segundo Director Propietario	Juan Camilo Osorio Villegas
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake*
Tercer Director Suplente	María Eugenia Brizuela de Avila
Cuarto Director Suplente	Mario Fernando Vega Roa
Quinto Director Suplente	Rosa del Pilar Sandoval Méndez

Durante el período informado, se reportó la renuncia de *Adolfo Miguel Salume Barake, a su cargo de Segundo Director Suplente, efectiva a partir del 18 de octubre de 2018.

2. Cantidad de sesiones celebradas durante el período informado.

5 sesiones de Junta Directiva.

3. Descripción de la política sobre la permanencia o rotación de miembros de la Junta Directiva.

De conformidad con el Pacto Social y con la Ley de Bancos, la Junta Directiva podrá estar integrada por un mínimo de tres y un máximo de seis directores propietarios. Asimismo, habrá un número de Directores Suplentes igual al de los Propietarios. El nombramiento de los Directores Propietarios y Suplentes es facultad de la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El período de funciones de los miembros de la Junta Directiva será de tres años. Los Directores continuarán en el desempeño de sus cargos aunque hubiere concluido el plazo para el que fueron designados mientras no se elijan sustitutos

y éstos no tomen posesión de su cargo. No obstante lo anterior, la Junta General de Accionistas tiene la obligación de nombrar a los nuevos miembros de la Junta Directiva, a más tardar dentro del plazo de seis meses de vencido el período de funciones de los anteriores.

Los directores podrán ser reelectos en sus cargos de manera indefinida. La rotación de los directores estará sujeta a lo dispuesto en las leyes y normas aplicables y a las decisiones de la Junta General de Accionistas. Lo dispuesto en el presente párrafo y en el pacto social del banco constituye la política de permanencia y rotación de los miembros de la Junta Directiva. (Art. 17 del Código de Gobierno Corporativo)

IV. INFORMACIÓN RELATIVA A LA ALTA GERENCIA

1. Miembros de la Alta Gerencia y los cambios durante el período informado.

Presidente Ejecutivo	Gerardo José Simán Siri
Directora de Operaciones y Tecnología	Peggy Carolina Girón Ventura
Director Financiero	Jorge Alberto Barrientos Laucel
Director Banca de Personas	Jaime Arturo González Jiménez
Director Banca de Empresas	Takashi Sugisawa Portillo
Director de Medios de Pagos	Ana Michelle Ordóñez Carranza
Director de Riesgos	Romeo Alberto Rivas Aguirre
Director Legal	José Ricardo Sánchez Escobar
Director de Recursos Humanos	Juan Pablo Betancourt

Durante el período informado no se reportó ningún cambio en la Alta Gerencia.

V. INFORMACIÓN SOBRE EL COMITÉ DE AUDITORÍA

1. Miembros del Comité de Auditoría y cambios durante el período informado.

Vicepresidente de Junta Directiva (Director Externo), Presidente del Comité	Moisés Castro Maceda
Cuarto Director Suplente de Junta Directiva (Director Externo)	Mario Vega Roa
Presidente Ejecutivo	Gerardo José Simán Siri
Directora de Operaciones y Tecnología	Peggy Carolina Girón Ventura

Auditor Interno, Secretario del Comité	David Ernesto Quintanilla – Auditor Interno Interino (Desde OCT17 hasta 01ABR18) Joel Murcia – Gerente de Auditoría Interna (Desde 02ABR18)
---	--

2. Número de sesiones en el período

12 sesiones, correspondientes a una sesión por mes durante todo el 2018.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

a. Velar por el cumplimiento de los acuerdos de la Junta General de Accionistas, de la Junta Directiva y de las disposiciones de la Superintendencia del Sistema Financiero y del Banco Central de Reserva de El Salvador;

b. Dar seguimiento a los informes del auditor interno, del auditor externo y de la Superintendencia y de alguna otra institución fiscalizadora, para corregir las observaciones que formulen;

c. Colaborar en el diseño y aplicación del control interno proponiendo las medidas correctivas pertinentes;

d. Supervisar el cumplimiento del contrato de auditoría externa y monitorear el proceso de respuesta a las observaciones incluidas por el Auditor Externo en su Carta de Gerencia;

e. Evaluar la calidad de la labor de Auditoría Interna, así como el cumplimiento de su programa de trabajo;

f. Proponer a la Junta Directiva, para que ésta proponga a la Junta General de Accionistas, el nombramiento del Auditor Externo y del Auditor Fiscal, y de sus respectivos suplentes;

g. Conocer y evaluar los procesos de información financiera y los sistemas de control interno de la entidad y administración de riesgo.

h. Monitorear la integridad de los estados financieros de la Compañía, y de cualquier anuncio formal relacionado con el desempeño financiero de la Compañía, revisando juicios significativos de información financiera incluidos.

i. Monitorear y revisar el plan de auditoría interna, la efectividad de la función de auditoría interna y la coordinación entre los auditores internos y externos.

j. Revisar la carta de administración del auditor externo y cualquier tema importante hecha por el mismo respecto al manejo del riesgo o control interno.

k. Prover a la Junta Directiva de las garantías adicionales que razonablemente requiera, con referencia a la confiabilidad de la información financiera que se le presente.

l. Recibir informes del Gerente de Cumplimiento y Prevención de Lavado de Dinero sobre controles internos contables o asuntos de auditoría, o el tratamiento de quejas que algún empleado pueda hacer respecto de asuntos de contabilidad o auditoría cuestionables.

m. Revisar informes regulares de administración de riesgos y del director legal, que puntualizan los riesgos involucrados en los negocios de la Compañía y cómo son controlados y monitoreados por la gerencia.

n. Revisar anualmente los términos de referencia del Comité de Auditoría.

4. Temas corporativos conocidos en el período.

- a. Reportes del portafolio de créditos: estructura, plazos, calificaciones regulatorias, calificación interna, mora y reservas.
- b. Reportes de riesgos de mercado, de liquidez, riesgos operacionales,
- c. Legislación en temas de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos.
- d. Reportes de los resultados financieros.
- e. Seguimiento a procesos legales, regulaciones y cumplimiento
- f. Informes del auditor externo
- g. Informes de la Superintendencia del Sistema Financiero.
- h. Informes de auditorías internas del Grupo.

VI. INFORMACIÓN SOBRE EL COMITÉ DE RIESGOS

1. Miembros del Comité de Riesgos y los cambios durante el período informado.

Cargo/Función dentro del Comité	Comité Mensual (General)			Comité Trimestral (Detallado)		
	M	I	O	M	I	O
Davienda El Salvador						
Director Externo de Junta Directiva (Presidente del Comité)	X			x		
Presidente Ejecutivo (1er Presidente Suplente del Comité y Director Propietario de Junta Directiva)	X			x		
Director de Riesgos (Secretario del Comité y 3er Presidente Suplente del Comité)	X			x		
Director Financiero (4to Presidente Suplente del Comité)			x	x		

Gerente de Riesgos - Banca Empresas (Secretario Suplente del Comité)	X			x		
Gerente de Riesgos - Banca Masiva (Secretario Suplente del Comité)	X			x		
Gerente Financiero (suplente del Director Financiero)						x
Director de Operaciones					x	
Director de Banca Empresas		x			x	
Director de Banca Minorista		x			x	
Director Legal					x	
Gerente de Cobranzas – Banca Masiva		x			x	
Gerente de Auditoría Interna			x		x	
Gerente de Cumplimiento					x	
Subgerente de Riesgo Operativo		x			x	
Oficial de Riesgo de Mercado		x			x	
Davienda Seguros						
Gerente General				x		
Coordinador Administrativo					x	
Davienda Valores						
Gerente General de Casa de Bolsa				x		
Director Externo de Junta Directiva				x		
Davienda Servicios						
Gerente General				x		
Inversiones Financieras Davienda (Holding)						
Unidad Regional						
Vicepresidente de Crédito Internacional (Director Externo de Junta Directiva y 2do Presidente Suplente del Comité)			x		x	
Gerente de Riesgo de Crédito Internacional			x		x	
Gerente de Crédito Empresarial Internacional			x		x	

M= Miembro I= Invitado O= Opcional

Para el año 2018 se mantuvieron los Términos de Referencia del Comité de Administración de Riesgos del Conglomerado Financiero Davienda.

2. Número de sesiones en el período.

12 sesiones, correspondientes a una sesión por mes durante todo el año 2018.

3. Detalle de las principales funciones desarrolladas en el período.

1. Informar a los miembros del comité temas de coyuntura económica inherentes a las variables de riesgos y de mercado, así como también información relevante del Sistema Financiero.
2. Informar a la Junta Directiva sobre los riesgos asumidos por la entidad, su evolución, sus efectos en los niveles patrimoniales y las necesidades adicionales de mitigación.
3. Proponer a la Junta Directiva los límites de tolerancia a la exposición para cada tipo de riesgo.

-
4. Velar porque la entidad cuente con la adecuada estructura organizacional, estrategias, políticas y recursos para la gestión integral de riesgos.
 5. Asegurar e informar a la Junta Directiva la correcta ejecución de las estrategias y políticas aprobadas.
 6. Aprobar las metodologías de gestión de cada uno de los riesgos.
 7. Requerir y dar seguimiento a los planes correctivos para normalizar incumplimientos a los límites de exposición o deficiencias reportadas.

4. Temas corporativos conocidos en el período.

1. Informe económico de las principales variables macroeconómicas (PIB, IVAE, Inflación, Remesas, Empleo, Inversión y Comercio Exterior).
2. Información relevante del Sistema Financiero.
3. Aprobación de Manuales, Políticas, Procedimientos, Informes, Límites, Documentos y Metas.
4. Ratificación de ventas de carteras mensuales.
5. Seguimiento a puntos de acción del Comité de Riesgos.
6. Control de Límites de Programas de Garantías
7. Estructura del portafolio de crédito por línea de negocio, estructura del portafolio por calificación regulatoria y calificación interna de riesgos, niveles de morosidad temprana y en cartera vencida, saldo de reservas, cobertura de reservas sobre cartera vencida, gastos de reservas, saneamientos y recuperación de saneamientos.
8. Seguimiento al Mapa de Riesgos
9. Tableros de Control Aspiracional
10. Monitoreo de Clientes Especiales y Principales Clientes con CIR 8,9 y 10
11. Utilización de Líneas Rotativas de Banca Empresas y Banca Masiva.
12. Informe Semestral de FICAFE
13. Tableros de Control de Banca Empresas y Banca Masiva
14. Informe de Riesgo Operativo
15. Informe de Riesgo de Mercado
16. Informe de Riesgo de Liquidez
17. Informe de Riesgo Reputacional Trimestral
18. Informe de Riesgo Legal Trimestral
19. Informe trimestral aseguradora
20. Seguimiento a Indicadores de Acuerdo a Normativa Local

VII. OTROS

1. **Descripción de cambios al Código de Gobierno Corporativo durante el período.**

Se registraron actualizaciones en la redacción del Código de Gobierno Corporativo, relativos a las responsabilidades de los miembros de Junta Directiva, instancias de control interno y el Comité de Prevención de Lavado de Dinero y de Activos.

2. Descripción de cambios al Código de Ética o de Conducta durante el período.

En la nueva versión del Código de Ética se agregaron las conductas aceptables y no aceptables que aplican para la sociedad de Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, incorporando lineamientos que aplican a dicho mercado.

3. Capacitación Código de Ética

En el período comprendido entre el 7 de Septiembre al 21 de Septiembre 2018, se realizó capacitación en línea a todos los funcionarios del Conglomerado Davivienda.
