



Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Certificado Número: \_\_\_\_\_

No. de Acciones: \_\_\_\_\_

A favor de: \_\_\_\_\_

Los cuales llevan los números: \_\_\_\_\_

Asentada en los Folios: \_\_\_\_\_

Del libro de Accionistas de la Sociedad  
Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Director Director

San Salvador, \_\_\_\_\_

Recibí certificado

Serie: AC No. \_\_\_\_\_  
DENOMINACION  
ADAVIVISV



DAVIVIENDA

CANTIDAD DE ACCIONES QUE AMPARA \_\_\_\_\_

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.  
Domicilio: San Salvador – El Salvador, Centroamérica  
Plazo Indeterminado

Este Valor Puede ser negociado en Bolsa de  
Valores

Escritura de modificación al pacto social por fusión y absorción con Banco de Construcción y Ahorro, S.A., según escritura otorgada a las 17:00 horas del día 29 de junio de 2000, ante el notario Alfredo Martínez Moreno, inscrita en el Registro de Comercio al No. 00027 del libro 1540 de Sociedades el día 3 de julio de 2000, la cual contiene todas las cláusulas y estatutos por los cuales actualmente se rige el pacto social. Escritura de modificación al pacto social por aumento de capital social, según escritura otorgada a las 12:00 horas del día veintisiete de noviembre del año dos mil tres ante los oficios de la notario Juny Arely Saravia Henríquez, inscrita en el Registro de Comercio al número 34 del libro 1871 del Registro de Sociedades de San Salvador del folio 271 al folio 276 de fecha primero de diciembre de 2003. Escritura de modificación al pacto social por aumento de capital social, según escritura otorgada a las 20:30 horas del día veintidós de Diciembre del año dos mil cuatro ante los oficios del notario Ricardo Batista Mena, inscrita en el Registro de Comercio al número 9 del libro 1987 del Registro de Sociedades de San Salvador del folio 75 al folio 84 de fecha veintitres de Diciembre de 2004. Escritura pública de modificación por cambio de denominación a Banco HSBC Salvadoreño, S.A. otorgada ante los oficios de notario Ricardo Batista Mena, escritura otorgada a las 12:00 horas del día veintinueve de marzo de dos mil siete, inscrita en el Registro de Comercio al número 23 del libro 2218 del Registro de Sociedades del folio 194 al folio 219, el día once de abril de dos mil siete. Escritura pública de modificación al pacto social incluyendo sus estatutos por aumento de capital de la sociedad según escritura otorgada a las 15:30 horas el 10 de Diciembre de 2007, ante los oficios del notario Ricardo Batista Mena inscrita en el Registro de Comercio al número 4 del libro 2291 del registro de sociedades el día 17 de Diciembre de dos mil siete. Modificación al Pacto Social en sus Cláusulas II, V, IX, XIII, XVI, XXVII, XXVIII, XXX, XXXI y XXXIX, incorporar en un solo texto todas las Cláusulas por las cuales actualmente se rige la sociedad; según escritura otorgada a las diecisiete horas con treinta minutos del día 14 de Mayo de 2010, ante los oficios del Notario Ricardo Batista Mena, inscrita en el Registro de Comercio al No. 44 del Libro 2555 del Registro de Sociedades, el día 28 de Mayo de 2010. Modificación al Pacto Social en sus Cláusulas VII, XXVIII, XXIX y XXXI e incorporar en un solo texto todas las Cláusulas por las cuales actualmente se rige la sociedad; según escritura otorgada a las catorce horas con quince minutos del día 3 de febrero de 2012, ante los oficios del Notario Guillermo Ernesto Letona Santos, inscrita en el Registro de Comercio al No. 21 del Libro 2882 de Sociedades, el día 22 de febrero de 2012. Escritura Pública de modificación por cambio de denominación a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A otorgada a las 07:30 horas del día veintinueve de noviembre de dos mil doce ante los oficios del notario José Eduardo Tomasino Hurtado, inscrita en el Registro de Comercio al número 100 del libro 3026 del Registro de Sociedades, el día treinta de noviembre de dos mil doce.

**CAPITAL SOCIAL: US\$ 150,000,000.00 representado y dividido en 150,000,000.00 acciones comunes y nominativas totalmente suscritas y pagadas.**  
**Valor nominal por acción de US\$ 1.00**

NOMBRE DEL ACCIONISTA \_\_\_\_\_

NÚMERO DE LAS ACCIONES \_\_\_\_\_

Inscripción en el Registro de Accionistas: Asiento No. \_\_\_\_\_ Folio No. \_\_\_\_\_

1. Autorización de Inscripción de Acciones en la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., según acuerdo de Junta Directiva No. JD 07/96, de fecha 19 de marzo de 1996. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD-03/2000 de fecha 01 de febrero de 2000. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD-13/2000 de fecha 27 de junio de 2000. Modificado por fusión y modificación al pacto social en sesión de Junta Directiva No. JD-19/2000 de fecha 12 de Septiembre de 2000. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD-08/2004 de fecha 04 de mayo de 2004. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD-07/2005 de fecha 19 de Abril de 2005. Modificado por cambio de denominación en sesión de Junta Directiva No. JD-09/2008 de fecha 17 de junio de 2008. Modificado por aumento de capital en sesión de Junta Directiva No. JD-09/2008 de fecha 17 de junio de 2008. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD 02/2011 de fecha 22 de Febrero de 2011. Modificado en sesión de Junta Directiva No. JD 06/2013 de fecha 19 de marzo de 2013.
2. Registro de Emisión de Acciones en el Registro Público Bursátil autorizado en sesión del Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-33/96 de fecha 26 de Junio de 1996. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-08-2000 de fecha 17 de febrero de 2000. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. 27/2000 de fecha 20 de julio de 2000. Modificado por fusión y Absorción con Banco de Construcción y Ahorro; S.A., aprobada en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-37/2000 de fecha 12 de octubre de 2000. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-18/2004 de fecha 20 de mayo de 2004. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-44/2005 de fecha 9 de noviembre de 2005. Modificado por cambio de denominación en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-27/2008 de fecha 15 de julio de 2008. Modificado por aumento de capital en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-27/2008 de fecha 15 de julio de 2008. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia de Valores No. CD-15/2011 de fecha 28 de Julio de 2011. Modificado en sesión de Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero No. CD-16/2013 de fecha 24 de abril de 2013.

"Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. 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"

San Salvador, \_\_\_\_\_

Director

Director

### DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS

- a) Las acciones amparadas en el presente certificado podrán transferirse por endoso seguido del respectivo Registro en el Libro de Registro de Accionistas de la Sociedad y la entrega material al adquirente, o por cualquier medio legal, y sin estas formalidades no producirá efectos para con la sociedad;
- b) Todo accionista queda sujeto a las estipulaciones contenidas en el pacto social y las resoluciones de las Juntas Generales legalmente adoptadas;
- c) Toda acción es indivisible y si pasare al dominio de varias personas, éstas deberán asignar un solo representante para que haga uso de sus derechos en la sociedad;
- d) Cada acción tendrá derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales;
- e) Para ejercer el derecho de participación en las Juntas Generales de Accionistas, bastara que el socio aparezca registrado como tal en el Libro de Registro de Accionistas;
- f) Toda Acción confiere e impondrá a su titular los derechos y obligaciones establecidos en la escritura que contiene el pacto social y lo señalado en las leyes aplicables;
- g) Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., reparte dividendos a sus accionistas cada año, de conformidad a las resoluciones que la Junta General Ordinaria de Accionistas tome y de acuerdo a las necesidades de establecimiento de reservas de saneamiento, sean voluntarias o constituidas de acuerdo a las normas correspondientes;
- h) Los accionistas podrán hacerse representar en toda clase de Juntas Generales por otros accionistas o cualquier persona, excepto por aquellas a quienes la Ley no permita;
- i) Los accionistas tienen derecho preferente, en proporción a sus acciones, para suscribir las que se emitan en caso de aumento de capital. Este derecho debe ejercitarse dentro de los quince días siguientes a la fecha de publicación del acuerdo respectivo;
- j) La petición para convocar a Junta General de Accionistas podrá ser hecha por los accionistas que representan por lo menos el cinco por ciento (5%) del capital social y aun por el titular de una sola acción en cualquiera de los casos que señala la Ley;
- k) En caso de liquidación, aprobado el Balance General, los liquidadores procederán a hacer a los accionistas los pagos que correspondan contra entrega de las acciones;
- l) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir de la sociedad que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee;
- m) Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., registrará las transferencias que se realicen por medio de la Bolsa de Valores, con relación a sus certificados de acciones dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la solicitud respectiva por los interesados, siempre que conste el endoso legal de los mismos en los títulos valores respectivos y de conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General Interno de la Bolsa de Valores;
- n) Responsabilidad: Los accionistas responden en proporción al límite de su participación;
- o) Reposición de los títulos: En caso que el tenedor de un certificado de acción, solicite la reposición del mismo al emisor, este último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a más tardar el día siguiente hábil de recibida la solicitud de reposición, una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, y demás características necesarias para su identificación para los efectos legales consiguientes;
- p) Forma de pago de los rendimientos: los rendimientos de las acciones se pagarán por medio de dividendos en la forma y montos que determine la Junta General de Accionistas;
- q) Negociabilidad: las acciones son negociables a través de la Bolsa de Valores exclusivamente en mercado secundario;
- r) Disposición especial: ningún accionista puede poseer mas del uno por ciento (1%) del capital social, sin previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero;
- s) Depósito y custodia: Los certificados de Acciones que emita la sociedad y que se negociarán en la Bolsa de Valores, deberán estar depositados y endosados en administración con veinticuatro (24) horas de anticipación a la negociación, a favor de la Sociedad Especializada en Depósito y Custodia de Valores, Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. DE C.V.)

### GRAVÁMENES

### TRASPASOS

De este certificado número \_\_\_\_\_ que ampara \_\_\_\_\_ acciones se endosa a favor de \_\_\_\_\_  
la cantidad de \_\_\_\_\_ acciones.  
San Salvador, \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
Firma del Endosante

De este certificado número \_\_\_\_\_ que ampara \_\_\_\_\_ acciones se endosa a favor de \_\_\_\_\_  
la cantidad de \_\_\_\_\_ acciones.  
San Salvador, \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_.

\_\_\_\_\_  
Firma del Endosante

**PROSPECTO DE ACCIONES**  
**“ADAVIVISV”**  
**BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**

**NOMBRE DEL EMISOR :** Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

**DENOMINACION DE LA EMISION:** ADAVIVISV

**CLASE DE VALOR:** Acciones Comunes y Nominativas de una sola serie.

**PLAZO DE LA SOCIEDAD:** Indeterminado.

**NATURALEZA DEL VALOR:** Títulos de participación en el capital social.

**FORMA DE REPRESENTACION DE LAS ACCIONES:** Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.

**SERIE:** AC

**MONTO DE LA EMISIÓN:** Ciento cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$150,000,000.00).

**CANTIDAD DE ACCIONES:** Ciento cincuenta millones de acciones, totalmente suscritas y pagadas.

**VALOR NOMINAL:** El valor por acción es de un dólar de los Estados Unidos de América cada una.

Clasificación de riesgo otorgada por Fitch Centroamérica, S.A.: Emisor : “EAA”

Clasificación de riesgo otorgada por Equilibrium, S.A. de C.V.: Emisor : “EAA+” Acciones: “Nivel 2”

**AUTORIZACIONES EMISOR:**

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.

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) Acuerdo de la Junta Directiva de la sociedad emisora, que se encuentra asentada en el acta número 01, celebrada el día 30 de enero de 2013, en el que se acordó la emisión de nuevos certificados de acciones, por cambio de denominación del Banco.
- (ii) Acuerdo de inscripción de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., de la presente emisión otorgado en sesión de Junta Directiva JD-06/2013 de fecha 19 de Marzo de 2013.
- (iii) Autorización de Asiento Registral en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia de Sistema Financiero, formado por su Consejo Directivo en sesión CD-16/2013 de fecha 24 de Abril de 2013.

**Razones de Ley**

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. 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”.

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

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

Casa de Corredores de Bolsa y Agente Estructurador: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

## INDICE

MENSAJE A LOS INVERSIONISTAS.....	3
DENOMINACIÓN.....	4
ANTECEDENTES.....	4
HECHOS RELEVANTES.....	9
DOMICILIO.....	11
NUESTRA FILOSOFÍA.....	11
JUNTA DIRECTIVA.....	13
CURRICULUM VITAE DEL PRESIDENTE .....	14
CURRICULUM VITAE DEL VICEPRESIDENTE .....	16
CURRICULUM VITAE DE LA SECRETARIA DE JUNTA DIRECTIVA.....	18
CURRICULUM VITAE DEL PRESIDENTE EJECUTIVO.....	22
GRUPO EMPRESARIAL.....	25
PRODUCTOS Y SERVICIOS.....	26
GESTIÓN FINANCIERA.....	28
INDICADORES FINANCIEROS.....	30
RED DE SUCURSALES .....	31
CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN.....	33
AUTORIZACIONES.....	35
CLASIFICACIÓN DE RIESGO.....	36

### ANEXOS:

ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011.

ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011.

ESTADOS FINANCIEROS DE LA CONTROLANTE DEL BANCO CONSOLIDADOS (INVERSIONES FINANCIERAS DAVIVIENDA) A DICIEMBRE 2012/2011 CON INFORME Y NOTAS DEL AUDITOR EXTERNO.

ESTADOS FINANCIEROS DEL BANCO AL 31 DE DICIEMBRE 2012 Y 2011.

DICTÁMEN DE LAS CLASIFICADORAS DE RIESGO A DICIEMBRE 2012.

Estimados Inversionistas y accionistas:

De conformidad al artículo 9 de la Ley del Mercado de Valores, y con el propósito de dar a conocer las características de las acciones de BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A., denominadas "ADAVIVISV", se presenta el siguiente prospecto, en el cual podrá encontrar toda la información financiera relevante de las mismas, así como la información financiera de nuestra sociedad.

Estas acciones pueden ser negociadas en mercado secundario a través de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.

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 America 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 sucesivamente, 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 celebrada en esta ciudad el veinticinco de junio de dos mil tres se acordó aumentar el capital social del Banco en ochenta y siete millones quinientos mil colones equivalentes a diez millones de dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de ochocientos setenta y cinco mil acciones de un valor nominal de cien colones equivalente a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y un millonésimos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, de manera que el capital social del Banco ascienda a SEISCIENTOS OCHENTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL COLONES equivalentes a SETENTA Y OCHO MILLONES QUINIENTOS SETENTA Y UN MIL CUATROCIENTOS VEINTIOCHO dólares de los Estados Unidos de América CON QUINIENTOS SETENTA Y UN MIL CUATROCIENTOS VEINTINUEVE millonésimos de dólar de los Estados Unidos de América, representado y dividido en seis millones ochocientos setenta y cinco mil acciones de un valor nominal de cien colones cada una que equivale a once dólares de

los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y una millonésima de dólar de los Estados Unidos de América. La escritura pública de modificación, de fecha veintisiete de noviembre de dos mil tres, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 34 del libro 1871 del Registro de Sociedades del folio 271 al folio 276. Fecha de inscripción: San Salvador, primero de diciembre de dos mil tres.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas No. 257 celebrada en esta ciudad el once de agosto de dos mil cuatro se acordó aumentar el capital social del Banco en cien millones de colones equivalentes a once millones cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y uno punto cuarenta y tres dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de un millón de acciones de un valor nominal de cien colones equivalente a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y un millonésimos de dólar de las Estados Unidos de América cada una, de manera que el capital social del Banco ascienda a SETECIENTOS OCHENTA Y SIETE MILLONES QUINIENTOS MIL COLONES equivalente a NOVENTA MILLONES de dólares de los Estados Unidos de América, representado y dividido en siete millones ochocientos setenta y cinco mil acciones de un valor nominal de cien colones cada una que equivale a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y una millonésima de dólar de los Estados Unidos de América. La escritura pública de modificación otorgada ante los oficios de notario Ricardo Batista Mena, de fecha veintidós de diciembre de dos mil cuatro, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 9 del libro 1987 del Registro de Sociedades del folio 75 al folio 84. Fecha de inscripción: San Salvador, veintitrés de diciembre de dos mil cuatro.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, de Banco Salvadoreño, S.A. celebrada el 28 de Febrero de dos mil seis, acordó reestructurar la Junta Directiva, quedando de la siguiente manera: Presidente, Alberto Vallarino; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretario, José Raúl Arias; Primer Director Propietario, Don Adolfo Salume; Segundo Director Propietario Juan Carlos Fábrega; Tercer Director Propietario Edgar Edmundo Ortiz; Primer Director suplente Montague Belanguer; Segundo Director suplente Guillermo José Simán Dada; Tercer Director Suplente Manuel Arturo Valiente; Cuarto Director Suplente Freddie Frech; Quinto Director Suplente José Nuila Fuentes; Sexto Director Suplente Maria Eugenia Brizuela de Ávila

La Junta General Ordinaria de Accionistas, de Banco Salvadoreño, S.A. celebrada el 18 de Diciembre de dos mil seis, acordó reestructurar la Junta Directiva, quedando de la siguiente manera: Presidente, GRAHAM HAY MACNAUGHTON; Vicepresidente, MOISES CASTRO MACEDA; Secretario, MATTHEW JOHN DEAKIN; Primer Director Propietario, GUILLERMO JOSE SIMAN DADA, Segundo Director Propietario COLIN MARK GUNTON; Tercer Director Propietario, EDGAR EDMUNDO ORTIZ DIAZ; Primer Director suplente, JUAN CARLOS FABREGA ROUX; Segundo Director suplente ADOLFO MIGUEL SALUME BARAKE; Tercer Director Suplente MARIA EUGENIA BRIZUELA DE AVILA; Cuarto Director Suplente FREDDIE MOISES FRECH HASBUN; Quinto Director Suplente MANUEL ARTURO VALIENTE PERALTA; Sexto Director Suplente JOSE NUILA FUENTES.

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.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas No. 262 celebrada en esta ciudad el 22 de Noviembre de dos mil siete se acordó aumentar el capital social del Banco en quinientos veinticinco millones de colones equivalentes a sesenta millones de dólares de los Estados Unidos de América, mediante la emisión de cinco millones doscientos cincuenta mil acciones de un valor nominal de cien colones equivalente a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y un millonésimos de dólar de los Estados Unidos de América cada una, de manera que el capital social del Banco asciende a UN MIL TRESCIENTOS DOCE MILLONES QUINIENTOS MIL COLONES equivalente a CIENTO CINCUENTA MILLONES de dólares de los Estados Unidos de América, representado y dividido en trece millones ciento veinticinco mil acciones de un valor nominal de cien colones cada una que equivale a once dólares de los Estados Unidos de América con cuatrocientos veintiocho mil quinientos setenta y una millonésima de dólar de los Estados Unidos de América. La escritura pública de modificación otorgada ante los oficios de notario Ricardo Batista Mena, de fecha diez de diciembre de dos mil siete, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 4 del libro 2291 del Registro de Sociedades del folio 47 al folio 76. Fecha de inscripción: San Salvador, diecisiete de diciembre de dos mil siete.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil ocho, acordó reestructurar la Junta Directiva la cual estará integrada por cuatro Miembros Propietarios y sus respectivos Suplentes, quedando de la siguiente manera: Presidente, Graham Hay Macnaughton; Vicepresidente, José Manuel Domínguez Díaz Ceballos; Secretaria, María Eugenia Brizuela de Ávila; Primer Director Propietario, Richard Angus Collie; Primer Director Suplente, Rafael Victorio Arana de la Garza; Segundo Director Suplente, Moisés Castro Maceda; Tercer Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; y, Cuarto Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun.

En Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de Febrero de dos mil nueve, se acordó reestructurar la Junta Directiva por haber presentado la renuncia los señores Graham Hay Macnaughton y Richard Angus Collie, quienes ostentaban el cargo de Presidente y Primer Director Propietario respectivamente, la cual queda



integrada de la siguiente manera: Presidente, Andrew Gent; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, María Eugenia Brizuela de Ávila; Primer Director Propietario, Gerardo José Siman Siri; Primer Director Suplente, Rafael Victorio Arana de la Garza; Segundo Director Suplente, José Manuel Domínguez Díaz Ceballo; Tercer Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; y, Cuarto Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun.

En Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 266 celebrada en esta ciudad el 19 de febrero del dos mil diez se acordó modificaciones al pacto social en virtud de las reformas al Código de Comercio que entraron en vigencia el 6 de julio de 2008, es necesario adecuar el Pacto Social de la sociedad en aquellos artículos que se ven afectados por dicha reforma, lo cual se debe realizar antes del 6 de Julio de 2010, con las reformas a las cláusulas: II DOMICILIO, V, CAPITAL, IX. TITULOS O CERTIFICADOS DE LAS ACCIONES Y SU DESMATERIALIZACION, XIII. AUMENTO DE CAPITAL, DERECHO PREFERENTE PARA ADQUIRIR NUEVAS ACCIONES Y DISMINUCION DE CAPITAL, XVI. JUNTAS GENERALES ORDINARIAS, XXVII. PERIODO DE FUNCIONES, XXVIII ATRIBUCIONES DE LA JUNTA DIRECTIVA, XXX. MODO DE PROVEER LAS VACANTES QUE OCURRAN EN LA JUNTA DIRECTIVA, XXXI. REPRESENTACION JUDICIAL Y EXTRAJUDICIAL Y USO DE LA FIRMA SOCIAL, XXXIX. EL EJERCICIO CONTABLE ANUAL La Escritura pública de modificación otorgada ante los oficios de notario Ricardo Batista Mena, de fecha catorce de mayo de dos mil diez, se encuentra inscrita en el Registro de Comercio al número 44 del libro 2555 del Registro de Sociedades del folio 165 al folio 194. Fecha de inscripción: San Salvador, veintiocho de mayo de dos mil diez.

La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de Febrero de dos mil once, acordó reestructurar la Junta Directiva quedando de la siguiente manera: Presidente, Andrew Gent; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, María Eugenia Brizuela de Ávila; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, José Manuel Domínguez Díaz Ceballos; Segundo Director Suplente, Henrique Zarif Frayha; Tercer Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; y Cuarto Director Suplente, Freddie Moisés Frech Hasbun.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada 5 de diciembre de dos mil once, se acordó modificar el Pacto Social del Banco. Dicha escritura fue inscrita en el Registro de Comercio el día veintidós de febrero de dos mil doce, al número VEINTIUNO del libro DOS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA Y DOS. Las cláusulas que se modificaron fueron, la Cláusula VII por enmiendas de redacción, la cláusula XXVIII para adecuar el contenido con la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; y para clarificar la forma de conformación del quórum para llevar a cabo las sesiones de Junta Directiva, la cláusula XXIX para adecuar su contenido a la Norma de Gobierno Corporativo; y la cláusula XXXI para concentrar la representación extrajudicial y el uso de la firma social en el Presidente de la Junta Directiva y en el Presidente Ejecutivo; y regular respecto a la delegación de manera exclusiva de la representación extrajudicial en materia laboral y la representación judicial del Banco.

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 VEINTISEÍS 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 quedando de la siguiente manera: Presidente, Pedro Alejandro Uribe Torres; Vicepresidente, Moisés Castro Maceda; Secretaria, Lilia Magally Rodríguez Cortes; Primer Director Propietario, Gerardo José Simán Siri; Primer Director Suplente, Freddie Moises Frech Hasbun; Segundo Director Suplente, Adolfo Miguel Salume Barake; Tercer Director Suplente, Reinaldo Rafael Romero Gómez; y Cuarto Director Suplente, Felix Roza 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.

## **HECHOS RELEVANTES**

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil ocho, acordó nombrar como auditor externo a la firma Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V., representada por Lic. José Rubén Moreno Portillo para el período que inicio el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 y como auditor suplente a Morales y Morales, Asociados, S.A. de C.V.
2. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil ocho, acordó nombrar como auditor fiscal a la firma Aguirre García & Compañía, S.A., representada por Lic. José Alfredo Aguirre para el período que inicio el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 y como auditor suplente a Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V.
3. En sesión de Junta Directiva celebrada el 22 de Febrero de dos mil ocho, se acordó nombrar como Presidente Ejecutivo al Ing. Gerardo José Simán Siri.
4. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de Febrero de dos mil nueve, acordó nombrar como auditor externo propietario a la firma Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V., y a Morales y Morales y Asociados como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoria fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, antes denominada Aguirre García y Compañía, S.A. y como auditores Fiscales Suplentes la firma Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V. para el período que inicio el 1 de enero al 31 de diciembre de 2009.
5. En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29 de Septiembre de dos mil nueve, se acordó distribuir dividendos por veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América, el valor a distribuir por acción será de un dólar de los Estados Unidos de América con quinientos veintitrés mil ochocientos diez millonésimas de dólar por acción.

6. La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de Febrero de dos mil diez, acordó nombrar como auditor externo a la firma Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V., y a Morales y Morales y Asociados como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoria fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores Fiscales Suplentes la firma Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V. Así mismo se acordó trasladar la totalidad de las utilidades retenidas por US\$2,195,002.61 a reservas voluntarias de capital.
7. Se conoció la renuncia del Primer Director Suplente Rafael Victorio Arana de La Garza a partir del 30 de julio de 2010.
8. La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de Febrero de dos mil once, acordó nombrar como auditor externo a la firma Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V., y a Moreno Portillo y Asociados, S.A. de C.V. como auditor externo suplente; y para los servicios de auditoria fiscal a la sociedad KPMG, Sociedad Anónima, y como auditores fiscales suplentes a la firma Consultores de Negocios, S.A. de C.V.
9. En sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de Febrero de dos mil once, se acordó distribuir dividendos por cuatro millones de dólares de los Estados Unidos de América, el valor a distribuir por acción será de cero punto cero veintiséis mil seiscientos sesenta y siete millonésimas de dólar por acción, también se acuerdan aprobar la distribución de utilidades y el traslado a reservas voluntarias de capital.
10. Se reconoció la renuncia del Segundo Director Suplente Henrique Zarif Frayha a partir del 31 de marzo de 2011.
11. En sesión de Junta Directiva celebrada el 30 de Junio de dos mil once, se acordó ratificar el nombramiento como Presidente Ejecutivo al Ing. Gerardo José Simán Siri.
12. La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil doce, 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 auditoria 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.
13. En sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil doce, se acordó trasladar la totalidad de las utilidades del ejercicio dos mil once por un monto de trece millones cincuenta mil noventa y dos dólares con un centavo a reservas voluntarias de capital.
14. En sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil doce, se aprobó el Reglamento de Conducta de la Junta Directiva de Banco HSBC Salvadoreño, S.A.

15. Se reconoció la renuncia del Presidente de la Junta Directiva del Banco, señor Andrew Gent a partir del 31 de marzo de 2012.
16. Ha sido inscrita 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.
17. Se reconoció la renuncia de la licenciada María Eugenia Brizuela de Ávila, José Manuel Domínguez Díaz Ceballos y Claudia María Stadthagen de De La Ossa, Secretaria, Primer Director Suplente y Segundo Director Suplente de la Junta Directiva, respectivamente a partir del 30 de noviembre de 2012.
18. La Junta General de Accionistas, celebrada el 21 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 Corpeño y Asociados 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 Consultores de Negocios, S.A. de C.V.
19. En sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el 21 de Febrero de dos mil trece, se acordó 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.

## **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."

## **VISION**

"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**

Ing. Pedro Alejandro Uribe Torres	Presidente
Ing. Moisés Castro Maceda	Vicepresidente
Lic. Lilia Magally Rodríguez Cortés	Secretaria
Ing. Gerardo José Simán Siri	Primer Director Propietario
Ing. Freddie Moisés Frech Hasbun	Primer Director Suplente
Don Adolfo Miguel Salume Barake	Segundo Director Suplente
Ing. Reinaldo Rafael Romero Gómez	Tercer Director Suplente
Lic. Félix Rozo Cagua	Cuarto Director Suplente

Junta Directiva electa el trece de diciembre de dos mil doce para un periodo de tres años. Inscrita en el Registro de Comercio al No. 16 del Libro 3037 del Registro de Sociedades del Folio 88 al 90. Fecha de inscripción: San Salvador, veintiuno de diciembre de dos mil doce.

## **PRESIDENTE EJECUTIVO: GERARDO JOSE SIMAN SIRI**

Presidente Ejecutivo electo el veintidós de febrero de dos mil doce, por tiempo indefinido. Inscrito en el Registro de Comercio al No. 86 del Libro 2897 del Registro de Sociedades del Folio 460 al 461. Fecha de inscripción: San Salvador, diecinueve de marzo de dos mil doce.

# **PEDRO ALEJANDRO URIBE**

## **PRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**

---

### **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](mailto: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 debito.
- 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.

## CURRICULUM VITAE

### **VICEPRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**

---

<b>NOMBRE</b>	<b>Moisés Castro Maceda</b>
<b>NACIONALIDAD</b>	Salvadoreña
<b>ESTADO CIVIL</b>	Casado
<b>FECHA DE NACIMIENTO</b>	06 de abril de 1941
<b>NOMBRE DE CONYUGE</b>	Teresa Torres de Castro
<b>No. HIJOS</b>	Dos.

#### **TITULOS OBTENIDOS**

<b>SECUNDARIA</b>	Bachillerato, Instituto Nacional Francisco Menéndez, 1954 – 1958.
<b>UNIVERSITARIA</b>	Ingeniero Civil, Facultad de Ingeniería y Arquitectura, Universidad de El Salvador. 1966.
<b>POST-GRADO</b>	Maestría en Administración de Empresas Instituto Centroamericano de Administración De Empresas. 1969 – 1971.
<b>SEMINARIOS</b>	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 Unico 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).

## **LILIA MAGALLY RODRÍGUEZ CORTÉS**

### **SECRETARIA DE LA JUNTA DIRECTIVA DE BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**

---

#### ***PERFIL PROFESIONAL***

Amplia experiencia en el Sector Financiero con énfasis en planeación, organización y puesta en marcha de planes y proyectos en diferentes campos (financiero, comercial y administrativo), manejo de clientes y grupos de trabajo.

#### ***FORMACIÓN PROFESIONAL***

Grado 1983                                      Universidad Jorge Tadeo Lozano – Bogotá, Colombia

Egredada 1976                                  Licenciatura en Administración de Empresa

#### ***SEMINARIOS***

- Evaluación de Proyectos, Matemáticas Financieras, Futuros-Opciones, Administración fuerza de Ventas, Motivación, Análisis de Riesgo, Productos Financieros, Mercadeo, Balance Scord Card, Coaching, Sistemas de gestión de calidad, Servicio al cliente, mapas mentales.
- Banco de Comercio: Curso de entrenamiento sobre Análisis Financiero y Técnica Bancarias, incluyendo evaluación de proyectos, contabilidad, Jurídica manejo de oficinas (Prácticas de 2 meses en oficina, coordinado y dirigido por el Chase Manhattan Bank- Socio del Banco de Comercio).
- Inalde: Gerente de clase mundial 2008 (Programa de Alta Gerencia dirigido a los ejecutivos del Grupo Bolívar)
- Grupo Bolívar: Programa de formación de Coach de innovación 2009.
- Coaching Hall: Programa de especialización para certificación como COACH.  
Programa de certificación en Coaching Sistémico.
- Ingles: Estudios de Ingles en USA Arizona Western Collage. (Yuma-Arizona)

#### ***ACTIVIDADES PROFESIONALES***

Enero 2008 a la fecha                                      Fiduciaria Cafetera S.A. (Grupo Bolívar)  
Director de Gestión Fiduciaria

(Homologación cargos con el Banco Davivienda a raíz de la compra de BANCAFE y filiales por parte del Grupo Bolívar)

Agosto 2005 a Diciembre 2007                                      Fiduciaria Cafetera S.A. (Grupo Bolívar)  
Vicepresidente de Gestión Fiduciaria

Septiembre 2002 a Julio 2005	Bolsa de Valores de Colombia S.A. Vicepresidente Financiero, Administrativo y de Riegos
Septiembre 2001 a Agosto 2002	Fondo de Garantías para entidades cooperativas-FOGACOOOP Subdirector Técnico y Financiero
Diciembre 1999 a Noviembre 2000	BANCAFE Vicepresidente Banca Empresarial
Diciembre 1999 a Noviembre 2000	BANCAFE Vicepresidente de Crédito y Cobranza
Diciembre 1996 a Enero 1999	BANCAFE Vicepresidente Banca Empresarial
Julio 1993 a Noviembre 1996	BANCAFE Vicepresidente Financiero
Agosto 1991 a Julio 1993	FIDUCIARIA POPULAR Presidente
Noviembre 1989 a Julio 1991	BANCO POPULAR Gerente Fiduciaria
Agosto 1988 a Octubre 1989	BANCO POPULAR Gerente de Tesorería
Marzo 1982 a Julio 1988	BANCO DEL COMERCIO Directoría de División de Tesorería
Mayo 1981 a Febrero 1982	BANCO DEL COMERCIO Directoría de la División de Coordinación de crédito
Diciembre 1979 a Abril 1981	BANCO DEL COMERCIO Jefe del Departamento de Crédito de Fomento
Octubre 1978 a Noviembre 1979	BANCO DEL COMERCIO Analista Financiero Departamento de Crédito de Fomento
Diciembre 1977 a Septiembre 1978	BANCO DEL COMERCIO Analista Financiero Departamento de Análisis de Crédito
Enero 1977 a Noviembre 1977	BANCO DEL COMERCIO Analista de Crédito en Entrenamiento

## **OTRA EXPERIENCIA**

Marzo 2010- A la fecha	ORGANISMO DE GRADO SUPERIOR DE CARÁCTER FINANCIERO - COOPCENTRAL Miembro Principal
Año 2002- A la fecha	CLUB DE BANQUEROS Miembro Principal
Año 2006- Noviembre 2011	FRIGORÍFICO DE PEREIRA S.A. Miembro Principal
Marzo 2009- Marzo 2010	ORGANISMO DE GRADO SUPERIOR DE CARÁCTER FINANCIERO - COOPCENTRAL Miembro Suplente
Año 2006- 2010	AGROPECUARIA DESARROLLO LTDA. Miembro Principal
Año 2006- Junio 2008	PILA S.A. Miembro Principal
Año 2006- Marzo 2008	COLFRIGOS S.A. Miembro Principal
Año 2001-2007	C y M DISTRIBUCIONES S.A. Miembro Principal
Año 1993 a Noviembre 2000	CORPORACIÓN FINANCIERA DE CALDAS Miembro Principal
Año 1993-1998	FIDUCIARIA CAFETERA (FIDUCAFE) Presidente de la Junta Directiva-Miembro Principal
Año 1996-1997	COMPAÑÍA DE INVERSIONES DE LA FLOTA MERCANTE GRAN COLOMBIANA Miembro Suplente
Año 1992-1994	SEGUROS TEQUENDAMA Miembro Principal
Año 1993	CORPORACIÓN PARA LA DIVERSIFICACIÓN DEL INGRESO CAFETERO (COORDICAFE) Miembro Principal

Año 1991-1993

ASOCIACIÓN DE FIDUCIARIAS  
Presidente de la Junta

Año 1992

CLUB DE BANQUEROS  
Miembro Principal

## GERARDO J. SIMAN

### 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-presente DAVIVIENDA EL SALVADOR (ANTES HSBC 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-presente BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO (ANTES BANCO HSBC Y BANCO 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 ó 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**

San Salvador, El Salvador

*Catedrático*

Instructor del curso electivo de Finanzas "Valuación de empresas".

Profesor invitado al curso "Ética empresarial".

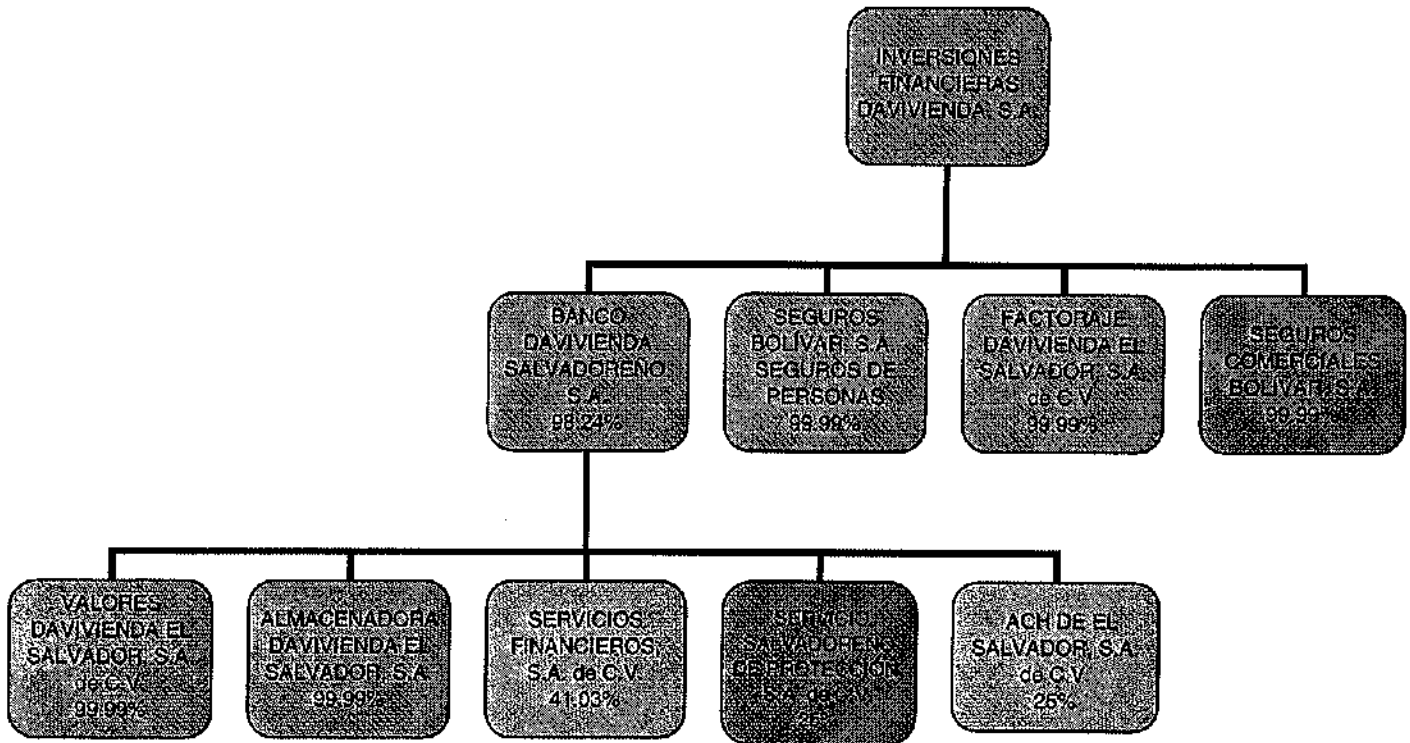
# GRUPO EMPRESARIAL

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

## INVERSIONES FINANCIERAS DAVIVIENDA, S.A.

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

- Factoraje Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.
- Seguros Comerciales Bolívar, S.A.
- Seguros Bolívar, S.A., Seguros de Personas
- Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.
- Almacenadora Davivienda El Salvador, S.A.
- Servicios Financieros, S.A. de C.V.
- Servicio Salvadoreño de Protección, S.A. de C.V.
- ACH de El Salvador, S.A. de C.V.



## 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:

BANCA MINORISTA	
No	Producto / Servicio
1	Transferencias al Exterior
2	Cuenta Corriente
3	Compra de Travel Check
4	Cuenta de ahorro en euros
5	Cuenta de ahorro
6	Deposito a plazo
7	Cheque de caja
8	Cheque Certificados
9	Giro Local
10	Giro del exterior
11	Tarjeta de Crédito
12	Activos Extraordinarios
13	Cajas de Seguridad
14	Kioscos
15	ATM
16	Crédito de Consumo
17	Crédito de Vivienda
18	Prestamos
19	Créditos de estudio
20	Tarjeta de Débito
21	Conexión Personal
22	Encashment
EMPRESAS	
No	Producto / Servicio
1	Pago de planilla por medios electrónicos
2	Transferencias al Exterior
3	Colectores
4	Cuenta Corriente
5	Chequera
6	Cuentas de ahorro
7	Depósitos a plazo
8	Cheques de caja
9	Cheques Certificados

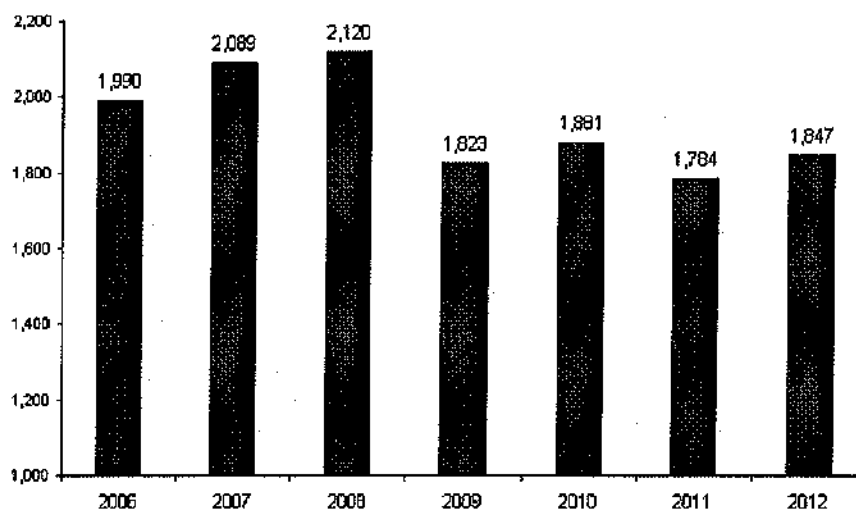
10	Giros Locales
11	Giros del exterior
12	Líneas de Crédito
13	Préstamos
14	Planillas de prestamos
15	Garantías / Fianzas Bancarias
16	Compensaciones de tasa
17	Garantías de Construcción
18	Certificaciones de cheques
19	Carta de crédito de importación
20	Carta de crédito de exportación
21	Carta de crédito stand by
22	Cobranza de importación
23	Cobranza de exportación
24	Cobranza limpia
25	Recolección de impuestos a domicilio.
26	Servicio de recolección de caja a domicilio
27	Tarjeta de Crédito Empresarial
<b>Tesorería</b>	
No	Producto / Servicio
1	Certificados de Inversión
2	Cambio de moneda
3	Derivados
<b>Seguros</b>	
No	Producto / Servicio
1	Seguro de Vida
2	Seguro de Auto
3	Seguro Vivienda

## GESTION FINANCIERA

### Activos Totales

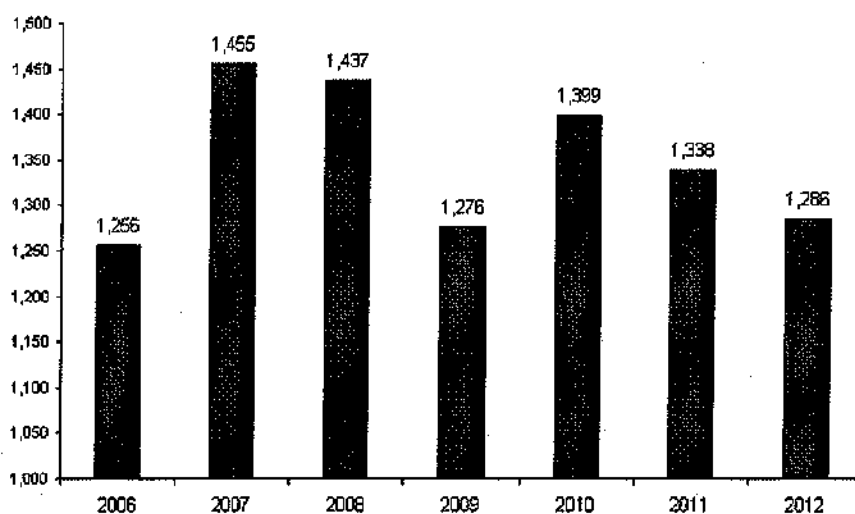
Al 31 de Diciembre de 2012 los activos del Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. tienen una participación del 13.89% del sistema financiero<sup>1</sup>.

La participación de mercado de los activos totales consolida a Banco Davivienda Salvadoreño como el cuarto más grande del sistema Financiero.



### Cartera de Depósitos

La cartera de depósitos del público cerró al 31 de Diciembre de 2012 con un saldo de USD1,286Mn. Consolidando su posición como cuarto banco en depósitos del público, con una participación de mercado de 13.52%.

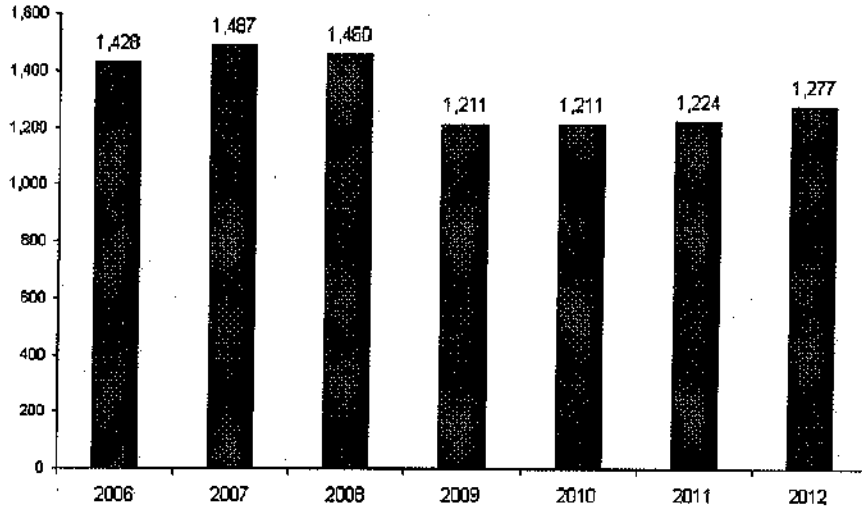


<sup>1</sup> Fuente: [www.ssf.gob.sv](http://www.ssf.gob.sv)

### Cartera de Préstamos

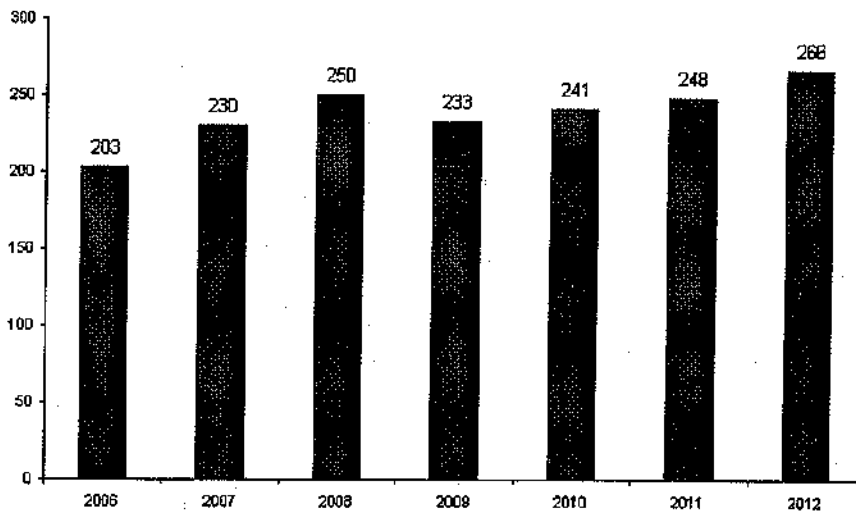
La cartera de préstamos representa el principal activo del Banco totalizando el saldo de capital USD1,277Mn, contando con una participación del 13.87% del sistema financiero, lo que lo coloca como el tercer banco del sistema.

La cartera de préstamos ha experimentado una disminución respecto a años anteriores producto de una política de créditos más acorde a los riesgos de la situación económica actual, así como la menor demanda para créditos de capital de trabajo.



### Patrimonio

Al 31 de Diciembre de 2012 el patrimonio del Banco ha experimentado un crecimiento de 6.7% respecto al 31 de Diciembre de 2011. Lo anterior producto de las utilidades generadas durante este período.



## INDICADORES FINANCIEROS

<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>							
	31/05/2013	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
<b>RENTABILIDAD</b>							
Utilidad después de impuestos / Patrimonio Neto de Dividendos	9.50%	6.28%	5.07%	4.06%	1.29%	8.57%	11.66%
<b>LIQUIDEZ</b>							
Coeficiente de Liquidez Neto	34.03%	31.27%	37.45%	43.32%	43.75%	34.57%	33.33%
<b>SOLVENCIA</b>							
Fondo Patrimonial / Activos Ponderados	19.96%	18.66%	18.60%	17.67%	17.57%	15.22%	14.41%
<b>CALIDAD DE LOS ACTIVOS</b>							
<b>MOROSIDAD</b>							
Préstamos Vencidos / Préstamos Brutos	3.87%	4.15%	4.82%	5.37%	5.51%	3.55%	2.11%
<b>RIESGO CREDITICIO</b>							
Cartera "D" y "E" / Cartera Total en Riesgo	5.94%	6.07%	7.40%	7.49%	8.16%	4.84%	4.04%
Monto de Créditos Relacionados / Capital y Reservas de Capital	2.84%	2.89%	3.06%	2.45%	2.16%	2.69%	4.00%

### 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.Napoleon 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	Bldv.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	Bldv. 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 Lucía 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. Olimpica, 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 Matias 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

## CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN

<b>NOMBRE DEL EMISOR:</b>	Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.
<b>DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:</b>	ADAVIVISV
<b>CLASE DE VALOR:</b>	Acciones Comunes y Nominativas de una sola serie.
<b>PLAZO DE LA SOCIEDAD:</b>	Indeterminado.
<b>NATURALEZA DEL VALOR:</b>	Títulos de participación en el capital social.
<b>FORMA DE REPRESENTACION DE LAS ACCIONES:</b>	Las acciones están representadas por medio de títulos valores denominados certificados de acciones emitidos por la sociedad y que pueden amparar una o más acciones.
<b>SERIE:</b>	AC
<b>MONTO DE LA EMISIÓN:</b>	Ciento cincuenta millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$150,000,000.00) de capital social suscrito y pagado.
<b>CANTIDAD DE ACCIONES QUE COMPONEN EL CAPITAL SOCIAL:</b>	Ciento cincuenta millones (150,000,000) de acciones, totalmente suscritas y pagadas.
<b>VALOR NOMINAL DE LA ACCION:</b>	Un dólar de los Estados Unidos de America (US\$1.00).
<b>VALOR CONTABLE AL 31 DE MAYO</b>	Un dólar de los Estados Unidos de América con setenta y siete centavos de dólar de los Estados Unidos de América (US\$1.84)

## **PRINCIPALES DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS:**

- a) Las acciones amparadas en el presente certificado de acción podrán transferirse por endoso seguido del respectivo registro en el Libro de Registro de Accionistas de la Sociedad y la entrega material al adquirente, o por cualquier medio legal, y sin estas formalidades no producirá efectos para con la sociedad;
- b) Todo accionista queda sujeto a las estipulaciones contenidas en el pacto social y las resoluciones de las Juntas Generales legalmente adoptadas;
- c) Toda acción es indivisible y si pasare al dominio de varias personas, estas deberán asignar un solo representante para que haga uso de sus derechos en la sociedad;
- d) Cada acción tendrá derecho a un voto en toda clase de Juntas Generales;
- e) Para ejercer el derecho de participación en las Juntas Generales de Accionistas, bastará que el socio aparezca registrado como tal en el Libro de Registro de Accionistas;
- f) Toda Acción confiere e impondrá a su titular los derechos y obligaciones establecidos en la escritura que contiene el pacto social y lo señalado en las leyes aplicables;
- g) Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., reparte dividendos a sus accionistas cada año, de conformidad a las resoluciones que la Junta General Ordinaria de Accionistas tome y de acuerdo a las necesidades de establecimiento de reservas de saneamiento, sean voluntarias o constituidas de acuerdo a las normas correspondientes;
- h) Los accionistas podrán hacerse representar en toda clase de Juntas Generales por otros accionistas o por cualquier persona, excepto por aquellas a quienes la Ley no lo permita;
- i) Los accionistas tienen derecho preferente, en proporción a sus acciones, para suscribir las que se emitan en caso de aumento de capital. Este derecho debe ejercitarse dentro de los quince días siguientes a la fecha de publicación del acuerdo respectivo;
- j) La petición para convocar a Junta General de Accionistas podrá ser hecha por los accionistas que representan por lo menos el cinco por ciento (5%) del capital social y aun por el titular de una sola acción en cualquiera de los casos que señala la Ley;
- k) En caso de liquidación, aprobado el Balance General, los liquidadores procederán a hacer a los accionistas los pagos que correspondan contra entrega de las acciones;
- l) Si en un mismo certificado se encuentran representadas varias acciones a favor de un mismo titular, éste podrá exigir de la sociedad que emita dos o más certificados por los montos que el accionista desee;
- m) Banco Davivienda Salvadoreño, S.A., registrará las transferencias que se

realicen por medio de la Bolsa de Valores, con relación a sus certificados de acciones dentro de los cinco días siguientes a la presentación de la solicitud respectiva por los interesados, siempre que conste el endoso legal de los mismos en los títulos valores respectivos y de conformidad a lo establecido en el artículo 20 del Reglamento General Interno de la Bolsa de Valores;

- n) Responsabilidad: Los accionistas responden en proporción al límite de su participación;
- o) Reposición de los títulos: en caso que el tenedor de un certificado de acción solicite la reposición del mismo al emisor, éste último deberá enviar a la Bolsa de Valores, a más tardar el día hábil siguiente de recibida la solicitud de reposición una notificación de dicha situación, indicando las características del certificado, y demás características necesarias para su identificación, para los efectos legales consiguientes;
- p) Forma de pago de los rendimientos: los rendimientos de las acciones se pagarán por medio de dividendos en la forma y montos que determine la Junta General de Accionistas;
- q) Negociabilidad: las acciones son negociables a través de la Bolsa de Valores exclusivamente en mercado secundario;
- r) Disposición especial: ningún accionista puede poseer más del uno por ciento (1%) del capital social, sin previa autorización de la Superintendencia del Sistema Financiero;
- s) Depósito y custodia: Los Certificados de Acciones que emita la sociedad y que se negociarán en la Bolsa de Valores, deberán estar depositados y endosados en administración con veinticuatro (24) horas de anticipación a la negociación, a favor de la Sociedad Especializada en Depósito y Custodia de Valores, Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., (CEDEVAL, S.A. DE C.V.)

#### **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) Acuerdo de la Junta General de Accionistas de la sociedad emisora, que se encuentra asentada en el acta número 270, celebrada el día 25 de julio de 2012,

en el que se acordó la modificación al Pacto Social, por cambio de denominación social, que según Acta General de accionista 01/2013 de fecha 30 de enero de 2013, se acordó emitir nuevos certificados de acciones.

- (ii) Acuerdo de inscripción de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V., de la presente emisión otorgada en sesión de Junta Directiva JD-06/2013 de fecha 19 de Marzo de 2013.
- (iii) Autorización de Asiento Registral en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia de Valores, formado por su Consejo Directivo en sesión CD-16/2013 de fecha 24 de Abril de 2013.

## **CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. cuenta con dos Clasificaciones de Riesgo emitidas por Clasificadoras de Riesgo autorizadas por la Superintendencia del Sistema Financiero.

### **Como Emisor:**

FITCH CENTROAMÉRICA, S.A. **EAA+**  
EQUILIBRIUM, S.A. DE C.V. **EAA**

### **Sus acciones:**

EQUILIBRIUM, S.A. DE C.V. **NIVEL 2**

La información financiera utilizada para emitir las clasificaciones de riesgo es al 31 de Diciembre de 2012.

**“EAAA”:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan 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.

**“EAA+”:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.

“+”: “Indica un nivel menor de riesgo”, conforme la norma sobre obligaciones de las sociedades clasificadoras de riesgo

“NIVEL 2”: Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

### **Razones de Ley**

“Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia. 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”.

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

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

# ANEXOS



**Banco Davivienda  
Salvadoreño, S. A.**  
Estados financieros  
31 de diciembre de 2012 y 2011

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Contenido**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estados financieros:	
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 48



## Informe de los auditores independientes

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

### *Introducción*

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración del Banco es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

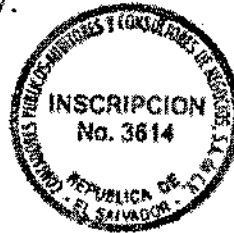
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. al 31 de diciembre de 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables vigentes en El Salvador.

*Párrafo de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, 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 separados adjuntos. Éstos estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (nota 38). Las normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Inscripción No. 3614

  
Angela Osorio de Argueta  
Socia



28 de enero de 2013  
San Salvador, República El Salvador.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Balance general**

**Al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activos de intermediación</b>			
Caja y bancos	3	\$ 257,359.9	\$ 226,752.3
Inversiones financieras, netas	5	282,077.6	304,548.7
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	<u>1,236,839.2</u>	<u>1,183,646.8</u>
		<u>1,776,276.7</u>	<u>1,714,947.8</u>
<b>Otros activos</b>			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	11,678.1	6,954.1
Inversiones accionarias	10	6,958.5	7,524.9
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$1,888.2 (\$1,309.8 en 2011)		<u>8,953.5</u>	<u>11,013.6</u>
		<u>27,590.1</u>	<u>25,492.6</u>
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>44,384.7</u>	<u>45,133.6</u>
<b>Total activo</b>		<u>\$ 1,848,251.5</u>	<u>\$ 1,785,574.0</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos de intermediación</b>			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,286,739.7	\$ 1,339,681.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	14,552.2	14,426.2
Préstamos de otros bancos	14	79,564.2	1,326.3
Reportos y otras operaciones bursátiles	15	8,775.0	4,830.0
Títulos de emisión propia	8 y 16	129,140.6	121,614.5
Diversos		<u>22,029.6</u>	<u>9,156.6</u>
		<u>1,540,801.3</u>	<u>1,491,035.1</u>
<b>Otros pasivos</b>			
Cuentas por pagar		19,426.4	25,878.0
Provisiones		1,455.6	1,495.5
Diversos		<u>20,427.2</u>	<u>18,858.3</u>
		<u>41,309.2</u>	<u>46,231.8</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,582,110.5</u>	<u>1,537,266.9</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital social pagado		150,000.0	150,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>116,141.0</u>	<u>98,307.1</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>266,141.0</u>	<u>248,307.1</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 1,848,251.5</u>	<u>\$ 1,785,574.0</u>

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

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Estado de resultados**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		\$ 95,646.1	\$ 100,252.2
Comisiones y otros ingresos de préstamos		17,187.4	17,754.6
Intereses de inversión		4,556.3	5,747.2
Reportos y operaciones bursátiles		17.6	-
Intereses sobre depósitos		137.0	184.9
Operaciones en moneda extranjera		1,389.5	1,395.1
Otros servicios y contingencias		<u>14,212.5</u>	<u>11,250.1</u>
		<u>133,146.4</u>	<u>136,584.1</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		15,843.7	15,660.8
Intereses sobre préstamos		921.4	1,854.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		4,496.3	4,039.3
Pérdida por venta de títulos valores		26.7	6.8
Operaciones en moneda extranjera		19.9	-
Otros servicios y contingencias		<u>11,661.4</u>	<u>10,347.1</u>
		<u>32,969.4</u>	<u>31,908.1</u>
Reservas de saneamiento		<u>21,796.8</u>	<u>26,348.6</u>
		<u>54,766.2</u>	<u>58,256.7</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>78,380.2</u>	<u>78,327.4</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
	25		
De funcionarios y empleados		33,646.5	32,771.5
Generales		29,981.9	34,200.2
Depreciaciones y amortizaciones		<u>3,980.5</u>	<u>5,431.8</u>
		<u>67,608.9</u>	<u>72,403.5</u>
Utilidad de operación		10,771.3	5,923.9
Otros ingresos, neto		<u>11,918.5</u>	<u>12,794.4</u>
Utilidad antes de impuestos		22,689.8	18,718.3
Menos - impuesto sobre la renta	24	<u>(6,535.6)</u>	<u>(6,376.8)</u>
Utilidad neta		<u>\$ 16,154.2</u>	<u>\$ 12,341.5</u>

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

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2012
<b>Patrimonio</b>								
Capital social pagado (1)		\$ 150,000.0			\$ 150,000.0			\$ 150,000.0
Reserva legal	22	30,499.9	\$ 1,871.8		32,371.7	\$ 2,269.0		34,640.7
Reservas voluntarias		28,438.0	5,452.0		33,890.0	13,050.1		46,940.1
Utilidades distribuibles	23	<u>9,813.8</u>	<u>14,546.9</u>	<u>\$(11,393.2)</u>	<u>12,967.5</u>	<u>16,408.2</u>	<u>\$(15,353.0)</u>	<u>14,022.7</u>
		<u>218,751.7</u>	<u>21,870.7</u>	<u>(11,393.2)</u>	<u>229,229.2</u>	<u>31,727.3</u>	<u>(15,353.0)</u>	<u>245,603.5</u>
<b>Patrimonio restringido</b>								
Utilidad no distribuible	23	15,658.2	-	(2,205.4)	13,452.8	-	(254.0)	13,198.8
Reserva riesgo país		819.9	69.4	-	889.3	33.9	-	923.2
Revalúos del activo fijo		3,869.9	-	-	3,869.9	259.6	-	4,129.5
Recuperación de activos castigados	19	<u>1,315.9</u>	<u>112.5</u>	<u>(562.5)</u>	<u>865.9</u>	<u>1,999.3</u>	<u>(579.2)</u>	<u>2,286.0</u>
		<u>21,663.9</u>	<u>181.9</u>	<u>(2,767.9)</u>	<u>19,077.9</u>	<u>2,292.8</u>	<u>(833.2)</u>	<u>20,537.5</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>\$ 240,415.6</u>	<u>\$ 22,052.6</u>	<u>\$(14,161.1)</u>	<u>\$ 248,307.1</u>	<u>\$ 34,020.1</u>	<u>\$(16,186.2)</u>	<u>\$ 266,141.0</u>
<b>Valor contable de las acciones</b>								
(En dólares de los Estados Unidos de América)		<u>\$ 1.60</u>			<u>\$ 1.66</u>			<u>\$ 1.77</u>

(1) Al 31 de diciembre, el capital social del Banco está representado por 150,000,000 de acciones comunes y nominativas de US\$1.00 cada una, las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

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

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Estado de flujos de efectivo**

**Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	2012	2011
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 16,154.2	\$ 12,341.5
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado en actividades operativas:		
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	20,559.1	24,643.8
Constitución de otras reservas de operaciones contingentes	946.7	798.9
Liberación de reserva de activos extraordinarios	(4,813.2)	(874.7)
Ganancias en ventas de activos extraordinarios y activo fijo	437.9	(30.9)
Depreciaciones y amortizaciones	3,980.5	5,431.7
Ajustes a inversiones accionarias por método de participación	566.5	1,345.4
Productos por cobrar	25.6	2,983.8
Intereses por pagar	481.0	(511.5)
Cartera de préstamos	(70,783.5)	(38,142.2)
Otros activos	(314.8)	(6,535.6)
Depósitos del público	(53,310.9)	(60,755.6)
Otros pasivos	(6,347.9)	6,192.1
<b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>	<u>(92,418.8)</u>	<u>(53,113.3)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Inversiones en títulos valores	22,379.7	38,505.8
Compra de Inversiones en acciones	-	(370.8)
Adquisición de activo fijo	(2,766.3)	(2,268.2)
Valor de venta de activo fijo	816.8	528.5
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<u>20,430.2</u>	<u>36,395.3</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos obtenidos (pagados)	78,259.3	(30,169.8)
Operaciones de reporto	3,945.0	(3,125.0)
Cancelación deuda subordinada	-	(3,000.0)
Otras obligaciones	12,871.9	(726.5)
Emisión (cancelación) de títulos de emisión propia	7,520.0	(14,000.0)
Pago de dividendos	-	(4,000.0)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>	<u>102,596.2</u>	<u>(55,021.3)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo	30,607.6	(71,739.3)
Efectivo al inicio del año	<u>226,752.3</u>	<u>298,491.6</u>
Efectivo al final de año	<u>\$ 257,359.9</u>	<u>\$ 226,752.3</u>

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



**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.

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 separados adjuntos han sido preparados por el Banco con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Nota 38). 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 normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, no obstante que la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

**b) Presentación de estados financieros**

De acuerdo con la Ley de Bancos, el Banco publica sus estados financieros consolidados con aquellas sociedades en las que es titular de más del cincuenta por ciento de las acciones comunes. Para efectos fiscales el Banco prepara los estados financieros sobre la base individual. La información relacionada con las inversiones en subsidiarias se presenta en la Nota 10.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(expresado 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 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 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 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 hace 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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(expresado 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 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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(expresado 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 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.

**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.

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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**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.

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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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.

**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 2012 y 2011, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$4,478.7 y \$3,765.9, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el período en que se conoce la obligación.

**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.

**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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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.

**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 \$257,359.9 (\$226,752.3 en 2011), de los cuales \$192,671.3 (\$190,569.3 en 2011) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$1,098.0 (\$4,395.6 en 2011) en depósitos en moneda extranjera. De los depósitos en bancos, un monto de \$156,555.8 (\$166,745.0 en 2011) devengan intereses. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2012	2011
Caja	\$ 38,967.4	\$ 31,787.4
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	156,555.8	166,745.0
Documentos a cargo de otros bancos	27,559.1	14,490.2
Depósitos en bancos extranjeros	34,275.0	13,729.7
Intereses por cobrar	2.6	-
	<u>\$ 257,359.9</u>	<u>\$ 226,752.3</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$274,627.6 y \$283,015.4, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

**Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no registra operaciones por este concepto.

**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:

	2012	2011
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento -		
Emitidos por la Banca Central	\$ 146,094.4	\$ 141,507.7
Emitidos por el Estado	104,191.3	130,398.1
Emitidos por FICAFE	16,710.8	18,675.8
Emitidos por bancos del país	226.1	226.4
Emitidos por otros	6,873.4	5,567.7
Emitidos por instituciones extranjeras	-	100.0
	<u>274,096.0</u>	<u>296,475.7</u>
Intereses provisionados	7,983.2	8,074.6
Provisión para inversiones	<u>(1.6)</u>	<u>(1.6)</u>
	<u>\$ 282,077.6</u>	<u>\$ 304,548.7</u>

Las provisiones en los períodos reportados no han presentado movimiento.

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0006% (0.0005% en 2011). La tasa de cobertura es el cociente en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.



## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

(Entidad Salvadoreña)

### Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras es de 1.56% (1.80% en 2011). 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:

	2012	2011
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 527,699.6	\$ 490,919.6
Préstamos para la adquisición de vivienda	202,246.8	182,579.1
Préstamos para el consumo	426,981.6	413,911.0
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	960.5	1,100.6
Préstamos a entidades estatales	1,435.7	553.6
Préstamos a empresas no domiciliadas	6,355.4	12,269.0
	<u>1,165,679.6</u>	<u>1,101,332.9</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	27,361.1	34,232.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,006.1	9,382.3
Préstamos para el consumo	22,297.0	22,953.7
	<u>58,664.2</u>	<u>66,568.1</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	23,411.3	35,049.9
Préstamos para la adquisición de vivienda	12,196.9	12,702.0
Préstamos para el consumo	17,876.0	11,247.2
Préstamos a empresas no domiciliadas	-	57.9
	<u>53,484.2</u>	<u>59,057.0</u>
	1,277,828.0	1,226,958.0
Intereses sobre préstamos	4,118.4	4,052.6
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(45,107.2)</u>	<u>(47,363.8)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,236,839.2</u>	<u>\$ 1,183,646.8</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.01% (9.68% en 2011).

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 \$3,549.0 (\$2,039.6 en 2011).

Durante el año 2012 se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente, por un monto de \$5,572.7 (\$6,233.1 en 2011).

**Nota 7. Reservas de saneamiento**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$57,922.5 y \$59,711.2, respectivamente. El movimiento registrado, durante los períodos reportados, en las cuentas de reservas de saneamiento se resume en la siguiente página:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

a. Reservas para deudores de créditos a empresas privadas

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingencias	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 18,613.9	\$ 11,611.5	\$ 30,225.4
Más - Constitución de reserva	9,688.4	798.9	10,487.3
Menos - Liquidación de créditos	(9,557.0)	-	(9,557.0)
Liberación	(849.9)	-	(849.9)
Reclasificaciones	<u>(809.5)</u>	<u>(63.0)</u>	<u>(872.5)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17,085.9	12,347.4	29,433.3
Más - Constitución de reserva	5,583.4	946.7	6,530.1
Menos - Liquidación de créditos	(5,226.1)	-	(5,226.1)
Liberación	(291.0)	(0.3)	(291.3)
Traslado a activos extraordinarios	(1,868.9)	-	(1,868.9)
Reclasificaciones	<u>413.5</u>	<u>(478.5)</u>	<u>(65.0)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 15,696.8</u>	<u>\$ 12,815.3</u>	<u>\$ 28,512.1</u>

Tasa de cobertura 4.88% (5.17% para 2011).

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 6,631.0	\$ 6,896.1
Más - Constitución de reserva	1,071.4	704.7
Menos - Reclasificación a activos extraordinarios	(935.0)	(1,286.3)
Reclasificación	(207.1)	1,457.1
Liquidación de préstamos	<u>(370.3)</u>	<u>(1,140.6)</u>
Saldo final	<u>\$ 6,190.0</u>	<u>\$ 6,631.0</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

Tasa de cobertura 2.77% (3.24% para 2011).

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 17,732.5	\$ 22,458.4
Más - Constitución de reserva	13,325.7	10,120.0
Menos - Liquidación de préstamos	(13,567.2)	(14,484.4)
Traslado activos extraordinarios	(501.8)	-
Reclasificaciones	<u>316.8</u>	<u>(361.5)</u>
Saldo final	<u>\$ 17,306.0</u>	<u>\$ 17,732.5</u>

Tasa de cobertura 3.70% (3.96% en 2011).

d. Reservas voluntarias

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 5,914.4	\$ 1,356.1
Más - Constitución	-	4,614.4
Menos - Liberación de reserva	<u>-</u>	<u>(56.1)</u>
Saldo final	<u>\$ 5,914.4</u>	<u>\$ 5,914.4</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco posee reservas voluntarias por \$5,914.4.

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.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), los cuales están garantizados con cartera de préstamos por un monto de \$24,274.9 (\$23,167.7 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo del préstamo más intereses es de \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011) y de la garantía \$16,250.3 (\$16,079.5 en 2011).
- b. Emisión de certificados de inversión CIBCOSAL8, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,000.0 (\$60,000.0 en 2011) e intereses acumulados de \$142.9 (\$105.0 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$75,094.3 (\$75,033.9 en 2011); dicha emisión vence entre el 3 de marzo y el 21 de junio 2013.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC1 colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$61,380.0 (\$61,380.0 en 2011) e intereses acumulados de \$82.4 (\$123.8 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$76,943.1 (\$76,789.4 en 2011); dicha emisión vence entre el 31 de octubre de 2013 y 17 de abril de 2015.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC2 colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$7,520.0 e intereses acumulados de \$9.6, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$12,526.9; dicha emisión vence el 21 de marzo de 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.

**Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$11,678.1 y \$6,954.1, respectivamente.

El movimiento de activos extraordinarios, registrado durante los períodos reportados, se resume en la siguiente página:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	Valor de los activos	Valor de las reservas	Valor neto de reservas
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 22,872.2	\$ 16,342.5	\$ 6,529.7
Más - Adquisiciones	4,564.8	2,229.5	2,335.3
Menos - Retiros	<u>(4,552.0)</u>	<u>(2,641.1)</u>	<u>(1,910.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22,885.0	15,930.9	6,954.1
Más - Adquisiciones	11,819.2	4,967.3	6,851.9
Menos - Retiros	<u>(5,587.7)</u>	<u>(3,459.8)</u>	<u>(2,127.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 29,116.5</u>	<u>\$ 17,438.4</u>	<u>\$ 11,678.1</u>

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

a. Por ventas

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2012	\$ 3,952.5	\$ 5,587.7	\$ (3,459.8)	\$ 1,824.6
2011	\$ 3,626.3	\$ 4,552.0	\$ (2,641.1)	\$ 1,715.4

**Nota 10. Inversiones accionarias**

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

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión	Monto de inversión Intelal	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 1,022.3	\$ 185.5
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	2,374.5	416.0
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	Diciembre 8, 1993	34.3	671.9	(55.4)
Almacenedora Davivienda, S. A.	Almacén general de depósitos	99.99%	Diciembre 8, 1993	1,142.7	2,649.5	55.4
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	<u>200.0</u>	<u>126.0</u>	<u>14.0</u>
				<u>\$2,009.2</u>	<u>\$6,958.5</u>	<u>\$ 615.5</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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 2011						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 836.8	\$ 6.3
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	1,958.5	405.0
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
HSBC Valores Salvadoreño, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	Diciembre 8, 1993	34.3	1,909.2	(21.7)
Almacenadora Salvadoreña, S. A.	Almacén general de depósitos	99.99%	Diciembre 8, 1993	1,142.7	2,594.1	(209.5)
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	200.0	112.0	(88.0)
				<u>\$2,009.2</u>	<u>\$7,524.9</u>	<u>\$ 92.1</u>

**Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)**

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

	2012	2011
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 33,587.2	\$ 34,262.4
Mobiliario y equipo	<u>24,697.4</u>	<u>24,524.8</u>
	58,284.6	58,787.2
Menos - Depreciación acumulada	<u>(34,035.5)</u>	<u>(33,341.5)</u>
	24,249.1	25,445.7
Más - Terrenos	12,684.6	13,200.7
Amortizables	1,573.5	1,418.1
Construcción en proceso	56.6	6.7
Mobiliario y equipo en tránsito	<u>735.4</u>	<u>16.8</u>
	<u>39,299.2</u>	<u>40,088.0</u>
Revaluaciones -		
Edificaciones	560.7	560.7
Menos - Depreciación acumulada	<u>(200.2)</u>	<u>(126.5)</u>
	360.5	434.2
Terrenos	<u>4,725.0</u>	<u>4,611.4</u>
	<u>5,085.5</u>	<u>5,045.6</u>
Total	<u>\$ 44,384.7</u>	<u>\$ 45,133.6</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	\$ 45,133.6	\$ 45,908.8
Más - Adquisiciones	2,887.3	2,268.2
Menos - Retiros	(1,116.2)	(497.6)
Depreciaciones	<u>(2,520.0)</u>	<u>(2,545.8)</u>
Saldo final	<u>\$ 44,384.7</u>	<u>\$ 45,133.6</u>

**Nota 12. Depósitos de clientes**

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depósitos del público	\$ 1,210,797.3	\$ 1,207,327.5
Depósitos de otros bancos	1,031.2	19,450.4
Depósitos de entidades estatales	41,157.3	79,623.4
Restringidos e inactivos	32,434.8	32,330.2
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
Total	<u>\$ 1,286,739.7</u>	<u>\$ 1,339,681.5</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depósito en cuenta corriente	\$ 297,007.2	\$ 300,585.2
Depósito en cuenta de ahorro	427,416.0	424,777.0
Depósito a plazo	560,997.4	613,369.3
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
Total	<u>\$ 1,286,739.7</u>	<u>\$ 1,339,681.5</u>

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume en la siguiente página:



**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	2012		2011	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósitos del público	\$ 1,616.0	€ 1,224.3	\$ 1,662.6	€ 1,283.1
Depósitos de entidades estatales	30.0	22.6	73.0	56.3
Restringidos e inactivos	<u>72.4</u>	<u>54.9</u>	<u>60.9</u>	<u>47.0</u>
Total	<u>\$ 1,718.4</u>	<u>€ 1,301.8</u>	<u>\$ 1,796.5</u>	<u>€ 1,386.4</u>

Las diferentes clases de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012		2011	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de Ahorro	\$ 1,632.7	€ 1,236.9	\$ 1,593.1	€ 1,229.4
Depósito a plazo	<u>85.7</u>	<u>64.9</u>	<u>203.4</u>	<u>157.0</u>
Total	<u>\$ 1,718.4</u>	<u>€ 1,301.8</u>	<u>\$ 1,796.5</u>	<u>€ 1,386.4</u>

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.21% (1.14% en 2011).

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 2012, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011), a una tasa de interés anual que oscila entre el 2% y el 6.75%, garantizados con cartera de préstamos. Estas obligaciones vencen entre el 10 de mayo de 2013 y el 6 de noviembre de 2027.

**Nota 14. Préstamos de otros bancos**

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$79,564.2 y \$1,326.3, respectivamente, monto que incluye capital más intereses, según se detallan en la siguiente página:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**31 de diciembre de 2012**

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 467.6	7.25%	Fiduciaria	1 de enero de 2010
B	Capital de Trabajo	14,010.9	Entre 2.30% y 2.36%	Fiduciaria	Entre el 3 de enero de 2013 y el 22 de enero de 2013.
C	Capital de Trabajo	5,003.0	1.94%	Fiduciaria	22 de enero de 2013
D	Capital de Trabajo	10,004.3	1.96%	Fiduciaria	24 de enero de 2013
E	Capital de Trabajo	10,004.3	1.81%	Fiduciaria	24 de enero de 2013
F	Capital de Trabajo	<u>40,074.1</u>	Entre 0.84% y 0.92%	Fiduciaria	Entre el 13 de agosto de 2014 y el 26 de septiembre de 2014.
		<u>\$ 79,564.2</u>			

**31 de diciembre de 2011**

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Comercio exterior	<u>\$ 1,326.3</u>	7.25%	Fiduciaria	1 de enero de 2012

**Nota 15. Reportos y otras obligaciones bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$8,775.0, que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V. Al 31 de diciembre de 2011, las operaciones de reporto fueron de \$4,830.0.

**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
<b>2012</b>							
CIBHSBC1	\$ 200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	\$ 61,380.0	\$ 82.4	4.56%	Créditos categoría "A"
CIBCOSALS	100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	60,000.0	142.9	3.66%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC2	10,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	7,520.0	9.6	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*	-			<u>5.7</u>			
<b>Total</b>	<u>\$ 310,000.0</u>			<u>\$128,905.7</u>	<u>\$234.9</u>		

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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
<b>2011</b>							
CIBCOSAL8	\$ 100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 60,000.0	\$ 105.0	2.64%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	61,380.0	123.8	3.52%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*	-			<u>\$ 5.7</u>	-		
<b>Total</b>	<u>\$ 300,000.0</u>			<u>\$121,385.7</u>	<u>\$ 228.8</u>		

\* La emisión CIBANCA2 venció el 30 de enero de 2002, sin embargo, un monto de \$5.7 no ha sido cobrado por sus beneficiarios.

**Nota 17. Bonos convertibles en acciones**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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.

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2012, se recibieron inmuebles por \$1,983.4 (\$99.7 en concepto de inmuebles en 2011).

**Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas**

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

Activos	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en adelante	Total
Inversiones	\$ 248,540.3	\$ 2,889.2	\$ 7,096.3	\$ 11,545.2	\$ 2,146.0	\$ 9,862.2	\$ 282,079.2
Préstamos	<u>413,628.5</u>	<u>150,789.3</u>	<u>147,864.7</u>	<u>111,986.2</u>	<u>102,004.5</u>	<u>355,673.2</u>	<u>1,281,946.4</u>
<b>Total activos</b>	<u>\$ 662,168.8</u>	<u>\$153,678.5</u>	<u>\$154,961.0</u>	<u>\$123,531.4</u>	<u>\$ 104,150.5</u>	<u>\$365,535.4</u>	<u>\$1,564,025.6</u>
<b>Pasivos</b>							
Depósitos	\$ 1,285,978.3	\$ 747.1	\$ 14.3				\$1,286,739.7
Préstamos recibidos	42,927.5	42,816.1	2,256.2	\$ 1,867.0	\$ 1,462.7	\$ 2,786.9	94,116.4
Títulos de Emisión propia	<u>80,240.6</u>	<u>6,380.0</u>	<u>35,000.0</u>	-	<u>7,520.0</u>	-	<u>129,140.6</u>
<b>Total pasivos</b>	<u>1,409,146.4</u>	<u>49,943.2</u>	<u>37,270.5</u>	<u>1,867.0</u>	<u>8,982.7</u>	<u>2,786.9</u>	<u>1,509,996.7</u>
<b>Monto neto</b>	<u>\$ (746,977.6)</u>	<u>\$103,735.3</u>	<u>\$117,690.5</u>	<u>\$121,664.4</u>	<u>\$ 95,167.8</u>	<u>\$362,748.5</u>	<u>\$ 54,028.9</u>

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

Al 31 de diciembre de 2011, la situación era la siguiente:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
Total activos	\$ 644,054.3	\$149,527.3	\$129,874.2	\$136,531.0	\$ 115,346.9	\$360,227.2	\$1,535,560.9
Total pasivos	1,419,828.2	13,913.0	37,440.7	1,915.7	1,497.8	2,453.1	1,477,048.5
Monto neto	\$ (775,773.9)	\$135,614.3	\$ 92,433.5	\$134,615.3	\$ 113,849.1	\$357,774.1	\$ 58,512.4

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$724,423.2 en 2012 y \$725,362.2 en 2011, 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 \$257,359.9 y \$226,752.3 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

**Nota 21. Utilidad por acción**

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

	2012	2011
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ 0.11	\$ 0.08

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.

**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; en el año 2012 el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$2,269.0 (\$1,871.8 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la reserva legal es de \$34,640.7 (\$32,371.7 en 2011), que representa el 23.09% (21.6% para 2011) del capital social.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**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:

	2012	2011
Utilidad del ejercicio	\$ 16,154.2	\$ 12,341.5
Menos - Reserva legal	<u>(2,269.0)</u>	<u>(1,871.8)</u>
	13,885.2	10,469.7
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	12,967.5	9,813.8
Utilidades no distribuible de ejercicios anteriores	13,452.8	15,658.2
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar -		
Sobre inversiones	(7,983.2)	(8,074.6)
Sobre préstamos	(4,118.4)	(4,052.6)
Sobre otros activos	<u>(1,097.2)</u>	<u>(1,325.6)</u>
Sub - total	27,106.7	22,488.9
Menos - Reserva riesgo país	(33.9)	(69.4)
Pago de dividendos	-	(4,000.0)
Menos - Traslado de utilidades a reservas voluntarias	<u>(13,050.1)</u>	<u>(5,452.0)</u>
Utilidad distribuible	<u>\$ 14,022.7</u>	<u>\$ 12,967.5</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. Al 31 de diciembre de 2012 el Banco presenta una obligación por impuesto sobre la renta de \$4,092.0, (\$4,275.5 en 2011) neto de pago a cuenta e impuesto retenido.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Nota 25. Gastos de operación**

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2012	2011
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 23,994.5	\$ 23,633.1
Prestaciones al personal	7,705.4	7,623.3
Indemnizaciones al personal	949.1	174.9
Gastos del directorio	38.9	31.6
Otros gastos del personal	861.4	870.0
Pensiones y jubilaciones	<u>97.2</u>	<u>438.6</u>
	33,646.5	32,771.5
Gastos generales	29,981.9	34,200.2
Depreciaciones y amortizaciones	<u>3,980.5</u>	<u>5,431.8</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 67,608.9</u>	<u>\$ 72,403.5</u>

**Nota 26. Fideicomisos**

El detalle de los fideicomisos y los resultados obtenidos por el Banco en la administración de los mismos por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Fideicomiso	2012		2011	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 4,573.0	\$ 3.1	\$ 4,138.5	\$ 6.9
Fideicomiso "B"	341.0	3.0	153.3	3.4
Fideicomiso "C"	1.5	0.7	2.2	1.1
Fideicomiso "D"	-	1.7	1,335.9	10.0
Fideicomiso "E"	-	1.6	2,000.0	12.0
Fideicomiso "F"	398.2	1.8	355.0	1.8
Fideicomiso "G"	<u>189.1</u>	<u>34.0</u>	<u>186.2</u>	<u>24.0</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 5,502.8</u>	<u>\$ 45.9</u>	<u>\$ 8,171.1</u>	<u>\$ 59.2</u>

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

(Entidad Salvadoreña)

### **Notas a los estados financieros**

#### **31 de diciembre de 2012 y 2011**

(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 2012 y 2011, el Banco ha mantenido un promedio de 1,627 y 1,640 empleados, respectivamente. De ese número el 63.8% (64.0% en 2011) se dedican a los negocios del Banco y el 36.2% (36.0% en 2011) es personal de apoyo.

#### **Nota 28. Operaciones contingentes**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
Aperturas de cartas de crédito	\$ 23,322.7	\$ 26,885.7
Avales, fianzas y garantías	<u>114,716.2</u>	<u>108,389.9</u>
	<u>\$ 138,038.9</u>	<u>\$ 135,275.6</u>

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$12,815.3 y \$12,347.4, respectivamente, y se refleja en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

#### **Nota 29. Litigios pendientes**

Al 31 de Diciembre de 2012

Procedimiento Administrativo en sede municipal, iniciado por la Alcaldía Municipal de Ilopango por presunto incumplimiento en pago de tributos municipales sobre inmueble del activo extraordinario del Banco en el período del 01/08/2002 al 31/08/2011. Monto actual reclamado \$174.2. Apoderados del Banco interpusieron Recurso Contencioso Administrativo ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia. Actualmente el recurso ha sido admitido.

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

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

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo la referencia 309-EM-08 reclamando el pago de \$160.0 en concepto de capital más intereses y costas procesales. Estado actual: Para dictar Sentencia.

De los procesos antes relacionados, los dos primeros por existir comunidad de bienes embargados fueron remitidos al Juzgado Cuarto de lo Mercantil para su acumulación. Estado actual: Evacuación de pruebas.

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

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 34-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7. Estado actual: Evacuación del término probatorio.

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 35-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7. Estado actual: Se declaró sin lugar la improponibilidad de la demanda alegada por parte de los Abogados del Banco y se le corrió traslado a la demandada para que se pronuncie respecto de la Nulidad alegada. Ante tal circunstancia los abogados del Banco interpusieron revocatoria, la cual se encuentra en resolución.

Contestación de la demanda.

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



**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Juicio Civil Ordinario de Reclamación de Daños y Perjuicios de Carácter Moral, iniciado por el señor José Antonio Salaverría, bajo referencia 65-O-09, monto reclamado \$45,455.5 Estado Actual: La demanda interpuesta fue declarada Improponible, de dicha resolución el demandante interpuso Recurso de Casación, el cual fue declarado INADMISIBLE por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia. En espera que el proceso se remita al Juzgado de origen para su archivo. Con este resultado favorable, se ha disminuido el riesgo del Banco.

Proceso Común Declarativo de Terminación de Contrato y de Indemnización de Daños y Perjuicios, iniciado por Inversiones Carr, S. A. de C. V., bajo referencia 00732-11-PC-5CM1, monto reclamado \$4,124.4. Estado actual: La contraparte interpuso Recurso de Apelación de la Sentencia de Primera Instancia favorable al Banco.

**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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

El capital social y reservas de capital al 31 de diciembre del 2012, es de \$231,580.8 (\$216,261.7 en 2011). El total de créditos relacionados es de \$6,690.7 (\$6,620.5 en 2011) y representa el 2.89% (3.06% en 2011) del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 126 (125 en 2011) deudores.

Durante los períodos 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 2012, el fondo patrimonial del Banco era de \$251,066.3 (\$236,087.3 en 2011) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,281,946.4 (\$1,231,010.6 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

Durante los años 2012 y 2011, 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 2012, el fondo patrimonial del Banco era de \$251,066.3 (\$236,087.3 en 2011) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,281,946.4 (\$1,231,010.6 en 2011).

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Al 31 de diciembre de 2012, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de \$980.9 (\$3,323.5 en 2011), el cual representa el 0.39% (1.41% en 2011) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.08% (0.27% en 2011) de la cartera bruta de préstamos.

Durante los períodos 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 2012 y 2011, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco cumplió con las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

**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:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Contratos de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo, vigente hasta el 13 de junio de 2013 por un monto de \$255.6; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$255.6 por año.

Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$103.2; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$103.2 por año.

Contrato de servicios recibidos en concepto de asistencia técnica, consultoría y asesoría relacionada con la administración de los procesos financieros, contables, planilla y negocios; se aplicó a los resultados del periodo 2012 la cantidad de \$3,191.2 (\$7,895.1 en 2011).

2. Servicios prestados:

Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$839.3, de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$167.9 por año.

Durante los periodos que terminaron al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.2307% y 0.3302%, respectivamente.

**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:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

- 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:

	2012	2011
Fondo patrimonial a activos ponderados	18.66%	18.60%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	14.71%	14.22%
Fondo patrimonial a capital social pagado	167.38%	157.39%

**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.
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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
5. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
6. Los 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. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; asimismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
8. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
9. 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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

10. 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.
11. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
12. 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.
13. 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.
14. Las normas actuales requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. La NIIF requiere la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. Estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.
15. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.
16. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.

**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 clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores ahora Superintendencia del Sistema Financiero. La calificación del Banco se presenta en la siguiente página:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

Instrumento	Equilibrium, S. A.		Fitch IBCA	
	2012	2011	2012	2011
Emisor	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones corto plazo	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1
Emisiones largo plazo	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria	AA+	AAA	AAA	AAA
Acciones	Nivel -2	Nivel -2	-	-

La fecha de referencia de las clasificaciones de riesgo es al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. 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.

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

**Emisiones corto plazo:**

**Nivel 1** 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 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.



**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

Emissiones largo plazo con garantía hipotecaria:

AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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 2 Acciones que presenta una muy buena combinación de solvencia y estabilidad de la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

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

**Nota 40. Información por segmentos**

El Banco como entidad separada se dedica básicamente a prestar servicios bancarios. Por medio de sus subsidiarias presta servicios de alquiler de bodegas a través de la almacenadora y servicios de intermediación bursátil, a través de la casa de corredores de bolsa en la República de El Salvador.

Los servicios financieros se prestan en el territorio nacional a través de 57 agencias en 2012 y 2011.

**Nota 41. Gestión de riesgos**

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:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**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 y mitiga de la siguiente manera:

- Se realiza una evaluación adecuada de cada uno de los clientes y su situación financiera, considerando variables como: niveles de endeudamiento y capacidad de pago 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 de reservas y su respectivo registro contable, cuyos indicadores 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".

**2. 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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

El riesgo operacional se gestiona y mitiga a través de:

- Identificación, evaluación, monitoreo y control de riesgos 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.
- Metodología de evaluación de riesgos y controles.

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.

### 3. Riesgo Reputacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, políticas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros.

El Banco mitiga el riesgo reputacional a través de la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesto por medio de las políticas, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes, las cuales han sido implementadas acorde a la regulación local.

Las políticas comprenden estándares y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada mediante tres líneas de protección: Negocios, Control y Auditoría Interna, y Cumplimiento.

El Banco ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones establecidas para la mitigación de este Riesgo y no ha reportado pérdidas.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**4. Riesgo Mercado**

El Riesgo de Mercado se origina por movimientos en las tasas y precios de mercado que oscilan de forma adversa a las posiciones tomadas dentro y fuera de balance, lo que causa pérdidas en los resultados financieros de la entidad. Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco y las medidas para mitigarlo son:

**Riesgo Cambiario o de divisas:** Este riesgo surge en las posiciones abiertas en divisas diferentes a la divisá 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.

Adicionalmente, se monitorea el cálculo regulatorio de la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera por moneda específica y total, la cual se reporta de forma mensual comparando su relación con el fondo patrimonial, reflejándose dichos movimientos en los resultados del periodo.

**Riesgo de Tasa de Interés:** A través de mantener activos y pasivos (reales, nominales o nocionales) con distintas fechas de vencimiento o reprecitaciones. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de las tasa de interés.

La gestión del riesgo de tasa es monitoreado a través del cálculo de la metodología del Valor Presente de un Punto básico, conocida como "PVBP" (por sus siglas en inglés), la cual supone un escenario en donde la estructura intertemporal de tasas se mueve de forma paralela a un punto base, con el propósito de medir la sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a tasas de interés. El impacto estimado se mide diariamente a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) dados los shocks en los factores de riesgo (tasa de interés) respecto a las cifras del Balance General del Banco.

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.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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 de la gestión de Riesgo de Mercado, en función del apetito de riesgo del Banco dado sus objetivos comerciales

5. Gestión del Riesgo de Liquidez

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

Se tiene como principal responsable para identificar, monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez al 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, el Gerente de Banca Global y Tesorería y el Gerente Financiero. El ALCO sesiona mensualmente para revisar la gestión de este riesgo. Además, dentro del Comité de Riesgos se da seguimiento a los diferentes indicadores internos para medir la exposición a éste.

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. Los principales indicadores internos con los que se mide la exposición al riesgo de liquidez son:

- Proyección de Flujos de Caja bajo escenarios de tensión
- Reporte de Brechas de liquidez.
- Ratio entre préstamos y financiamientos estables.
- Concentración de depósitos.

Durante 2012, el ALCO se celebró de manera mensual, y dentro de los puntos relevantes destacan:

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

- 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: Proyección de Flujos bajo escenarios de tensión y ratio entre los préstamos y la financiación estable. Esta metodología también fue ratificada por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.
- Revisó la tendencia y cumplimiento de los indicadores exigidos por la normativa local pero también a 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 en las Normas para determinar las relaciones de plazo entre las operaciones activas y pasivas de los bancos (NPB3-08), los cuales son: 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 entre los pasivos exigibles a 30 y 90 días; el Cálculo de Desequilibrio de Plazos mide el ratio entre el desequilibrio de plazos a más de un año entre los recursos patrimoniales. La siguiente tabla presenta la evolución de estos indicadores durante el año contra su límite:

<b>Indicador</b>	<b>Límite</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Jun-12</b>	<b>Sep-12</b>	<b>Dic-12</b>
Relación de Liquidez a 30 días	> 1	3.86	4.67	5.24	4.00
Relación de Liquidez de 31 a 90 días	> 0.7	3.28	3.73	4.56	4.74
Relación de Plazos	< 1	0.29	0.23	0.53	0.44

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) y Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos (NPB3-11). La siguiente tabla muestra el cumplimiento promedio trimestral de la reserva de liquidez:

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

(Entidad Salvadoreña)

### **Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

<b>Reserva de liquidez promedio trimestral</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Jun-12</b>	<b>Sep-12</b>	<b>Dic-12</b>
Requerimiento	\$280,458	\$282,457	\$284,165	\$276,314
Reserva	\$298,112	\$315,883	\$318,980	\$300,057
Excedente	\$ 17,654	\$ 33,426	\$ 34,815	\$ 23,743

Durante el período reportado el Banco cumplió con la aplicación de la política antes referida.

#### **Nota 42. Hechos relevantes y subsecuentes**

1. HSBC Bank Panamá, S. A., quien era accionista mayoritario de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Davivienda", suscribió un acuerdo con Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana), para la adquisición esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá, S. A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., que a su vez es la accionista mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado y que incluye las siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva; Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., entidad bancaria; Seguros Comerciales Bolívar, S. A., sociedad de seguros; Seguros Bolívar, S. A. Seguros de Personas, entidad de seguros de personas; Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V., sociedad dedicada a servicios de factoraje; y las siguientes sociedades salvadoreñas, subsidiarias de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.: 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 Davivienda El Salvador, S. A., almacén general de depósitos.

El día 30 de noviembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 95.96% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A.

Mediante Oferta Pública de Adquisición Acciones (OPA) de fecha 26 de diciembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 0.16% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., con esta compra es dueño del 96.12%.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

2. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.

3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, acordó nombrar por tres años a la siguiente Junta Directiva, la que quedó integrada de la siguiente forma:

Presidente	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Lilia Magally Rodríguez
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Siri
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	Reinaldo Romero
Cuarto Director Suplente	Félix Roza Cagua

4. La Junta General extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de diciembre de 2011, acordó modificar el Pacto Social del Banco, con el propósito de adecuar su contenido con la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; clarificar la forma de conformación del quórum para llevar a cabo las sesiones de Junta Directiva, adecuar el contenido de la cláusula XXIX a la Norma de Gobierno Corporativo ya mencionada; y modificar la cláusula XXXI con la finalidad de concentrar la representación extrajudicial y el uso de la firma social en el Presidente de la Junta Directiva y en el Presidente Ejecutivo; y regular la manera de delegar la representación extrajudicial en materia laboral y la representación judicial del Banco, de manera exclusiva, en las personas que la Junta Directiva designe.

5. Según Decreto Legislativo N°592 de fecha 14 de enero 2011, que contiene la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial N°23 del 2 de febrero de 2011, a partir del 2 de agosto de 2011, se crea la Superintendencia del Sistema Financiero, que asume las funciones de las anteriores Superintendencia de Pensiones, Superintendencia de Valores y Superintendencia del Sistema Financiero.



**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

La ley transfiere las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por las anteriores Superintendencias al Banco Central de Reserva de El Salvador, pero mantiene vigente la normativa contable emitida por las anteriores Superintendencias.

6. La Superintendencia del Sistema Financiero ha emitido las siguientes normas prudenciales: NPB4-47 Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, NPB4-49 Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito, NPB4-50 Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras, las cuales requieren la implementación de un sistema de gestión integral de riesgos para las empresas que conforman el "Conglomerado Financiero Davivienda". Las normas entraron en vigencia el 2 de agosto del año 2012 (Nota 41).
7. Según Decreto Legislativo N°957 y 958 de fecha 14 de diciembre de 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 de 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%; el pago o acreditación de utilidades correspondientes a los años del 2011 en adelante, están sujetas a una retención del 5% como pago definitivo del impuesto; incluye un pago mínimo de impuesto sobre la renta del 1% sobre el monto de la renta obtenida (ingresos totales), excepto cuando se tienen pérdidas fiscales hasta dos ejercicios consecutivos; y el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se incrementa del 1.5% al 1.75% de los ingresos brutos mensuales.
8. El registro de accionistas muestra que durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2012 se transaron acciones que representan el 0.0004%, del capital social del Banco. Durante el año 2011 no se realizaron traspasos de acciones.

**Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**  
(Entidad Salvadoreña)

**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero	\$ 2,043.6	\$ 2,017.9
FICAFE	24,366.9	26,065.8
Ministerio de Planificación	2,674.2	2,619.2
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	510.6	501.9
Banco de Desarrollo de El Salvador	<u>1,304.9</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 30,900.2</u>	<u>\$ 31,204.8</u>

10. La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de febrero de 2011, acordó distribuir un dividendo de \$0.02667 centavos de dólar por acción. El monto total pagado para 2011 ascendió a \$4,000.0.

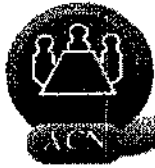
**Banco Davivienda  
Salvadoreño, S. A.  
y Subsidiarias**  
Estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2012 y 2011

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias

## Contenido 31 de diciembre de 2012 y 2011

---

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estados financieros consolidados:	
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 49



## Informe de los auditores independientes

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

### *Introducción*

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias, que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2012, el estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración del Banco es responsable de la preparación y la presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Contables para Bancos vigentes en El Salvador, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

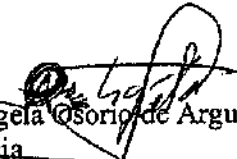
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas contables vigentes en El Salvador.

*Párrafo de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, 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 emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (Nota 38). Las normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

Audidores y Consultores de Negocios, S. A. de C. V.  
Inscripción No. 3614



  
Angela Osorio de Argueta  
Socia



28 de enero de 2013  
San Salvador, República El Salvador.

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

### Balance general consolidado 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activos de intermediación</b>			
Caja y bancos	3	\$ 257,764.5	\$ 227,156.5
Inversiones financieras, netas	5	282,874.1	304,676.0
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	6, 7 y 8	<u>1,235,858.2</u>	<u>1,180,323.3</u>
		<u>1,776,496.8</u>	<u>1,712,155.8</u>
<b>Otros activos</b>			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	11,703.4	6,987.1
Inversiones accionarias	10	3,660.7	3,045.2
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$1,889.0 (\$1,310.5 en 2011)		<u>7,794.2</u>	<u>11,053.1</u>
		<u>23,158.3</u>	<u>21,085.4</u>
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	<u>47,765.9</u>	<u>51,031.9</u>
<b>Total activo</b>		<u>\$ 1,847,421.0</u>	<u>\$ 1,784,273.1</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos de intermediación</b>			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,285,777.1	\$ 1,338,301.4
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	14,552.2	14,426.2
Préstamos de otros bancos	14	79,564.2	1,326.3
Reportos y otras operaciones bursátiles	15	8,775.0	4,830.0
Títulos de emisión propia	8 y 16	129,140.6	121,614.5
Diversos		<u>22,029.6</u>	<u>9,156.6</u>
		<u>1,539,838.7</u>	<u>1,489,655.0</u>
<b>Otros pasivos</b>			
Cuentas por pagar		19,558.4	25,949.9
Provisiones		1,455.6	1,502.8
Diversos		<u>20,427.3</u>	<u>18,858.3</u>
		<u>41,441.3</u>	<u>46,311.0</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>1,581,280.0</u>	<u>1,535,966.0</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado		150,000.0	150,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>116,141.0</u>	<u>98,307.1</u>
<b>Total patrimonio</b>		<u>266,141.0</u>	<u>248,307.1</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>\$ 1,847,421.0</u>	<u>\$ 1,784,273.1</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

Lilith Magally Rodríguez  
Secretaria Junta Directiva

Leila Victoria Santos Mureno  
Consejero General

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

### Estado consolidado de resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		\$ 95,489.3	\$100,075.5
Comisiones y otros ingresos de préstamos		17,187.4	17,754.6
Intereses de inversión		4,587.4	5,747.2
Utilidad en venta de títulos valores		-	26.6
Reportos y operaciones bursátiles		66.4	172.2
Intereses sobre depósitos		137.0	184.9
Operaciones en moneda extranjera		1,389.5	1,395.1
Otros servicios y contingencias		<u>14,482.0</u>	<u>11,407.9</u>
		<u>133,339.0</u>	<u>136,764.0</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		15,843.7	15,660.8
Intereses sobre préstamos		921.3	1,854.1
Intereses sobre emisión de obligaciones		4,496.3	4,039.3
Pérdida por venta de títulos valores		26.7	6.8
Operaciones en Moneda Extranjera		19.9	-
Otros servicios y contingencias		<u>11,661.5</u>	<u>10,348.5</u>
		<u>32,969.4</u>	<u>31,909.5</u>
Reservas de saneamiento		<u>21,797.7</u>	<u>26,348.6</u>
		<u>54,767.1</u>	<u>58,258.1</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>78,571.9</u>	<u>78,505.9</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
	25		
De funcionarios y empleados		33,735.3	32,911.1
Generales		30,149.7	34,420.7
Depreciaciones y amortizaciones		<u>4,030.3</u>	<u>5,481.4</u>
		<u>67,915.3</u>	<u>72,813.2</u>
Utilidad de operación		10,656.6	5,692.7
Otros ingresos, neto		<u>12,087.4</u>	<u>13,038.8</u>
Utilidad antes de impuestos		22,744.0	18,731.5
Impuesto sobre la renta	24	<u>(6,599.6)</u>	<u>(6,376.8)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>\$ 16,144.4</u>	<u>\$ 12,354.7</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 Simán Siri  
Presidente Ejecutivo

Lilín Magally Rodríguez  
Secretaria Junta Directiva

Laila Victoria Santos Moreno  
Contador General



# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias

## Estado consolidado de cambios en el patrimonio Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2012
<b>Patrimonio</b>							
Capital social pagado (1)	\$ 150,000.0			\$ 150,000.0			\$ 150,000.0
Reserva legal (Nota 22)	30,499.9	\$ 1,871.8		32,371.7	\$ 2,269.0		34,640.7
Reservas voluntarias	28,438.0	5,451.9		33,889.9	13,050.2		46,940.1
Utilidades distribuibles (Nota 23)	7,742.1	14,560.1	\$ (11,393.0)	10,909.2	16,398.4	\$ (15,353.2)	11,954.4
Resultados obtenidos por las subsidiarias	<u>1,303.3</u>	-	<u>(478.6)</u>	<u>824.7</u>	<u>9.8</u>	-	<u>834.5</u>
	<u>217,983.3</u>	<u>21,883.8</u>	<u>(11,871.6)</u>	<u>227,995.5</u>	<u>31,727.4</u>	<u>(15,353.2)</u>	<u>244,369.7</u>
<b>Patrimonio restringido</b>							
Utilidad no distribuible (Nota 23)	15,658.2	-	(2,205.4)	13,452.8	-	(254.0)	13,198.8
Reserva riesgo país (Nota 23)	819.9	69.3	-	889.2	34.0	-	923.2
Revalúos del activo fijo	5,103.7	-	-	5,103.7	259.6	-	5,363.3
Recuperación de activos castigados (Nota 19)	<u>1,315.9</u>	<u>99.7</u>	<u>(549.7)</u>	<u>865.9</u>	<u>1,999.3</u>	<u>(579.2)</u>	<u>2,286.0</u>
	<u>22,897.7</u>	<u>169.0</u>	<u>(2,755.1)</u>	<u>20,311.6</u>	<u>2,292.9</u>	<u>(833.2)</u>	<u>21,771.3</u>
<b>Total patrimonio</b>	<u>\$ 240,881.0</u>	<u>\$ 22,052.8</u>	<u>\$ (14,626.7)</u>	<u>\$ 248,307.1</u>	<u>\$ 34,020.3</u>	<u>\$ (16,186.4)</u>	<u>\$ 266,141.0</u>
<b>Valor contable de las acciones</b> (En dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$ 1.61</u>			<u>\$ 1.65</u>			<u>\$ 1.77</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, 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 Simán Siri  
Presidente Ejecutivo

Lilia Magally Rodríguez  
Secretaria Junta Directiva

Laila Victoria Santos Moreno  
Contador General

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

### Estado consolidado de flujos de efectivo Años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 16,144.4	\$ 12,354.7
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo usado en las actividades operativas:		
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	20,559.1	24,643.8
Constitución de otras reservas de operaciones contingentes	946.7	798.9
Liberación de reserva de activos extraordinarios	(4,809.1)	(900.1)
Constitución (liberación) de reservas para valuación de inversiones financieras	9.8	(13.2)
Pérdida (ganancia) en ventas de activos extraordinarios y activo fijo	255.5	(24.1)
Depreciaciones y amortizaciones	4,030.3	5,481.4
Ajustes a inversiones accionarias por método de participación	(615.5)	(323.3)
Productos por cobrar	27.0	2,982.4
Intereses por pagar	480.9	(511.5)
Cartera de préstamos	(73,122.5)	(38,044.3)
Otros activos	884.0	(6,491.3)
Depósitos del público	(52,893.4)	(59,958.8)
Otros pasivos	(6,294.8)	6,160.7
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(94,397.6)</u>	<u>(53,844.7)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Inversiones en títulos valores	21,709.1	38,812.7
Compra de inversiones en acciones	-	(370.8)
Adquisición de activo fijo	(2,766.5)	(2,275.0)
Valor de venta de activo fijo	3,466.8	528.5
Dividendos recibidos	-	431.3
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	<u>22,409.4</u>	<u>37,126.7</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos obtenidos (pagados)	78,259.3	(30,169.8)
Operaciones de reporto	8,775.0	(3,125)
Cancelación deuda subordinada	-	(3,000.0)
Otras obligaciones	8,041.9	(726.5)
Aumento (cancelación) en Títulos de Emisión Propia	7,520.0	(14,000.0)
Pago de dividendos	-	(4,000.0)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>102,596.2</u>	<u>(55,021.3)</u>
Aumento (disminución) en el efectivo	30,608.0	(71,739.3)
Efectivo al inicio del año	<u>227,156.5</u>	<u>298,895.8</u>
Efectivo al final de año	<u>\$ 257,764.5</u>	<u>\$ 227,156.5</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

Gonzalo José Simán Siri  
Presidente Ejecutivo

Lilia Magally Rodríguez  
Secretaria Junta Directiva

Leila Victoria Santos Moreno  
Contador General

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.

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 Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Nota 38). 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 normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

##### **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.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Descripción de la sociedad 2012	Giro del negocio	Porcentaje de participación del banco	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 671.9	\$ (55.4)
Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,649.5</u>	<u>55.4</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 3,321.4</u>	<u>-</u>

Descripción de la sociedad 2011	Giro del negocio	Porcentaje de participación del banco	Inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
HSBC Valores Salvadoreño S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 1,909.2	\$ (21.7)
Almacenadora HSBC Salvadoreña, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,594.1</u>	<u>(209.5)</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 4,503.3</u>	<u>\$ (231.2)</u>

#### 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 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 Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 hace 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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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 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 Subsidiarias****Notas a los estados financieros consolidados****31 de diciembre de 2012 y 2011***(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 Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 valor 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 Subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 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 2012 y 2011, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$4,498.9 y \$3,799.4, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el periodo en que se conoce la obligación.

#### **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.

#### **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.

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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### 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.

#### 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 \$257,764.5 (\$227,156.5 en 2011), de los cuales \$192,671.4 (\$190,973.2 en 2011) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$1,098.0 (\$4,395.6 en 2011) en depósitos en moneda extranjera. De los depósitos en bancos, un monto de \$156,555.8 (\$166,745.0 en 2011) devengan intereses. Un resumen de este rubro se muestra a continuación:

	2012	2011
Caja	\$ 38,967.4	\$ 31,787.6
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	156,555.8	166,745.0
Documentos a cargo de otros bancos	27,963.7	14,894.2
Depósitos en bancos extranjeros	34,275.0	13,729.7
Intereses por cobrar	2.6	-
	<u>\$ 257,764.5</u>	<u>\$ 227,156.5</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$274,627.6 y \$283,015.4, respectivamente.

Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### Nota 4. Reportos y Operaciones Bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco no registra operaciones por este concepto.

#### 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:

	2012	2011
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento -		
Emitidos por la Banca Central	\$ 146,094.4	\$ 141,507.7
Emitidos por el Estado	104,191.3	130,398.1
Emitidos por FICAFE	16,710.8	18,675.8
Emitidos por bancos del país	226.1	226.4
Emitidos por otros	6,873.4	5,567.7
Emitidos por instituciones extranjeras	-	100.0
	<u>274,096.0</u>	<u>296,475.7</u>
Títulos valores disponibles para la venta		
Emitidos por el Estado	<u>787.4</u>	<u>125.9</u>
	274,883.4	296,601.6
Intereses provisionados	7,992.3	8,076.0
Provisión para inversiones	<u>(1.6)</u>	<u>(1.6)</u>
	<u>\$ 282,874.1</u>	<u>\$ 304,676.0</u>

Las provisiones en los períodos reportados no han presentado movimientos.

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0006% (0.0005% en 2011). 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 1.61% (1.80% en 2011). 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 Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(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:

	2012	2011
Préstamos vigentes		
Préstamos a empresas privadas	\$ 533,074.0	\$ 499,865.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	202,246.8	182,579.1
Préstamos para el consumo	426,981.6	413,911.0
Préstamos a otras entidades del Sistema Financiero	960.5	1,100.6
Préstamos a entidades estatales	<u>1,435.7</u>	<u>553.6</u>
	<u>1,164,698.6</u>	<u>1,098,009.4</u>
Préstamos refinanciados o reprogramados		
Préstamos a empresas privadas	27,361.1	34,232.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,006.1	9,382.3
Préstamos para el consumo	<u>22,297.0</u>	<u>22,953.7</u>
	<u>58,664.2</u>	<u>66,568.1</u>
Préstamos vencidos		
Préstamos a empresas privadas	23,411.3	35,049.9
Préstamos para la adquisición de vivienda	12,196.9	12,702.0
Préstamos para el consumo	17,876.0	11,247.2
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>-</u>	<u>57.9</u>
	<u>53,484.2</u>	<u>59,057.0</u>
	1,276,847.0	1,223,634.5
Intereses sobre préstamos	4,118.4	4,052.6
Menos - Reserva de saneamiento	<u>(45,107.2)</u>	<u>(47,363.8)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,235,858.2</u>	<u>\$ 1,180,323.3</u>

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.01% (9.68% en 2011).

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.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

(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.

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos en los resultados del período reportado ascienden a \$3,549.0 (\$2,039.6 en 2011).

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente, por un monto de \$5,572.7 (\$6,233.1 en 2011).

#### Nota 7. Reservas de saneamiento

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$57,922.5 y \$59,711.2, 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 2010	\$ 18,613.9	\$ 11,611.5	\$ 30,225.4
Más - Constitución de reserva	9,688.4	798.9	10,487.3
Menos - Liquidación de créditos	(9,557.0)	-	(9,557.0)
Liberación	(849.9)	-	(849.9)
Reclasificaciones	(809.5)	(63.0)	(872.5)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17,085.9	12,347.4	29,433.3
Más - Constitución de reserva	5,583.4	946.7	6,530.1
Menos - Liquidación de créditos	(5,226.1)	-	(5,226.1)
Liberación	(291.0)	(0.3)	(291.3)
Traslado activos extraordinarios	(1,868.9)	-	(1,868.9)
Reclasificación	413.5	(478.5)	(65.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 15,696.8</u>	<u>\$ 12,815.3</u>	<u>\$ 28,512.1</u>

Tasa de cobertura 4.88% (5.17% para 2011).

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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 6,631.0	\$ 6,896.1
Más - Constitución de reserva	1,071.4	704.7
Menos - Reclasificación a activos extraordinarios	(935.0)	(1,286.3)
Reclasificación	(207.1)	1,457.1
Liquidación de préstamos	<u>(370.3)</u>	<u>(1,140.6)</u>
Saldo final	<u>\$ 6,190.0</u>	<u>\$ 6,631.0</u>

Tasa de cobertura 2.77% (3.24% para 2011).

#### c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 17,732.5	\$ 22,458.4
Más - Constitución de reserva	13,325.7	10,120.0
Menos - Liquidación de préstamos	(13,567.2)	(14,484.4)
Traslado a activos extraordinario	(501.8)	-
Reclasificaciones	<u>316.8</u>	<u>(361.5)</u>
Saldo final	<u>\$ 17,306.0</u>	<u>\$ 17,732.5</u>

Tasa de cobertura 3.70% (3.96% en 2011).

#### d. Reservas voluntarias

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 5,914.4	\$ 1,356.1
Más - Constitución	-	4,614.4
Menos - Liberación de reserva	<u>-</u>	<u>(56.1)</u>
Saldo final	<u>\$ 5,914.4</u>	<u>\$ 5,914.4</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco posee reservas voluntarias por \$5,914.4.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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.

#### **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 \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), los cuales están garantizados con cartera de préstamos por un monto de \$24,274.9 (\$23,167.7 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo del préstamo más intereses es de \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011) y de la garantía \$16,250.3 (\$16,079.5 en 2011).
- b. Emisión de certificados de inversión CIBCOSAL8, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,000.0 (\$60,000.0 en 2011) e intereses acumulados de \$142.9 (\$105.0 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$75,094.3 (\$75,033.9 en 2011); dicha emisión vence entre el 3 de marzo y el 21 de junio 2013.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC1 colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$61,380.0 (\$61,380.0 en 2011) e intereses acumulados de \$82.4 (\$123.8 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$76,943.1 (\$76,789.4 en 2011); dicha emisión vence entre el 31 de octubre de 2013 y 17 de abril de 2015.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC2 colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$7,520.0 e intereses acumulados de \$9.6, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$12,526.9; dicha emisión vence el 21 de marzo de 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 Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$11,703.4 y \$6,987.1, 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 2010	\$ 22,872.2	\$ 16,342.5	\$ 6,529.7
Más - Adquisiciones	4,623.2	2,254.9	2,368.3
Menos - Retiros	<u>(4,552.0)</u>	<u>(2,641.1)</u>	<u>(1,910.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22,943.4	15,956.3	6,987.1
Más - Adquisiciones	11,819.2	4,967.3	6,851.9
Menos - Retiros	<u>(5,599.5)</u>	<u>(3,463.9)</u>	<u>(2,135.6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 29,163.1</u>	<u>\$ 17,459.7</u>	<u>\$ 11,703.4</u>

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

a. Por ventas

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2012	\$ 3,956.5	\$ 5,599.5	\$ (3,463.9)	\$ 1,820.9
2011	\$ 3,626.3	\$ 4,552.0	\$ (2,641.1)	\$ 1,715.4



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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### Nota 10. Inversiones accionarias

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

Descripción de la sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
<b>31 de diciembre de 2012</b>						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$1,022.3	\$ 185.5
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	2,374.5	416.0
Garantía 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	0.6	-
CEDEVAL S. A. de C. V.	Custodia de valores	1.32%	Agosto 31, 1995	0.5	23.0	-
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	<u>200.0</u>	<u>126.0</u>	<u>14.0</u>
				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$3,660.7</u>	<u>\$ 615.5</u>
<b>31 de diciembre de 2011</b>						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios financieros	41.0%	Agosto 18, 1993	\$ 114.3	\$ 836.8	\$ 6.3
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25.0%	Febrero 23, 1993	403.6	1,958.5	405.0
Garantía 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	0.6	-
CEDEVAL S. A. de C. V.	Custodia de valores	1.32%	Agosto 31, 1995	0.5	23.0	-
ACH El Salvador, S. A. de C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	Abril 20, 2010	<u>200.0</u>	<u>112.0</u>	<u>(89.0)</u>
TOTAL				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$3,045.2</u>	<u>\$ 323.3</u>

#### Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)

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

	2012	2011
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 32,448.2	\$ 34,815.0
Mobiliario y equipo	<u>27,271.0</u>	<u>27,098.7</u>
	59,719.2	61,913.7
Menos – Depreciación acumulada	<u>(34,846.3)</u>	<u>(34,652.5)</u>
	24,872.9	27,261.2
Más – Terrenos	15,441.9	17,283.4
Amortizables	1,573.5	1,418.1
Construcción en proceso	56.6	6.7
Mobiliario y equipo en tránsito	<u>735.4</u>	<u>16.8</u>
Pasan...	<u>\$ 42,680.3</u>	<u>\$ 45,986.2</u>

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	2012	2011
Vienen...	\$ 42,680.3	\$ 45,986.2
Revaluaciones -		
Edificaciones	560.8	560.7
Menos - Depreciación acumulada	<u>(200.2)</u>	<u>(126.4)</u>
	360.6	434.3
Terrenos	<u>4,725.0</u>	<u>4,611.4</u>
	<u>5,085.6</u>	<u>5,045.7</u>
Total	<u>\$ 47,765.9</u>	<u>\$ 51,031.9</u>

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

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 51,031.9	\$ 51,856.6
Más - Adquisiciones	2,862.7	2,275.0
Menos - Retiros	(3,559.1)	(504.4)
Depreciaciones	<u>(2,569.6)</u>	<u>(2,595.3)</u>
Saldo final	<u>\$ 47,765.9</u>	<u>\$ 51,031.9</u>

#### Nota 12. Depósitos de clientes

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	2012	2011
Depósitos del público	\$1,209,834.7	\$ 1,205,947.4
Depósitos de otros bancos	1,031.2	19,450.4
Depósitos de entidades estatales	41,157.3	79,623.4
Restringidos e inactivos	32,434.8	32,330.2
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
Total	<u>\$1,285,777.1</u>	<u>\$ 1,338,301.4</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	2012	2011
Depósito en cuenta corriente	\$ 296,770.6	\$ 300,585.0
Depósito en cuenta de ahorro	426,690.0	423,397.1
Depósito a plazo	560,997.4	613,369.3
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,285,777.1</u></b>	<b><u>\$1,338,301.4</u></b>

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume así:

	2012		2011	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósitos del público	\$ 1,616.0	€ 1,224.3	\$ 1,662.6	€1,283.1
Depósitos de entidades estatales	30.0	22.6	73.0	56.3
Restringidos e inactivos	<u>72.4</u>	<u>54.9</u>	<u>60.9</u>	<u>47.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,718.4</u></b>	<b><u>€ 1,301.8</u></b>	<b><u>\$ 1,796.5</u></b>	<b><u>€1,386.4</u></b>

Las diferentes clases de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012		2011	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de Ahorro	\$ 1,632.7	€1,236.9	\$1,593.1	€1,229.4
Depósito a plazo	<u>85.7</u>	<u>64.9</u>	<u>203.4</u>	<u>157.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,718.4</u></b>	<b><u>€1,301.8</u></b>	<b><u>\$1,796.5</u></b>	<b><u>€1,386.4</u></b>

La tasa de costo promedio de la cartera de depósitos es de 1.21% (1.14% en 2011).

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.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

Al 31 de diciembre de 2012, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011), a una tasa de interés anual que oscila entre 2% y 6.75% garantizados con cartera de préstamos. Estas obligaciones vencen entre el 10 de mayo de 2013 y el 6 de noviembre de 2027.

#### Nota 14. Préstamos de otros bancos

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$79,564.2 y \$1,326.3, respectivamente, monto que incluye capital más intereses, según se detallan a continuación:

##### 31 de diciembre de 2012

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 467.6	7.25%	Fiduciaria	1 de enero 2013
B	Capital de Trabajo	14,010.9	Entre el 2.30% y 2.36%	Fiduciaria	Entre el 3 de enero de 2013 y el 22 de enero de 2013.
C	Capital de Trabajo	5,003.0	1.94%	Fiduciaria	22 de enero de 2013
D	Capital de Trabajo	10,004.3	1.96%	Fiduciaria	24 de enero de 2013
E	Capital de Trabajo	10,004.3	1.81%	Fiduciaria	24 de marzo de 2013
F	Capital de Trabajo	<u>40,074.1</u>	Entre el 0.84% y 0.92%	Fiduciaria	Entre el 13 de agosto de 2014 y el 16 de septiembre de 2014
		<u>\$79,564.2</u>			

##### 31 de diciembre de 2012

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Comercio exterior	<u>\$ 1,326.3</u>	7.25%	Fiduciaria	1 de enero de 2012

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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### Nota 15. Reportos y otras obligaciones bursátiles

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$8,775.0, que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V. Al 31 de diciembre de 2011, las operaciones de reporto fueron de \$4,830.0.

#### 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
<b>2012</b>							
CIBHSBC1	\$ 200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	\$ 61,380.0	\$ 82.4	4.56%	Créditos categoría "A"
CIBCOSAL8	100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	60,000.0	142.9	3.66%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC2	10,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	7,520.0	9.6	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*	-	-	-	5.7	-	-	-
Total	<u>\$ 310,000.0</u>			<u>\$128,905.7</u>	<u>\$234.9</u>		
<b>2011</b>							
CIBCOSAL8	\$100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 60,000.0	\$ 105.0	2.64%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	61,380.0	123.8	3.52%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*	-	-	-	5.7	-	-	-
Total	<u>\$ 300,000.0</u>			<u>\$121,385.7</u>	<u>\$ 228.8</u>		

\* La emisión CIBANCA2 venció el 30 de enero de 2002, sin embargo, un monto de \$5.7 no ha sido cobrado por sus beneficiarios.

#### Nota 17. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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 Subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2012, se recibieron inmuebles por \$1,983.4 (\$99.7 en concepto de inmuebles en 2011).

#### Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años y siguientes, se detallan a continuación:

Activos	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en adelante	Total
Inversiones	\$ 249,221.5	\$ 2,889.3	\$ 7,096.3	\$ 11,545.2	\$ 2,146.0	\$ 9,975.8	\$ 282,874.1
Préstamos	<u>412,647.6</u>	<u>150,789.3</u>	<u>147,864.7</u>	<u>111,986.2</u>	<u>102,004.4</u>	<u>355,673.2</u>	<u>1,280,965.4</u>
Total activos	<u>\$ 661,869.1</u>	<u>\$ 153,678.6</u>	<u>\$ 154,961.0</u>	<u>\$ 123,531.4</u>	<u>\$ 104,150.4</u>	<u>\$ 365,649.0</u>	<u>\$ 1,563,839.5</u>
Pasivos							
Depósitos	\$1,285,015.7	\$ 747.1	\$ 14.3	-	-	-	\$ 1,285,777.1
Préstamos recibidos	42,927.5	42,816.1	2,256.2	\$ 1,867.0	\$ 1,462.7	\$ 2,786.9	94,116.4
Títulos de Emisión propia	<u>80,240.6</u>	<u>6,380.0</u>	<u>35,000.0</u>	<u>-</u>	<u>7,520.0</u>	<u>-</u>	<u>129,140.6</u>
Total pasivos	<u>\$ 1,408,183.8</u>	<u>\$ 49,943.2</u>	<u>\$ 37,270.5</u>	<u>\$ 1,867.0</u>	<u>\$ 8,982.7</u>	<u>\$ 2,786.9</u>	<u>\$ 1,509,034.1</u>
Monto neto	<u>\$ (746,314.7)</u>	<u>\$ 103,735.4</u>	<u>\$ 117,690.5</u>	<u>\$ 121,664.4</u>	<u>\$ 95,167.7</u>	<u>\$ 362,862.1</u>	<u>\$ 54,805.4</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la situación era la siguiente:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
Total activos	<u>\$ 644,068.1</u>	<u>\$ 146,317.3</u>	<u>\$ 129,874.2</u>	<u>\$ 136,531.0</u>	<u>\$ 115,346.9</u>	<u>\$ 360,227.2</u>	<u>\$ 1,532,364.7</u>
Total pasivos	<u>\$ 1,418,448.1</u>	<u>\$ 13,913.0</u>	<u>\$ 37,440.7</u>	<u>\$ 1,915.7</u>	<u>\$ 1,497.8</u>	<u>\$ 2,453.1</u>	<u>\$ 1,475,668.4</u>
Monto neto	<u>\$ (774,380.0)</u>	<u>\$ 132,404.3</u>	<u>\$ 92,433.5</u>	<u>\$ 134,615.3</u>	<u>\$ 113,849.1</u>	<u>\$ 357,774.1</u>	<u>\$ 56,696.3</u>

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$723,460.6 en 2012 y \$723,982.1 en 2011, 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 \$257,764.5 y \$227,156.5 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Nota 21. Utilidad por acción**

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

	2012	2011
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ <u>0.11</u>	\$ <u>0.08</u>

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.

**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; en el año 2012 el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$2,269.0 (\$1,871.8 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la reserva legal es de \$34,640.7 (\$32,371.7 en 2011), que representa el 23.09% (21.6% para 2011) 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:

	2012	2011
Utilidad del ejercicio	\$ 16,144.4	\$ 12,354.7
Menos - Reserva legal	<u>(2,269.0)</u>	<u>(1,871.8)</u>
	13,875.4	10,482.9
Más - Utilidad distribuible de ejercicios anteriores	10,909.2	7,742.1
Utilidades no distribuible de ejercicios anteriores	13,452.8	15,658.2
Menos - Intereses, comisiones y recargos por cobrar -		
Sobre inversiones	(7,983.2)	(8,074.6)
Sobre préstamos	(4,118.4)	(4,052.6)
Sobre otros activos	<u>(1,097.2)</u>	<u>(1,325.6)</u>
Pasa...	<u>\$ 25,038.6</u>	<u>\$ 20,430.4</u>

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	2012	2011
Vienen...	\$ 25,038.6	\$ 20,430.4
(Menos) - Reserva riesgo país	(34.0)	(69.3)
Pago de dividendos	-	(4,000.0)
Menos - Traslado de utilidades a reservas voluntarias	<u>(13,050.2)</u>	<u>(5,451.9)</u>
Utilidad distribuible	<u>\$ 11,954.4</u>	<u>\$ 10,909.2</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. Al 31 de diciembre de 2012 el banco presenta una obligación por impuesto sobre la renta de \$4,092.0, (\$4,275.5 en 2011) neto de pago a cuenta e impuesto retenido.

#### Nota 25. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2012	2011
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 24,057.3	\$ 23,709.7
Prestaciones al personal	7,728.5	7,680.8
Indemnizaciones al personal	949.6	176.3
Gastos del directorio	39.7	34.6
Otros gastos del personal	863.0	871.1
Pensiones y jubilaciones	<u>97.2</u>	<u>438.6</u>
	33,735.3	32,911.1
Gastos generales	30,149.7	34,420.7
Depreciaciones y amortizaciones	<u>4,030.3</u>	<u>5,481.4</u>
Total	<u>\$ 67,915.3</u>	<u>\$ 72,813.2</u>



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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

#### Nota 26. Fideicomisos

El detalle de los fideicomisos y los resultados obtenidos por el Banco en la administración de los mismos por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Fideicomiso	2012		2011	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el banco
Fideicomiso "A"	\$ 4,573.0	\$ 3.1	\$ 4,138.5	\$ 6.9
Fideicomiso "B"	341.0	3.0	153.3	3.4
Fideicomiso "C"	1.5	0.7	2.2	1.1
Fideicomiso "D"	-	1.7	1,335.9	10.0
Fideicomiso "E"	-	1.6	2,000.0	12.0
Fideicomiso "F"	398.2	1.8	355.0	1.8
Fideicomiso "G"	<u>189.1</u>	<u>34.0</u>	<u>186.2</u>	<u>24.0</u>
Total	<u>\$ 5,502.8</u>	<u>\$ 45.9</u>	<u>\$ 8,171.1</u>	<u>\$ 59.2</u>

#### Nota 27. Indicadores relativos a la carga de recurso humano

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco ha mantenido un promedio de 1,627 y 1,698 empleados, respectivamente. De ese número el 63.8% (64.0% en 2011) se dedican a los negocios del Banco y el 36.2% (36.0% en 2011) es personal de apoyo.

#### Nota 28. Operaciones contingentes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
Aperturas de cartas de crédito	\$ 23,322.7	\$ 26,885.7
Avales, fianzas y garantías	<u>114,716.2</u>	<u>108,389.9</u>
	<u>\$ 138,038.9</u>	<u>\$ 135,275.6</u>

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$12,815.3 y \$12,347.4, respectivamente, y se refleja en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

#### **Nota 29. Litigios pendientes**

Al 31 de diciembre de 2012

Procedimiento Administrativo en sede municipal, iniciado por la Alcaldía Municipal de Ilopango por presunto incumplimiento en pago de tributos municipales sobre inmueble del activo extraordinario del Banco en el período del 01/08/2002 al 31/08/2011. Monto actual reclamado \$174.2. Apoderados del Banco interpusieron Recurso Contencioso Administrativo ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia. Actualmente el recurso ha sido admitido.

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

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

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra las Sociedades Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., Vivero Santa Clara, S. A. de C. V., Vivero Santa Rita, S. A. de C. V., Inversiones Dorestá, 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.

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo la referencia 309-EM-08 reclamando el pago de \$160.0 en concepto de capital más intereses y costas procesales. Estado actual: Para dictar Sentencia.

De los procesos antes relacionados, los dos primeros por existir comunidad de bienes embargados fueron remitidos al Juzgado Cuarto de lo Mercantil para su acumulación. Estado actual: Evacuación de pruebas.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 34-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7. Estado actual: Evacuación del término probatorio.

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 35-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7. Estado actual: Se declaró sin lugar la improponibilidad de la demanda alegada por parte de los Abogados del Banco y se le corrió traslado a la demandada para que se pronuncie respecto de la Nulidad alegada. Ante tal circunstancia los abogados del Banco interpusieron revocatoria, la cual se encuentra en resolución.

#### **Contestación de la demanda.**

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

Juicio Civil Ordinario de Reclamación de Daños y Perjuicios de Carácter Moral, iniciado por el señor José Antonio Salaverría, bajo referencia 65-O-09, monto reclamado \$45,455.5 Estado Actual: La demanda interpuesta fue declarada Improponible, de dicha resolución el demandante interpuso Recurso de Casación, el cual fue declarado INADMISIBLE por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia. En espera que el proceso se remita al Juzgado de origen para su archivo. Con este resultado favorable, se ha disminuido el riesgo del Banco.

Proceso Común Declarativo de Terminación de Contrato y de Indemnización de Daños y Perjuicios, iniciado por Inversiones Carr, S. A. de C. V., bajo referencia 00732-11-PC-5CM1, monto reclamado \$4,124.4. Estado actual: La contraparte interpuso Recurso de Apelación de la Sentencia de Primera Instancia favorable al Banco.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 2012, es de \$231,580.8 (\$216,261.7 en 2011). El total de créditos relacionados es de \$6,690.7 (\$6,620.5 en 2011) y representa el 2.89% (3.06% en 2011) del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 126 (125 en 2011) deudores.

Durante los períodos 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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Al 31 de diciembre de 2012, el fondo patrimonial del Banco era de \$251,066.3 (\$236,087.3 en 2011) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,280,965.5 (\$1,227,687.1 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

Durante los años 2012 y 2011, 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 2012, el fondo patrimonial del Banco era de \$251,066.3 (\$236,087.3 en 2011) y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,280,965.5 (\$1,227,687.1 en 2011).

Al 31 de diciembre de 2012, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de \$980.9 (\$3,323.5 en 2011), el cual representa el 0.39% (1.41% en 2011) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.08% (0.27% en 2011) de la cartera bruta de préstamos.

Durante los períodos 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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

Durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco cumplió con las disposiciones del artículo 197 de la Ley de Bancos.

#### **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 2013 por un monto de \$255.6; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$255.6 por año.

Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$103.2; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$103.2 por año.

Contrato de servicios recibidos en concepto de asistencia técnica, consultoría y asesoría relacionada con la administración de los procesos financieros, contables, planilla y negocios; se aplicó a los resultados del período 2012 la cantidad de \$3,191.2 (\$7,895.1 en 2011).

##### **2. Servicios prestados:**

Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$839.3, de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2012 y 2011 \$167.9 por año.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

Durante los períodos que terminaron al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, el Banco cumplió con la citada disposición al mantener una relación del 0.2307% y 0.3302%, respectivamente.

#### 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 contingentes.
- 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:

	2012	2011
Fondo patrimonial a activos ponderados	18.66%	18.60%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	14.71%	14.22%
Fondo patrimonial a capital social pagado	167.38%	157.39%

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **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.
3. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a la normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos.

Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.

4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
5. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.



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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

6. Los revalúos de activo fijo realizados son aprobados por la Superintendencia del Sistema Financiero a solicitud del Banco y no son actualizados periódicamente; las NIIF requieren que los revalúos de activo fijo sean actualizados periódicamente para reflejar los valores justos de mercado de los bienes revaluados.
7. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; asimismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
8. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
9. 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.
10. 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.
11. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
12. 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.
13. 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.
14. Las normas actuales requieren que las plusvalías sean amortizadas en un período de tres años utilizando el método de línea recta. La NIIF requiere la no amortización de los intangibles con vida útil indefinida. Estos activos están sujetos a una evaluación anual del deterioro.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

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

#### 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 clasificadora de riesgo registrada en la Superintendencia de Valores ahora Superintendencia del Sistema Financiero. La calificación del Banco se presenta a continuación:

Instrumento	Equilibrium, S. A.		Fitch IBCA	
	2012	2011	2012	2011
Emisor	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones corto plazo	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1
Emisiones largo plazo	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria	AA+	AAA	AAA	AAA
Acciones	Nivel -2	Nivel -2	-	-

La fecha de referencia de las clasificaciones de riesgo es al 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011. 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.

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **Emissiones 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.

#### **Emissiones largo plazo:**

AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

#### **Emissiones largo plazo con garantía hipotecaria:**

AAA Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

AA Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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 2: Acciones que presenta una muy buena combinación de solvencia y estabilidad de la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

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

#### Nota 40. Información por segmentos

El Banco consolidado se dedica básicamente a prestar servicios bancarios, alquiler de bodegas a través de la almacenadora y servicios de intermediación bursátil, a través de la casa de corredores de bolsa en la República de El Salvador.

Los servicios financieros se prestan en el territorio nacional a través de 57 agencias en 2012 y 2011. La información por segmentos se muestra a continuación:

Segmento de negocios	Total de activos	Total de pasivos	Resultados
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>			
Banca	\$1,845,165.3	\$1,581,148.0	\$ 15,997.5
Almacén general de depósito	1,019.9	60.6	156.7
Intermediación bursátil	<u>1,235.9</u>	<u>71.4</u>	<u>(9.8)</u>
Total	<u>\$1,847,421.1</u>	<u>\$1,581,280.0</u>	<u>\$ 16,144.4</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2011</b>			
Banca	\$1,780,182.2	\$ 1,535,886.8	\$ 12,409.1
Almacén general de depósito	3,525.5	42.8	(32.7)
Intermediación bursátil	<u>565.4</u>	<u>36.4</u>	<u>(21.7)</u>
Total	<u>\$1,784,273.1</u>	<u>\$ 1,535,966.0</u>	<u>\$ 12,354.7</u>

#### Nota 41. Gestión de Riesgos

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:

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

## **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

### **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 y mitiga de la siguiente manera:

- Se realiza una evaluación adecuada de cada uno de los clientes y su situación financiera, considerando variables como: niveles de endeudamiento y capacidad de pago 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 de reservas y su respectivo registro contable, cuyos indicadores 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".

### **2. 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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

El riesgo operacional se gestiona y mitiga a través de:

- Identificación, evaluación, monitoreo y control de riesgos 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.
- Metodología de evaluación de riesgos y controles.

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.

### **3. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, políticas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros.

El Banco mitiga el riesgo reputacional a través de la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesto por medio de las políticas, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes, las cuales han sido implementadas acorde a la regulación local.

Las políticas comprenden estándares y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada mediante tres líneas de protección: Negocios, Control y Auditoría Interna, y Cumplimiento.

El Banco ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones establecidas para la mitigación de este Riesgo y no ha reportado pérdidas.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **4. Riesgo Mercado**

El Riesgo de Mercado se origina por movimientos en las tasas y precios de mercado que oscilan de forma adversa a las posiciones tomadas dentro y fuera de balance, lo que causa pérdidas en los resultados financieros de la entidad. Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco y las medidas para mitigarlo 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.

Adicionalmente, se monitorea el cálculo regulatorio de la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera por moneda específica y total, la cual se reporta de forma mensual comparando su relación con el fondo patrimonial, reflejándose dichos movimientos en los resultados del período.

**Riesgo de Tasa de Interés:** A través de mantener activos y pasivos (reales, nominales o nocionales) con distintas fechas de vencimiento o reprecitaciones. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de las tasa de interés.

La gestión del riesgo de tasa es monitoreado a través del cálculo de la metodología del Valor Presente de un Punto básico, conocida como "PVBP" (por sus siglas en inglés), la cual supone un escenario en donde la estructura intertemporal de tasas se mueve de forma paralela a un punto base, con el propósito de medir la sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a tasas de interés. El impacto estimado se mide diariamente a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) dados los shocks en los factores de riesgo (tasa de interés) respecto a las cifras del Balance General del Banco.

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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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 de la gestión de Riesgo de Mercado, en función del apetito de riesgo del Banco dado sus objetivos comerciales

#### **5. Gestión del Riesgo de Liquidez**

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

Se tiene como principal responsable para identificar, monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez al 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, el Gerente de Banca Global y Tesorería y el Gerente Financiero. El ALCO sesiona mensualmente para revisar la gestión de este riesgo. Además, dentro del Comité de Riesgos se da seguimiento a los diferentes indicadores internos para medir la exposición a éste.

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. Los principales indicadores internos con los que se mide la exposición al riesgo de liquidez son:

- Proyección de Flujos de Caja bajo escenarios de tensión
- Reporte de Brechas de liquidez.
- Ratio entre préstamos y financiamientos estables.
- Concentración de depósitos.

Durante 2012, el ALCO se celebró de manera mensual, y dentro de los puntos relevantes destacan:



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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

- 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: Proyección de Flujos bajo escenarios de tensión y ratio entre los préstamos y la financiación estable. Esta metodología también fue ratificada por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.
- Revisó la tendencia y cumplimiento de los indicadores exigidos por la normativa local pero también a 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 en las Normas para determinar las relaciones de plazo entre las operaciones activas y pasivas de los bancos (NPB3-08), los cuales son: 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 entre los pasivos exigibles a 30 y 90 días; el Cálculo de Desequilibrio de Plazos mide el ratio entre el desequilibrio de plazos a más de un año entre los recursos patrimoniales. La siguiente tabla presenta la evolución de estos indicadores durante el año contra su límite:

Indicador	Límite	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12
Relación de Liquidez a 30 días	> 1	3.86	4.67	5.24	4.00
Relación de Liquidez de 31 a 90 días	> 0.7	3.28	3.73	4.56	4.74
Relación de Plazos	< 1	0.29	0.23	0.53	0.44

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) y Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos (NPB3-11).

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

### Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011

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

La siguiente tabla muestra el cumplimiento promedio trimestral de la reserva de liquidez:

Reserva de liquidez promedio trimestral	Mar-12	Jun-12	Sep-12	Dic-12
Requerimiento	\$ 280,458	\$ 282,457	\$ 284,165	\$ 276,314
Reserva	\$ 298,112	\$ 315,883	\$ 318,980	\$ 300,057
Excedente	\$ 17,654	\$ 33,426	\$ 34,815	\$ 23,743

Durante el período reportado el Banco cumplió con la aplicación de la política antes referida.

#### Nota 42. Hechos relevantes y subsecuentes

1. HSBC Bank Panamá, S. A., quien era accionista mayoritario de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Davivienda", suscribió un acuerdo con Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana), para la adquisición esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá, S. A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., que a su vez es la accionista mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado y que incluye las siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva; Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., entidad bancaria; Seguros Comerciales Bolívar, S. A., sociedad de seguros; Seguros Bolívar, S. A. Seguros de Personas, entidad de seguros de personas; Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V., sociedad dedicada a servicios de factoraje; y las siguientes sociedades salvadoreñas, subsidiarias de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.: 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 Davivienda El Salvador, S. A., almacén general de depósitos.

El día 30 de noviembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 95.96% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A.

A través de operaciones de mercado secundario de fecha 26 de diciembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 0.16% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., con esta compra es dueño del 96.12%.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados 31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

2. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, acordó nombrar por tres años a la siguiente Junta Directiva, la que quedó integrada de la siguiente forma:

Presidente	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Lilia Magally Rodríguez
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Sirí
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	Reinaldo Romero
Cuarto Director Suplente	Félix Roza Cagua

4. La Junta General extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de diciembre de 2011, acordó modificar el Pacto Social del Banco, con el propósito de adecuar su contenido con la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; clarificar la forma de conformación del quórum para llevar a cabo las sesiones de Junta Directiva, adecuar el contenido de la cláusula XXIX a la Norma de Gobierno Corporativo ya mencionada; y modificar la cláusula XXXI con la finalidad de concentrar la representación extrajudicial y el uso de la firma social en el Presidente de la Junta Directiva y en el Presidente Ejecutivo; y regular la manera de delegar la representación extrajudicial en materia laboral y la representación judicial del Banco, de manera exclusiva, en las personas que la Junta Directiva designe.
5. Según Decreto Legislativo N°592 de fecha 14 de enero 2011, que contiene la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial N°23 del 2 de febrero de 2011, a partir del 2 de agosto de 2011, se crea la Superintendencia del Sistema Financiero, que asume las funciones de las anteriores Superintendencia de Pensiones, Superintendencia de Valores y Superintendencia del Sistema Financiero.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

La ley transfiere las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por las anteriores Superintendencias al Banco Central de Reserva de El Salvador, pero mantiene vigente la normativa contable emitida por las anteriores Superintendencias.

6. La Superintendencia del Sistema Financiero ha emitido las siguientes normas prudenciales: NPB4-47 Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, NPB4-49 Normas para la Gestión de Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito, NPB4-50 Normas para la Gestión de Riesgo Operacional de las Entidades Financieras, las cuales requieren la implementación de un sistema de gestión integral de riesgos para las empresas que conforman el "Conglomerado Financiero Davivienda". Las normas entraron en vigencia el 2 de agosto del año 2012, (Nota 41).
7. Según Decreto Legislativo N°957 y 958 de fecha 14 de diciembre de 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 de 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%; el pago o acreditación de utilidades correspondientes a los años del 2011 en adelante, están sujetas a una retención del 5% como pago definitivo del impuesto; incluye un pago mínimo de impuesto sobre la renta del 1% sobre el monto de la renta obtenida (ingresos totales), excepto cuando se tienen pérdidas fiscales hasta dos ejercicios consecutivos; y el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se incrementa del 1.5% al 1.75% de los ingresos brutos mensuales.
8. El registro de accionistas muestra que durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2012 se transaron acciones que representan el 0.0004%, del capital social del Banco. Durante el año 2011 no se han realizado traspasos de acciones.
9. La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de febrero de 2011, acordó distribuir un dividendo de \$0.02667 centavos de dólar por acción. El monto total pagado para 2011 ascendió a \$4,000.0.

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

### Notas a los estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

---

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

	2012	2011
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero	\$ 2,043.6	\$ 2,017.9
FICAPE	24,366.9	26,065.8
Ministerio de Planificación	2,674.2	2,619.2
Fondo de Reactivación de Actividades productivas	510.6	501.9
Banco de Desarrollo de El Salvador	<u>1,304.9</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 30,900.2</u>	<u>\$ 31,204.8</u>

# **Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias**

**Estados financieros consolidados  
31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Contenido**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

---

	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estados financieros consolidados:	
Balance general consolidado	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 52



## Informe de los auditores independientes

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

### *Introducción*

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 2012, y el estado consolidado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

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

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto.



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

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

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 2012, 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.

*Párrafo de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, hacemos referencia a la nota 2 respecto a que los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; las cuales constituyen una base aceptada de contabilidad distinta a las Normas Internacionales de Información Financiera (nota 32). Las normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

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

  
Angela Osorio de Argueta  
Socia



28 de enero de 2013  
San Salvador, República de El Salvador.

# Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

## Balance general consolidado

31 de diciembre de 2012 y 2011

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

	Notas	2012	2011
<b>Activo</b>			
<b>Activos del giro</b>			
Caja y bancos	3	\$ 259,242.2	\$ 229,688.7
Reporto y otras operaciones bursátiles	4	110.0	1,585.0
Inversiones financieras, netas	5	301,886.5	319,180.0
Cartera de préstamos, nota de reservas de saneamiento	6,7 y 8	1,233,586.1	1,177,933.6
Primas por cobrar, netas		1,808.3	2,002.3
Deudores por seguros y fianzas		811.8	830.9
		<u>1,797,444.9</u>	<u>1,731,220.5</u>
<b>Otros activos</b>			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	9	11,703.4	6,987.1
Inversiones accionarias	10	3,664.3	3,048.8
Diversos, neto de reservas de saneamiento		8,022.4	11,374.8
		<u>23,390.1</u>	<u>21,410.7</u>
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada	11	51,804.7	56,108.5
<b>Crédito Mercantil</b>			
Total activo		<u>\$ 1,872,639.7</u>	<u>\$ 1,808,751.0</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos del giro</b>			
Depósitos de clientes	12	\$ 1,280,334.7	\$ 1,332,842.5
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	8 y 13	14,552.2	14,426.2
Préstamos de otros bancos	14	100,602.7	22,334.9
Reportos y otras operaciones bursátiles	29	8,775.0	4,830.0
Títulos de emisión propia	8 y 15	127,140.6	121,114.5
Sociedades acreedores de seguros y fianzas		795.4	731.5
Diversos		22,029.5	9,156.6
		<u>1,554,230.1</u>	<u>1,505,436.2</u>
<b>Otros pasivos</b>			
Cuentas por pagar		20,844.7	27,973.0
Provisiones		1,458.8	1,506.0
Diversos		20,533.0	19,225.8
		<u>42,836.5</u>	<u>48,704.8</u>
<b>Reservas técnicas y por siniestros</b>			
Reservas matemáticas	18	2,842.3	2,884.3
Reservas de riesgo en curso		6,608.9	5,515.4
Reservas por siniestros		1,485.4	1,299.2
		<u>10,936.6</u>	<u>9,698.9</u>
Total pasivo		<u>1,608,003.2</u>	<u>1,563,839.9</u>
Interés minoritario en subsidiarias		4,131.6	3,847.5
<b>Patrimonio</b>			
Capital social suscrito y pagado		152,000.0	152,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		108,504.9	89,063.6
Total patrimonio		<u>260,504.9</u>	<u>241,063.6</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 1,872,639.7</u>	<u>\$ 1,808,751.0</u>

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

Pedro Alejandro Uribe  
Presidente Junta Directiva

Moisés Castro Macaña  
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Siri  
Presidente Ejecutivo

Lilja Magally Rodríguez  
Secretaría Junta Directiva

Leila Victoria Santos Moreno  
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 2012 y 2011**

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

	Notas	2012	2011
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		\$ 95,267.4	\$ 99,843.0
Comisiones y otros ingresos de préstamos		17,187.8	17,754.6
Intereses y otros ingresos de inversión		5,606.3	6,459.4
Utilidad en venta de títulos valores		-	26.6
Reportos y operaciones bursátiles		68.1	174.8
Intereses sobre depósitos		101.4	206.8
Operaciones en moneda extranjera		1,389.5	1,395.1
Primas netas de devoluciones y cancelaciones		19,132.1	16,313.0
Reembolso de gastos por cesiones		2,975.6	3,309.3
Ingresos técnicos por ajustes a las reservas		2,124.8	2,483.9
Otros servicios y contingencias		<u>8,733.4</u>	<u>8,174.3</u>
		<u>152,586.4</u>	<u>156,140.8</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		15,780.1	15,580.6
Intereses sobre préstamos		1,284.0	2,254.9
Intereses sobre emisión de obligaciones		4,433.2	4,039.3
Pérdida por venta de títulos valores		26.7	6.8
Operaciones en moneda extranjera		19.9	-
Siniestros y obligaciones contractuales		7,338.9	6,558.4
Egresos técnicos por ajustes a las reservas		3,362.4	3,182.8
Gastos de adquisición, conservación y cobranza de primas		4,374.1	4,724.2
Otros servicios y contingencias		<u>11,886.5</u>	<u>10,551.8</u>
Reservas de saneamiento	7	48,505.8	46,898.8
		<u>21,798.0</u>	<u>26,351.6</u>
		<u>70,303.8</u>	<u>73,250.4</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>82,282.6</u>	<u>82,890.4</u>
<b>Gastos de operación:</b>			
De funcionarios y empleados	24	34,872.4	34,047.4
Generales		30,554.7	35,500.5
Depreciaciones y amortizaciones		<u>4,092.4</u>	<u>5,544.3</u>
		<u>69,519.5</u>	<u>75,092.2</u>
Utilidad de operación		12,763.1	7,798.2
Dividendos		1.3	257.6
Otros ingresos, neto		<u>12,070.1</u>	<u>13,336.0</u>
Utilidad antes de impuestos		24,834.5	21,391.8
Impuesto sobre la renta	23	<u>(7,257.2)</u>	<u>(7,281.2)</u>
Utilidad después de impuestos		17,577.3	14,110.6
Participación del interés minoritario en subsidiarias		<u>(284.0)</u>	<u>(217.3)</u>
Utilidad neta		\$ 17,293.3	\$ 13,893.3

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

Elia Magally Rodríguez  
Secretaría Junta Directiva

Leila Victoria Santos Moreno  
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 2012 y 2011**  
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Aumento	Disminución	Saldos al 31 de diciembre de 2012
<b>Patrimonio</b>							
Capital social pagado (1)	\$ 152,000.0			\$ 152,000.0			\$ 152,000.0
Reserva legal (Nota 22)	17,305.9	\$ 1,315.5		18,621.4	\$ 1,895.3		20,516.7
Reservas voluntarias	33,163.7	3,774.7	\$ (4,000.0)	32,938.4	11,665.6		44,604.0
Reserva legal y patrimonio restringido en subsidiarias	22,267.2	-	(714.2)	21,553.0	2,783.3		24,336.3
Utilidades distribuibles	7,093.8	13,893.3	(5,036.3)	15,950.8	17,293.3	\$ (15,616.3)	17,627.8
	<u>231,830.6</u>	<u>18,983.5</u>	<u>(9,750.5)</u>	<u>241,063.6</u>	<u>33,637.5</u>	<u>(15,616.3)</u>	<u>259,084.8</u>
<b>Patrimonio restringido</b>							
Recuperación de activos castigados (Nota 19)	268.3	281.4	(549.7)	-	1,999.3	(579.2)	1,420.1
Total patrimonio	<u>\$ 232,098.9</u>	<u>\$ 19,264.9</u>	<u>\$ (10,300.2)</u>	<u>\$ 241,063.6</u>	<u>\$ 35,636.8</u>	<u>\$ (16,195.5)</u>	<u>\$ 260,504.9</u>
<b>Valor contable de las acciones</b> (En dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$ 1.53</u>			<u>\$ 1.58</u>			<u>\$ 1.71</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, 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 Macoda  
Vicepresidente Junta Directiva

Gerardo José Simán Siri  
Presidente Ejecutivo

Lilja Magally Rodríguez  
Secretaria Junta Directiva

Leila Victoria Santos Moreno  
Contador General

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

**Estado consolidado de flujos de efectivo**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresado en miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	2012	2011
<b>Actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 17,293.3	\$ 13,893.3
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo de las actividades operativas:		
Reservas para saneamiento de préstamos y productos por cobrar	21,141.5	24,666.6
Otras reservas	(2,120.6)	(114.4)
Aumento neto en las reservas técnicas y matemáticas	1,237.7	601.7
Depreciaciones y amortizaciones	4,092.4	5,544.3
Ganancia en venta de activos extraordinarios y activos fijos	(395.3)	(24.1)
Dividendos recibidos en efectivo		431.3
Participación en asociadas, neto de dividendos recibidos	(615.5)	(323.3)
Participación del interés minoritario en subsidiarias	284.0	217.3
Ganancia en venta de acciones		(986.1)
Deterioro de activo fijo		578.4
Intereses y comisiones por recibir	(16.1)	2,944.3
Intereses y comisiones por pagar	510.7	(545.4)
Cartera de préstamos	(75,714.7)	(38,043.0)
Otros activos	1,716.5	(5,929.9)
Depósitos del público	(52,876.8)	(55,657.4)
Cuentas por operaciones de seguro	277.0	(862.2)
Otros pasivos	(7,145.5)	6,456.2
<b>Efectivo neto usado en las actividades operativas</b>	<b>(92,331.4)</b>	<b>(47,152.4)</b>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Inversiones en títulos valores	17,246.4	37,861.6
Pago por compra acciones interés minoritario	-	(70.4)
Venta de acciones		2,085.4
Compra de acciones		(370.8)
Reportos y otras operaciones bursátiles	1,475.0	715.0
Adquisiciones	(2,869.4)	(2,295.7)
Valor de la venta de activo fijo	4,936.8	528.5
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de inversión</b>	<b>20,788.8</b>	<b>38,453.6</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Préstamos obtenidos (pagados)	78,259.3	(37,999.8)
Reportos	3,945.0	(3,125.0)
Deuda subordinada	-	(3,000.0)
Otras obligaciones	12,871.8	(726.4)
Aumento en títulos de emisión propia	6,020.0	-
Cancelación de títulos de emisión propia	-	(13,671.4)
Pago de dividendos	-	(4,000.0)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento</b>	<b>101,096.1</b>	<b>(62,522.6)</b>
Efectivo equivalente	29,553.5	(71,221.4)
Efectivo al inicio del período	229,688.7	300,910.1
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>\$ 259,242.2</b>	<b>\$ 229,688.7</b>

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

Lilín Magally Rodríguez  
Secretaría Junta Directiva

Leila Victoria Santos Moreno  
Contador General

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **Nota 1. Operaciones**

Durante el año 2002, Corporación Excelencia, S. A. de C. V. inició el proceso para convertirse en la Sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero en el cual participa el Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y sus subsidiarias. Para estos propósitos, la Compañía cambió su denominación a Inversiones Financieras Bancosal, S. A. Con fecha 25 de junio de 2003, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la Sociedad Inversiones Financieras Bancosal, S. A. constituirse en la Sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Davivienda Salvadoreño, que está integrado por las empresas siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., Sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y sus subsidiarias: Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A., Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S. A., Seguros Bolívar, S. A. Seguros de Personas y Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V. (Nota 35).

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de noviembre de 2007 se acordó modificar los estatutos y el nombre de la sociedad de Inversiones Financieras BANCOSAL, S. A. a Inversiones Financieras HSBC, S. A. Luego en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, se acordó modificar el nombre de Inversiones Financieras HSBC, S. A. a Inversiones Financieras Davivienda, S. A., con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó modificar el pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio el 5 de diciembre de 2012.

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresadas 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 separados adjuntos han sido preparados por la Sociedad Controladora con base a las normas contables emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Nota 32). 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 normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

**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
<b>2012</b>					
Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias	Banco	98.2406%	\$126,623.7	\$ 261,458.7	\$16,144.4
Seguros Comerciales Bolívar, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	14,753.6	2,037.3
Seguros Bolívar, S. A. Seguros de personas	Aseguradora	99.9998%	983.5	1,107.4	9.8
Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Financiero	99.9981%	571.4	3,385.4	46.5
<b>Total</b>			<b>\$132,974.3</b>	<b>\$ 280,705.1</b>	<b>\$18,238.0</b>
<b>2011</b>					
Banco HSBC Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias	Banco	98.2406%	\$126,623.7	\$ 243,938.5	\$12,354.7
HSBC Seguros Salvadoreño, S. A.	Aseguradora	99.9999%	4,795.7	12,716.3	2,235.7
HSBC Vida Salvadoreño, S. A.	Aseguradora	99.9998%	983.5	1,061.9	2.7
Factoraje HSBC Salvadoreño, S. A. de C. V.	Financiero	99.9981%	571.4	3,338.9	(1,312.7)
<b>Total</b>			<b>\$132,974.3</b>	<b>\$ 261,055.6</b>	<b>\$13,280.4</b>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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
<b>2012</b>					
Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 671.9	\$ (55.4)
Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,649.5</u>	<u>55.4</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 3,321.4</u>	<u>-</u>
<b>2011</b>					
HSBC Valores Salvadoreño, S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 1,909.2	\$ (21.7)
Almacenadora HSBC Salvadoreña, S. A.	Almacén general de depósito	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,594.1</u>	<u>(209.5)</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 4,503.3</u>	<u>\$ (231.2)</u>

**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.



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

### **Notas a los estados financieros consolidados** **31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(Expresadas 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 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.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(Expresadas 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 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.

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.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados** **31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **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.

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(Expresadas 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.

Por los activos que han permanecido más de dos años y sus prórrogas en la sociedad de seguros se constituye una provisión por el valor del activo registrado en la contabilidad, en cumplimiento al artículo 95 de la Ley de Sociedades de Seguros.

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

**k) Intereses por pagar**

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

**l) Reservas matemáticas**

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

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **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.

#### **ñ) 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.

#### **o) Gastos de adquisición y conservación de primas**

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**p) 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.

**q) 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.

**r) 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 2012 y 2011, la contingencia máxima por este concepto se estima en \$4,897.8 y \$4,178.1, respectivamente. La política contable es registrar gastos por indemnizaciones en el periodo en que se conoce la obligación.

**s) 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.

**t) 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** **31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **u) 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.

#### **v) 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.

### **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 \$259,242.2 (\$229,688.7 en 2011), de los cuales \$194,143.8 (\$193,227.0 en 2011) corresponden a depósitos en moneda de curso legal y \$1,098.0 (\$4,395.6 en 2011) en depósitos en moneda extranjera.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

De los depósitos en bancos, un monto de \$159,555.8 (\$168,744.9 en 2011) devenga intereses. Un resumen de este rubro es el siguiente:

	2012	2011
Caja	\$ 38,968.0	\$ 31,795.2
Depósitos en el Banco Central de Reserva de El Salvador	156,555.9	166,745.0
Documentos a cargo de otros bancos	29,436.1	17,417.9
Depósitos en bancos extranjeros	34,274.9	13,729.7
Intereses por cobrar	<u>7.3</u>	<u>0.9</u>
	<u>\$ 259,242.2</u>	<u>\$ 229,688.7</u>

Al 31 de diciembre de 2011, en Seguros Comerciales Bolívar, S. A. se encontraba restringido, una porción de los depósitos en bancos locales de \$757.5.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el valor de la reserva de liquidez de los depósitos de clientes asciende a \$274,627.6 y \$283,015.4, respectivamente. Esta reserva se encuentra respaldada en la cuenta de depósito y en títulos de inversión del Banco Central de Reserva de El Salvador.

**Nota 4. Reportos y operaciones bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se encontraban registrados \$110.0 y \$1,585.0 respectivamente, que representan operaciones bursátiles realizadas por la Compañía de Seguros en la Bolsa de Valores de El Salvador que no están vencidos a la fecha de cierre del período.

**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.



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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

El detalle de las inversiones financieras se presenta a continuación:

	2012	2011
Títulos valores para conservarse hasta el vencimiento		
Emitidos por la Banca Central	\$ 146,094.4	\$ 141,507.7
Emitidos por el Estado	104,191.3	130,398.1
Emitidos por FICAFE	16,710.8	18,675.8
Emitidos por Bancos	226.2	226.4
Emitidos por otros	6,873.4	5,567.7
Emitidos por instituciones extranjeras	<u>-</u>	<u>100.0</u>
	<u>274,096.1</u>	<u>296,475.7</u>
Títulos valores disponibles para la venta		
Emitidos por el Estado	12,113.7	10,317.3
Emitidos por otros	<u>7,448.8</u>	<u>4,112.0</u>
	<u>19,562.5</u>	<u>14,429.3</u>
	293,658.6	310,905.0
Intereses provisionados	8,229.5	8,276.6
Provisión para inversiones	<u>(1.6)</u>	<u>(1.6)</u>
	<u>\$ 301,886.5</u>	<u>\$ 319,180.0</u>

La tasa de cobertura de las inversiones es de 0.0005% (0.0005% en 2011). La tasa de cobertura es el cociente en porcentaje que resulta de dividir el monto de las provisiones entre el monto del activo.

Las provisiones en los períodos reportados no han presentado movimientos.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras es de 1.85% (1.96% en 2011).

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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresadas 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:

	2012	2011
<b>Préstamos vigentes</b>		
Préstamos a empresas privadas	\$ 524,376.9	\$ 485,130.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	202,246.8	182,579.1
Préstamos para el consumo	427,052.6	413,987.3
Préstamos a otras entidades del sistema financiero	960.6	1,100.6
Préstamos a entidades estatales	1,435.7	553.6
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>6,355.4</u>	<u>12,269.0</u>
	<u>1,162,428.0</u>	<u>1,095,619.7</u>
<b>Préstamos refinanciados o reprogramados</b>		
Préstamos a empresas privadas	27,361.1	34,232.1
Préstamos para la adquisición de vivienda	9,006.1	9,382.3
Préstamos para el consumo	<u>22,297.0</u>	<u>22,953.7</u>
	<u>58,664.2</u>	<u>66,568.1</u>
<b>Préstamos vencidos</b>		
Préstamos a empresas privadas	23,411.3	35,049.9
Préstamos para la adquisición de vivienda	12,196.9	12,702.0
Préstamos para el consumo	17,875.9	11,248.4
Préstamos a empresas no domiciliadas	<u>-</u>	<u>57.9</u>
	<u>53,484.1</u>	<u>59,058.2</u>
	1,274,576.3	1,221,246.0
Intereses sobre préstamos	4,126.0	4,062.7
Menos – Reserva de saneamiento	<u>(45,116.2)</u>	<u>(47,375.1)</u>
Cartera neta	<u>\$ 1,233,586.1</u>	<u>\$ 1,177,933.6</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 9.01% (9.68% en 2011).

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 \$3,549.0 (\$2,039.6 en 2011).

Durante los años 2012 y 2011, se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente, por un monto de \$5,572.7 (\$6,233.1 en 2011).

**Nota 7. Reservas de saneamiento**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$57,931.5 y \$59,722.5, 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 2010	\$ 18,627.0	\$ 11,611.5	\$ 30,238.5
Más - Constitución de reserva	9,688.8	798.9	10,487.7
Menos - Liquidación de créditos	(9,557.0)	-	(9,557.0)
Liberación	(853.1)	-	(853.1)
Reclasificaciones	(809.5)	(63.0)	(872.5)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>17,096.2</u>	<u>12,347.4</u>	<u>29,443.6</u>
Pasan...	<u>\$ 17,096.2</u>	<u>\$ 12,347.4</u>	<u>\$ 29,443.6</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	Sobre préstamos e intereses	Sobre contingencias	Total
Vienen...	\$ 17,096.2	\$ 12,347.4	\$ 29,443.6
Más - Constitución de reserva	5,583.7	946.7	6,530.4
Menos - Liquidación de créditos	(5,226.1)	-	(5,226.1)
Liberación	(292.5)	(0.3)	(292.8)
Traslado a Activos Extraordinarios	(1,868.9)	-	(1,868.9)
Reclasificaciones	413.5	(478.5)	(65.0)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$ 15,705.9</u>	<u>\$ 12,815.3</u>	<u>\$ 28,521.2</u>

Tasa de cobertura 4.90% (5.20% para 2011).

b. Reservas para deudores de créditos para vivienda

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 6,631.0	\$ 6,896.1
Más - Constitución de reserva	1,071.4	704.7
Menos - Reclasificación a activos extraordinarios	(935.0)	(1,286.3)
Reclasificación	(207.1)	1,457.1
Liquidación de préstamos	(370.3)	(1,140.6)
Saldo final	<u>\$ 6,190.0</u>	<u>\$ 6,631.0</u>

Tasa de cobertura 2.77% (3.24% para 2011).

c. Reservas para deudores de créditos para consumo

	2012	2011
Saldo inicial	\$ 17,733.5	\$ 22,458.7
Más - Constitución de reserva	13,325.8	10,124.3
Menos - Liquidación de préstamos	(13,567.2)	(14,484.4)
Liberación de Reserva	(1.2)	(3.6)
Reclasificación a activos extraordinarios	(501.8)	-
Reclasificaciones	316.8	(361.5)
Saldo final	<u>\$ 17,305.9</u>	<u>\$ 17,733.5</u>

Tasa de cobertura 3.70% (3.96% en 2011).

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

d. Reservas voluntarias	2012	2011
Saldo inicial	\$ 5,914.4	\$ 1,356.1
Más - Constitución	-	4,614.4
Menos - Liberación de reserva	-	(56.1)
Saldo final	<u>\$ 5,914.4</u>	<u>\$ 5,914.4</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco posee reservas voluntarias por \$5,914.4.

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.

**Nota 8. Cartera pignorada**

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

- a) Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador por \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), los cuales están garantizados con cartera de préstamos por un monto de \$24,274.9 (\$23,167.7 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo del préstamo más intereses es \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011) y de la garantía \$16,250.3 (\$16,079.5 en 2011).
- b) Emisión de certificados de inversión CIBCOSAL8, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,000.0 (\$60,000.0 en 2011) e intereses acumulados de \$142.9 (\$105.0 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$75,094.3 (\$75,033.9 en 2011); dicha emisión vence entre el 3 de marzo y el 21 de junio de 2013.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

c) Emisión de certificados de inversión CIBHSBC1, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$60,880.0 (60,880.0 en 2011) e intereses acumulados de \$82.4 (\$123.8 en 2011), la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$76,943.1 (\$76,789.4 en 2011); dicha emisión vence entre el 31 de octubre de 2013 y 17 de abril de 2015.

d) Emisión de certificados de inversión CIBHSBC2, colocados a través de la Bolsa de Valores por \$6,020.0 e intereses acumulados de \$9.6, la cual está garantizada con créditos categoría "A" por un monto de \$12,526.9; dicha emisión vence el 21 de marzo de 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.

**Nota 9. Bienes recibidos en pago (activos extraordinarios)**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$11,703.4 y \$6,987.1, respectivamente.

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

	<b>Valor de los activos</b>	<b>Valor de las reservas</b>	<b>Valor neto de reservas</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$22,872.2	\$ 16,342.5	\$ 6,529.7
Más - Adquisiciones	4,623.2	2,254.9	2,368.3
Menos - Retiros	<u>(4,552.0)</u>	<u>(2,641.1)</u>	<u>(1,910.9)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22,943.4	15,956.3	6,987.1
Más - Adquisiciones	11,819.2	4,967.3	6,851.9
Menos - Retiros	<u>(5,599.5)</u>	<u>(3,463.9)</u>	<u>(2,135.6)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>\$29,163.1</u>	<u>\$ 17,459.7</u>	<u>\$ 11,703.4</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

En los períodos reportados se dieron de baja a activos extraordinarios por el concepto siguiente:

a) Por ventas

	Precio de venta	Costo de adquisición	Provisión constituida	Utilidad
2012	\$3,956.5	\$ 5,599.5	\$ (3,463.9)	\$ 1,820.9
2011	\$3,626.3	\$ 4,552.0	\$ (2,641.1)	\$ 1,715.4

**Nota 10. Inversiones accionarias**

Las inversiones en acciones en compañías asociadas son las siguientes:

Descripción de la Sociedad	Giro del negocio	Porcentaje de participación	Fecha de inversión inicial	Monto de inversión inicial	Inversión según libros	Resultado del ejercicio
31 de diciembre de 2012						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios Financieros	41.0%	18-Ago-93	\$ 114.3	\$ 1,022.3	\$ 185.5
SERSAPROSA	Traslado de valores y Mensajería	25.0%	23-Feb-93	403.6	2,374.5	416.0
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	19-Feb-04	114.3	114.3	-
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	0.5%	31-Dic-93	2.1	4.2	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	1.32%	31-Ago-95	0.5	23.0	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	20-Abr-10	200.0	126.0	14.0
Total				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 3,664.3</u>	<u>\$ 615.5</u>
31 de diciembre de 2011						
SERFINSA, S. A. DE C. V.	Servicios Financieros	41.0%	18-Ago-93	\$ 114.3	\$ 836.8	\$ 6.3
SERSAPROSA	Traslado de valores y Mensajería	25.0%	23-Feb-93	403.6	1,958.5	405.0
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	19-Feb-04	114.3	114.3	-
Bolsa de Valores de El Salvador, S. A. de C. V.	Mercado Bursátil	0.5%	31-Dic-93	2.1	4.2	-
CEDEVAL S. A. DE C. V.	Custodia de Valores	1.32%	31-Ago-95	0.5	23.0	-
ACH EL SALVADOR, S. A. DE C. V.	Pagos electrónicos	25.0%	20-Abr-10	200.0	112.0	(88.0)
Total				<u>\$ 834.8</u>	<u>\$ 3,048.8</u>	<u>\$ 323.3</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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

	2012	2011
Saldo al inicio del período	\$ 3,048.8	\$ 3,885.3
Participación en los resultados en asociadas	615.5	323.3
Compra de acciones	-	370.8
Venta de acciones	-	(1,099.3)
Dividendos recibidos	-	(431.3)
Total	<u>\$ 3,664.3</u>	<u>\$ 3,048.8</u>

El 5 de junio de 2011 se vendieron las acciones de El Granjero, S. A., Distribuidora Santa Rosa, S. A. de C. V., Compañía Avícola Santa Rosa, S. A. de C. V. por \$300.0, el valor en libros de las acciones era de \$1,049.5; transacción que generó una pérdida de \$749.5.

El 30 de julio de 2011 se vendieron las acciones de Dicom de Centroamérica, S. A. de C. V. por \$1,785.4, el valor en libros de las acciones era de \$49.8, la transacción generó una utilidad de \$1,735.6

**Nota 11. Activo fijo (bienes muebles e inmuebles)**

Los bienes muebles e inmuebles se detallan a continuación:

	2012	2011
Al costo:		
Edificaciones e instalaciones	\$ 32,307.0	\$ 34,877.3
Mobiliario y equipo	<u>27,290.2</u>	<u>27,446.9</u>
	<u>59,597.2</u>	<u>62,324.2</u>
Menos – Depreciación acumulada	<u>(34,942.9)</u>	<u>(35,548.3)</u>
Pasan...	<u>\$ 24,654.3</u>	<u>\$ 26,775.9</u>



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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vienen...	\$ 24,654.3	\$ 26,775.9
Más:		
Terrenos	19,804.1	22,845.3
Amortizables	1,573.5	1,418.1
Construcción en proceso	56.6	6.7
Mobiliario y equipo en tránsito	<u>735.4</u>	<u>16.8</u>
	<u>\$ 46,823.9</u>	<u>\$ 51,062.8</u>
Revaluaciones:		
Edificaciones	560.7	560.7
Menos – Depreciación acumulada	<u>(304.9)</u>	<u>(126.4)</u>
	255.8	434.3
Terrenos	<u>4,725.0</u>	<u>4,611.4</u>
	<u>4,980.8</u>	<u>5,045.7</u>
Total	<u>\$ 51,804.7</u>	<u>\$ 56,108.5</u>

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saldo inicial	\$ 56,108.5	\$ 57,553.8
Más – Adquisiciones	2,869.4	2,295.7
Menos – Retiros	(4,541.5)	(504.4)
Depreciaciones	(2,631.7)	(2,658.2)
Deterioro de Terrenos	<u>-</u>	<u>(578.4)</u>
Saldo final	<u>\$ 51,804.7</u>	<u>\$ 56,108.5</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

(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:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depósitos del público	\$ 1,204,392.3	\$ 1,201,167.8
Depósitos de otros bancos	1,031.2	19,450.4
Depósitos de entidades estatales	41,157.3	79,623.4
Restringidos e inactivos	32,434.8	31,650.9
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,280,334.7</u></b>	<b><u>\$ 1,332,842.5</u></b>

Las diferentes clases de depósitos del Banco son las siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Depósito en cuenta corriente	\$ 293,057.6	\$ 297,004.8
Depósito en cuenta de ahorro	426,545.6	423,018.4
Depósito a plazo	559,412.4	611,869.3
Intereses por pagar	<u>1,319.1</u>	<u>950.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,280,334.7</u></b>	<b><u>\$ 1,332,842.5</u></b>

La cartera de depósitos del Banco expresados en Euro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se resume así:

	<b>2012</b>		<b>2011</b>	
	<b>Dólar</b>	<b>Euro</b>	<b>Dólar</b>	<b>Euro</b>
Depósitos del público	\$ 1,616.0	€ 1,224.3	\$ 1,662.6	€ 1,283.1
Depósitos de entidades estatales	30.0	22.6	73.0	56.3
Restringidos e inactivos	<u>72.4</u>	<u>54.9</u>	<u>60.9</u>	<u>47.0</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,718.4</u></b>	<b><u>€ 1,301.8</u></b>	<b><u>\$ 1,796.5</u></b>	<b><u>€ 1,386.4</u></b>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

*(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 2012 y 2011, son los siguientes:

	2012		2011	
	Dólar	Euro	Dólar	Euro
Depósito en cuenta de ahorro	\$ 1,632.7	€1,236.9	\$ 1,593.1	€ 1,229.4
Depósito a plazo	<u>85.7</u>	<u>64.9</u>	<u>203.4</u>	<u>157.0</u>
Total	<u>\$ 1,718.4</u>	<u>€1,301.8</u>	<u>\$ 1,796.5</u>	<u>€ 1,386.4</u>

Tasa de costo promedio 1.21% (1.14% en 2011).

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 2012, los préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador (BANDESAL) ascienden a \$24,232.6 (\$24,202.8 en 2011), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$14,552.2 (\$14,426.2 en 2011), a una tasa de interés anual que oscila entre 2% y 6.75%, garantizados con cartera de préstamos. Estas obligaciones vencen entre el 10 de mayo de 2013 y el 6 de noviembre de 2027.

**Nota 14. Préstamos de otros bancos**

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 no se registraron obligaciones por préstamos con bancos nacionales.

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, las obligaciones por préstamos con bancos extranjeros ascienden a \$100,602.7 y \$22,334.9 respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

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

**31 de diciembre de 2012**

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Capital de Trabajo	\$ 467.6	7.25%	Fiduciaria	1 de enero 2013
B	Capital de Trabajo	14,010.9	Entre el 2.30% y 2.36%	Fiduciaria	Entre el 3 de enero de 2013 y el 22 de enero de 2013
C	Capital de Trabajo	5,003.0	1.94%	Fiduciaria	22 de enero de 2013
D	Capital de Trabajo	10,004.3	1.96%	Fiduciaria	24 de enero de 2013
E	Capital de Trabajo	10,004.3	1.81%	Fiduciaria	24 de marzo de 2013
F	Capital de Trabajo	40,074.1	Entre el 0.84% y 0.92%	Fiduciaria	Entre el 13 de agosto de 2014 y el 16 de septiembre de 2014
G	Proyectos de Desarrollo	<u>21,038.5</u>	2.00%	Fiduciaria	28 de febrero de 2013
<b>Total</b>		<b><u>\$100,602.7</u></b>			

**31 de diciembre de 2011**

Banco	Destino	Capital e intereses	Tasa de interés anual (%)	Garantía	Fecha de vencimiento
A	Comercio Exterior	\$ 1,326.3	7.25%	Fiduciaria	2 de enero 2012
B	Proyectos de desarrollo	<u>21,008.6</u>	1.63%	Fiduciaria	23 de enero de 2012
<b>Total</b>		<b><u>\$ 22,334.9</u></b>			

**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
<b>2012</b>							
CIBCOSAL 8	\$ 100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 60,000.0	\$ 142.9	3.66%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	60,880.0	82.4	4.56%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC2	10,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	6,020.0	9.6	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*				<u>5.7</u>			
<b>Total</b>	<b>\$ 310,000.0</b>			<b>\$ 126,905.7</b>	<b>\$ 234.9</b>		
<b>2011</b>							
CIBCOSAL8	\$ 100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 60,000.0	\$ 105.0	2.64%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	60,880.0	123.8	3.52%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*				<u>5.7</u>			
<b>Total</b>	<b>\$ 300,000.0</b>			<b>\$ 120,885.7</b>	<b>\$ 228.8</b>		

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

\* La emisión CIBANCA2 venció el 3 de enero de 2002, sin embargo, un monto de \$5.7 no ha sido cobrado por sus beneficiarios.

**Nota 16. Bonos convertibles en acciones**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

**Nota 17. Préstamos convertibles en acciones**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Controladora no registra saldo por este concepto.

**Nota 18. Reservas técnicas**

Al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, 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 \$9,451.2 y \$8,399.7, respectivamente.

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

Conceptos	Reservas matemáticas	Reservas de riesgo en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 2,947.2	\$ 4,580.3	\$ 7,527.5
Más - Incrementos de reservas	19.0	1,846.8	1,865.8
Menos - Decrementos de reservas	<u>(81.9)</u>	<u>(911.7)</u>	<u>(993.6)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,884.3	5,515.4	8,399.7
Más - Incrementos de reservas	27.4	2,039.8	2,067.2
Menos - Decrementos de reservas	<u>(69.4)</u>	<u>(946.3)</u>	<u>(1,015.7)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ <u>2,842.3</u>	\$ <u>6,608.9</u>	\$ <u>9,451.2</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**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 2012, se recibieron inmuebles por \$1,983.4 (\$99.7 en concepto de inmuebles en 2011).

**Nota 20. Vencimientos de operaciones activas y pasivas**

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos pactados en las operaciones activas y pasivas de los próximos cinco años se detallan a continuación:

Activos	2013	2014	2015	2016	2017	2018 en adelante	Total
Inversiones	\$ 255,532.1	\$ 3,589.3	\$ 7,096.3	\$ 12,393.4	\$ 4,132.6	\$ 19,142.8	\$ 301,886.5
Préstamos	410,384.4	150,789.3	147,864.7	111,986.2	102,004.5	355,673.2	1,278,702.3
Total activos	\$ 665,916.5	\$ 154,378.6	\$ 154,961.0	\$ 124,379.6	\$ 106,137.1	\$ 374,816.0	\$ 1,580,588.8
Pasivos							
Depósitos	\$ 1,279,573.2	\$ 747.2	\$ 14.3				\$ 1,280,334.7
Préstamos recibidos	63,981.5	42,831.2	2,271.2	\$ 1,881.9	\$ 1,477.9	\$ 2,920.1	115,363.8
Títulos de emisión propia	80,240.6	5,880.0	35,000.0		6,020.0		127,140.6
Total pasivos	\$ 1,423,795.3	\$ 49,458.4	\$ 37,285.5	\$ 1,881.9	\$ 7,497.9	\$ 2,920.1	\$ 1,522,839.1
Monto neto	\$ (757,878.8)	\$ 104,920.2	\$ 117,675.5	\$ 122,497.7	\$ 98,639.2	\$ 371,895.9	\$ 57,749.7

Al 31 de diciembre de 2011, la situación era la siguiente:

	2012	2013	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
Total activos	\$ 642,669.4	\$ 150,975.7	\$ 129,374.2	\$ 136,531.0	\$ 116,289.3	\$ 368,650.7	\$ 1,544,490.3
Total pasivos	1,433,997.8	13,913.0	36,940.7	1,915.7	1,497.7	2,453.2	1,490,718.1
Monto neto	\$ (791,328.4)	\$ 137,062.7	\$ 92,433.5	\$ 134,615.3	\$ 114,791.6	\$ 366,197.5	\$ 53,772.2

Para efectos de esta divulgación, los depósitos de ahorro y cuentas corrientes por \$719,603.2 en 2012 y \$720,023.2 en 2011, 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 \$259,242.2 y \$229,688.7, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**Nota 21. Utilidad por acción**

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

	2012	2011
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	\$ <u>0.11</u>	\$ <u>0.09</u>

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 2012, el monto separado de las utilidades para constituir la reserva legal fue de \$1,895.3 (\$1,315.5 en 2011). Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de la reserva legal es de \$20,516.7 (\$18,621.4 en 2011), que representa el 13.5% (12.3% para 2011) del capital social.

**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 de Impuesto sobre la Renta, contenida en el Decreto Legislativo N°134 de fecha 18 de diciembre de 1991, en vigencia a partir del 1 de enero de 1992. Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Controladora y sus subsidiarias presentan obligaciones por impuesto sobre la renta por \$4,369.0 (\$4,902.6 en 2011).

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Nota 24. Gastos de operación**

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2012	2011
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 24,695.5	\$ 24,395.3
Prestaciones al personal	8,182.8	8,091.8
Indemnizaciones al personal	949.6	181.6
Gastos del directorio	49.5	47.7
Otros gastos del personal	897.8	892.4
Pensiones y jubilaciones	<u>97.2</u>	<u>438.6</u>
	34,872.4	34,047.4
Gastos generales	30,554.7	35,500.5
Depreciaciones y amortizaciones	<u>4,092.4</u>	<u>5,544.3</u>
Total	<u>\$ 69,519.5</u>	<u>\$ 75,092.2</u>

**Nota 25. Fideicomisos**

El Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. administra fideicomisos y durante los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se obtuvieron resultados de \$45.9 y \$59.2, respectivamente. Un detalle de los montos de cada fideicomiso se presenta a continuación:

Fideicomiso	2012		2011	
	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco	Valor del activo	Ingresos obtenidos por el Banco
Fideicomiso "A"	\$ 4,573.0	\$ 3.1	\$ 4,138.5	\$ 6.9
Fideicomiso "B"	341.0	3.0	153.3	3.4
Fideicomiso "C"	1.5	0.7	2.2	1.1
Fideicomiso "D"	0.0	1.7	1,335.9	10.0
Fideicomiso "E"	0.0	1.6	2,000.0	12.0
Fideicomiso "F"	398.2	1.8	355.0	1.8
Fideicomiso "G"	<u>189.1</u>	<u>34.0</u>	<u>186.2</u>	<u>24.0</u>
Total	\$ 5,502.8	\$ 45.9	\$ 8,171.1	\$ 59.2



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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Nota 26. Operaciones contingentes**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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:

	2012	2011
Aperturas de cartas de crédito	\$ 23,322.7	\$ 26,885.7
Avales, fianzas y garantías	<u>114,716.2</u>	<u>108,389.9</u>
	<u>\$ 138,038.9</u>	<u>\$ 135,275.6</u>

La provisión por riesgo de pérdida de estas transacciones al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a \$12,815.3 y \$12,347.4, respectivamente, y se refleja en el rubro de otros pasivos - diversos (Nota 7).

**Nota 27. Responsabilidades por operaciones de seguros**

Las responsabilidades asumidas por la subsidiaria de la Sociedad Controladora y los montos retenidos a cargo de la misma, se detallan a continuación:

	2012	2011
Responsabilidades por negocios de seguros y fianzas directos tomados	\$2,204,139.0	\$2,155,956.2
Menos:		
Responsabilidades cedidas y retrocedidas de seguros y fianzas	(213,406.5)	(180,407.1)
Reservas matemáticas	<u>(2,842.3)</u>	<u>(2,884.3)</u>
	<u>\$1,987,890.2</u>	<u>\$1,972,664.8</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**Nota 28. Reaseguradores**

Las reaseguradoras que respaldan los negocios de seguros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 se detallan a continuación:

<b>Reasegurador</b>	<b>Clase de contrato</b>	<b>Participación (%)</b>
Compañía Suiza de Reaseguro	a,b,c	100%
Guy Carpenter	d,e,f,g,h,i,	100%

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

Guy Carpenter, son corredores internacionales de reaseguros, quiénes a su vez colocan estos reaseguros con compañías reaseguradoras de primer nivel.

**Nota 29. Reportos y otras obligaciones bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Subsidiaria de la Sociedad Controladora registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$8,775.0 y \$4,830.0, respectivamente, que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de. C. V.

**Nota 30. Litigios pendientes**

Al 31 de Diciembre de 2012

Procedimiento Administrativo en Sede Municipal, iniciado por la Alcaldía Municipal de San Salvador, departamento de San Salvador. Monto reclamado: \$103,822. Causal del Procedimiento: Reclamo de complemento de impuestos municipales del período 2008-2010. Actualmente está en evacuación del término probatorio.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Juicio Administrativo en materia municipal. Iniciado por la Alcaldía Municipal de San Salvador. Monto reclamado: \$81,724 dólares. Causal de la demanda: Impugnación de la resolución final emitida por el Gerente Financiero y el Concejo Municipal de la Alcaldía de San Salvador, por medio de la cual la administración tributaria municipal ha dado efectos retroactivos al acto de modificación del código de la actividad económica, estableciendo un cobro complementario a períodos respecto de los cuales las obligaciones ya fueron canceladas. Actualmente se resuelve el Recurso Contencioso Administrativo bajo referencia 389-2010, por medio del cual se ha admitido la demanda sin suspensión provisional de los efectos del acto impugnado.

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

Procedimiento Administrativo en Sede Municipal, iniciado por la Alcaldía Municipal de Ilopango por presunto incumplimiento en pago de tributos municipales sobre, inmueble del activo extraordinario del Banco en el período del 01/08/2002 al 31/08/2011. Monto actual reclamado \$174.2, Apoderados del Banco interpusieron Recurso Contencioso Administrativo ante la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia. Actualmente el recurso ha sido admitido.

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

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

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo la referencia 309-EM-08 reclamando el pago de \$160.0 en concepto de capital, más intereses y costas procesales. Estado Actual: Para dictar Sentencia.

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

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

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 34-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7 Estado Actual: Evacuación de pruebas.

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C. V., bajo referencia 35-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7 Estado Actual: Se declaró sin lugar la improponibilidad de la demanda alegada por parte de los abogados del Banco y se le corrió traslado a la demandada para que se pronuncie respecto de la Nulidad alegada. Ante tal circunstancia los abogados del Banco interpusieron revocatoria, la cual se encuentra en resolución.

**Contestación de la demanda.**

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

Juicio Civil Ordinario de Reclamación de Daños y Perjuicios de Carácter Moral, iniciado por el señor José Antonio Salaverría, bajo referencia 65-O-09, monto reclamado \$45,455.5. Estado Actual: La demanda interpuesta fue declarada Improponible, de dicha resolución el demandante interpuso Recurso de Casación, el cual fue declarado INADMISIBLE por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia. En espera que el proceso se remita al Juzgado de origen para su archivo. Con este resultado favorable, se ha disminuido el riesgo del Banco.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

Proceso Común Declarativo de Terminación de Contrato y de Indemnización de Daños y Perjuicios, iniciado por Inversiones Carr, S. A. de C. V., bajo referencia 00732-11-PC-5CM1, monto reclamado \$4,124.4 Estado Actual: La contraparte interpuso Recurso de Apelación de la Sentencia de Primera Instancia favorable al Banco.

**Seguros Comerciales Bolívar, S. A.**

Juicio Mercantil. Demanda interpuesta por FONAVIPO 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 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 del fiador de la Compañía ASDI. 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, debido a que es un producto "Fronting"\*, la Aseguradora ha presentado su reclamo a Fianzas de Occidente S. A. con el objeto de que procedan con el pago respectivo. Actualmente se está negociando el monto del reclamo por lo que se ha propuesto un Arbitraje Comercial.

\* Otra entidad respalda o garantiza la operación. El monto solicitado es del 100%.

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

Proceso Administrativo iniciado por la Alcaldía Municipal de San Salvador en la que dictó resolución de conformidad a informe AMSS2007/UFD3INF/0093 emitido por la Unidad de Fiscalización, en el que se modifica el Código de Actividad Económica (CAE) 1998-02-00-00-0095 a Empresa Financiera (03-00-00) clasificado en el Art.1 Código No.03-1 de la Tarifa de Arbitrios de la Municipalidad de San Salvador a partir del ejercicio 2003 y complementarios para los ejercicios 2003, 2004 y 2005, por la cantidad de \$22.8, de acuerdo a las facultades establecidas a la administración tributaria municipal en los artículos 105 y 106 de la Ley General Tributaria Municipal. Se presentó una demanda Contencioso Administrativa y actualmente se ha evacuado el traslado de alegato final.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

**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 \$163,721.0 (\$154,121.7 en 2011); y el fondo patrimonial de la Sociedad Controladora es de \$249,730.9 (\$234,025.3 en 2011); por consiguiente, la Sociedad Controladora cumple con el requisito de fondo patrimonial.

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

La suma de los fondos patrimoniales de cada una de las entidades del conglomerado asciende a \$270,286.6 (\$252,183.9 en 2011), y la suma de los requerimientos de fondo patrimonial de las mismas asciende a \$166,561.6 (\$156,801.8 en 2011); 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.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

2. Las NIIF requieren que debe revelarse información acerca de los valores razonables de cada clase o grupo de sus activos y pasivos de carácter financiero.
3. Las provisiones para riesgo de crédito se indica que se han establecido con base a normativa emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; conforme a las NIIF en la preparación de los estados financieros debe considerarse el perfil de los riesgos de crédito de la cartera, debiendo considerar variables como el comportamiento de la economía, tendencias históricas de la mora, localización geográfica, actividad económica, etc., para establecer reservas adecuadas a los riesgos de recuperación de estos préstamos. Las NIIF sugieren que el análisis para el establecimiento de reservas se realice en base a los flujos de efectivo futuros, incluyendo el valor justo razonable de la garantía.
4. Las liberaciones de reservas constituidas en años anteriores se registran con crédito a otros ingresos no de operación; las NIIF requieren que las transacciones de la misma naturaleza se muestren netas.
5. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.
6. Los 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. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; así mismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
8. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

9. 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.
10. 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.
11. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
12. 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.
13. 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.
14. 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.
15. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.
16. 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.



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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

**Nota 33. Información por segmentos**

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

**Al 31 de diciembre de 2012**

<b>Segmento de negocios</b>	<b>Total de activos</b>	<b>Total de pasivos e interés minoritario</b>	<b>Resultados</b>
Banca	\$ 1,845,844.7	\$1,599,139.0	\$ 9,528.2
Seguros	24,539.2	12,863.8	7,608.3
Almacén general de depósito	1,019.9	60.6	101.4
Intermediación bursátil	<u>1,235.9</u>	<u>71.4</u>	<u>55.4</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,872,639.7</u></b>	<b><u>\$1,612,134.8</u></b>	<b><u>\$ 17,293.3</u></b>

**Al 31 de diciembre de 2011**

<b>Segmento de Negocios</b>	<b>Total de activos</b>	<b>Total de pasivos e interés minoritario</b>	<b>Resultados</b>
Banca	\$ 1,778,421.3	\$1,558,397.5	\$ 8,411.2
Seguros	26,238.8	9,210.7	5,536.5
Almacén general de depósito	3,525.5	42.8	(32.7)
Intermediación bursátil	<u>565.4</u>	<u>36.4</u>	<u>(21.7)</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,808,751.0</u></b>	<b><u>\$1,567,687.4</u></b>	<b><u>\$ 13,893.3</u></b>

**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 expuesta la Sociedad, así como las medidas adoptadas para mitigarlos:

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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 y mitiga de la siguiente manera:

- Se realiza una evaluación adecuada de cada uno de los clientes y su situación financiera, considerando variables como: niveles de endeudamiento y capacidad de pago 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 de reservas y su respectivo registro contable, cuyos indicadores 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".

2. 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.

# **Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias**

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

## **Notas a los estados financieros consolidados** **31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

El riesgo operacional se gestiona y mitiga a través de:

- Identificación, evaluación, monitoreo y control de riesgos 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.
- Metodología de evaluación de riesgos y controles.

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.

### **3. Riesgo Reputacional**

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de imagen de la entidad, por incumplimiento de leyes, normas internas, códigos de gobierno corporativo, códigos de conducta, políticas de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo, entre otros.

El Banco mitiga el riesgo reputacional a través de la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a los que se encuentra expuesto por medio de las políticas, metodologías, procedimientos y demás medidas relevantes, las cuales han sido implementadas acorde a la regulación local.

Las políticas comprenden estándares y procedimientos necesarios que permiten proteger la reputación del Banco y de sus empleados de una forma adecuada mediante tres líneas de protección: Negocios, Control y Auditoría Interna, y Cumplimiento.

El Banco ha dado cumplimiento favorablemente a las disposiciones establecidas para la mitigación de este Riesgo y no ha reportado pérdidas.

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

4. Riesgo Mercado

El Riesgo de Mercado se origina por movimientos en las tasas y precios de mercado que oscilan de forma adversa a las posiciones tomadas dentro y fuera de balance, lo que causa pérdidas en los resultados financieros de la entidad. Los principales riesgos de mercado a los que está expuesto el Banco y las medidas para mitigarlo 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.

Adicionalmente, se monitorea el cálculo regulatorio de la diferencia absoluta entre activos y pasivos en moneda extranjera por moneda específica y total, la cual se reporta de forma mensual comparando su relación con el fondo patrimonial, reflejándose dichos movimientos en los resultados del período.

**Riesgo de Tasa de Interés:** A través de mantener activos y pasivos (reales, nominales o nocionales) con distintas fechas de vencimiento o reprecitaciones. De este modo se crea exposición a los cambios en los niveles de las tasa de interés.

La gestión del riesgo de tasa es monitoreado a través del cálculo de la metodología del Valor Presente de un Punto básico, conocida como "PVBPP" (por sus siglas en inglés), la cual supone un escenario en donde la estructura intertemporal de tasas se mueve de forma paralela a un punto base, con el propósito de medir la sensibilidad de los instrumentos financieros sujetos a tasas de interés. El impacto estimado se mide diariamente a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) dados los shocks en los factores de riesgo (tasa de interés) respecto a las cifras del Balance General del Banco.

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.

# **Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias**

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

## **Notas a los estados financieros consolidados** **31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

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 de la gestión de Riesgo de Mercado, en función del apetito de riesgo del Banco dado sus objetivos comerciales

### **5. Gestión del Riesgo de Liquidez**

En base a la NPB4-47, "Normas para la gestión integral de riesgos 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.

Se tiene como principal responsable para identificar, monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez al 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, el Gerente de Banca Global y Tesorería y el Gerente Financiero. El ALCO sesiona mensualmente para revisar la gestión de este riesgo. Además, dentro del Comité de Riesgos se da seguimiento a los diferentes indicadores internos para medir la exposición a éste.

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. Los principales indicadores internos con los que se mide la exposición al riesgo de liquidez son:

- Proyección de Flujos de Caja bajo escenarios de tensión.
- Reporte de Brechas de liquidez.
- Ratio entre préstamos y financiamientos estables.
- Concentración de depósitos.

Durante 2012, el ALCO se celebró de manera mensual, y dentro de los puntos relevantes destacan:

- Ratificó el plan de contingencia de liquidez, documento que es revisado anualmente.

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

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

- 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: Proyección de Flujos bajo escenarios de tensión y ratio entre los préstamos y la financiación estable. Esta metodología también fue ratificada por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos.
- Revisó la tendencia y cumplimiento de los indicadores exigidos por la normativa local pero también a 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 en las Normas para determinar las relaciones de plazo entre las operaciones activas y pasivas de los bancos (NPB3-08), los cuales son: 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 entre los pasivos exigibles a 30 y 90 días; el Cálculo de Desequilibrio de Plazos mide el ratio entre el desequilibrio de plazos a más de un año entre los recursos patrimoniales. La siguiente tabla presenta la evolución de estos indicadores durante el año contra su límite:

<b>Indicador</b>	<b>Límite</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Jun-12</b>	<b>Sep-12</b>	<b>Dic-12</b>
Relación de Liquidez a 30 días	> 1	3.86	4.67	5.24	4.00
Relación de Liquidez de 31 a 90 días	> 0.7	3.28	3.73	4.56	4.74
Relación de Plazos	< 1	0.29	0.23	0.53	0.44

También, se da cumplimiento a las Normas para el cálculo y utilización de la reserva de liquidez sobre depósitos y otras obligaciones (NPB3-06) y Normas para el requerimiento de activos líquidos de los bancos (NPB3-11). La siguiente tabla muestra el cumplimiento promedio trimestral de la reserva de liquidez:

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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

<b>Reserva de liquidez promedio trimestral</b>	<b>Mar-12</b>	<b>Jun-12</b>	<b>Sep-12</b>	<b>Dic-12</b>
Requerimiento	\$280,458	\$282,457	\$284,165	\$276,314
Reserva	\$298,112	\$315,883	\$318,980	\$300,057
Excedente	\$ 17,654	\$ 33,426	\$ 34,815	\$ 23,743

Durante el período reportado la Compañía cumplió con la aplicación de la política antes referida.

6. Riesgo Técnico

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

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

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

Durante el 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**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

#### **Nota 35. Hechos relevantes y eventos subsecuentes**

1. HSBC Bank Panamá, S. A., quien era accionista mayoritario de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Davivienda", suscribió un acuerdo con Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana), para la adquisición esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá, S. A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., que a su vez es la accionista mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado y que incluye las siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva; Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., entidad bancaria; Seguros Comerciales Bolívar, S. A., sociedad de seguros; Seguros Bolívar, S. A. Seguros de Personas, entidad de seguros de personas; Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V., sociedad dedicada a servicios de factoraje; y las siguientes sociedades salvadoreñas, subsidiarias de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.: 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 Davivienda El Salvador, S. A., almacén general de depósitos.

El día 30 de noviembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 95.96% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A.

Mediante Oferta Pública de Adquisición Acciones (OPA) de fecha 26 de diciembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 0.16% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., con esta compra es dueño del 96.12%.

2. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Inversiones Financieras HSBC, S. A. a Inversiones Financieras Davivienda, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.



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

**Notas a los estados financieros consolidados**  
**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, acordó nombrar por tres años a la siguiente Junta Directiva, la que quedó integrada de la siguiente forma:

Presidente	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda
Secretaria	Lilia Magally Rodríguez
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Siri
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	Reinaldo Romero
Cuarto Director Suplente	Félix Rozo Cagua

4. La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 5 de diciembre de 2011, acordó modificar el Pacto Social del Banco, con el propósito de adecuar su contenido con la Normativa de Gobierno Corporativo para las Entidades Financieras emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero; clarificar la forma de conformación del quórum para llevar a cabo las sesiones de Junta Directiva, adecuar el contenido de la cláusula XXIX a la Norma de Gobierno Corporativo ya mencionada; y modificar la cláusula XXXI con la finalidad de concentrar la representación extrajudicial y el uso de la firma social en el Presidente de la Junta Directiva y en el Presidente Ejecutivo; y regular la manera de delegar la representación extrajudicial en materia laboral y la representación judicial del Banco, de manera exclusiva, en las personas que la Junta Directiva designe.
5. Según Decreto Legislativo N°592 de fecha 14 de enero 2011, que contiene la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, publicado en Diario Oficial N°23 del 2 de febrero de 2011, a partir del 2 de agosto de 2011, se crea la Superintendencia del Sistema Financiero, que asume las funciones de las anteriores Superintendencia de Pensiones, Superintendencia de Valores y Superintendencia del Sistema Financiero.

La Ley transfiere las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica emitida por las anteriores Superintendencias al Banco Central de Reserva de El Salvador, pero mantiene vigente la normativa contable emitida por las anteriores Superintendencias.

## **Inversiones Financieras Davivienda, S. A. y Subsidiarias**

(Sociedad controladora de finalidad exclusiva)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

6. La Superintendencia del Sistema Financiero ha emitido las siguientes normas prudenciales: NPB4-47 Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, NPB4-49 Normas para la Gestión del Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito, NPB4-50 Normas para la Gestión del Riesgo Operacional de las Entidades Financieras, las cuales requieren la implementación de un sistema de gestión integral de riesgos para las empresas que conforman el "Conglomerado Financiero Davivienda". Las normas entraron en vigencia el 2 de agosto del año 2012 (Nota 34).
7. Según Decreto Legislativo N°957 y 958 de fecha 14 de diciembre de 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 de 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%; el pago o acreditación de utilidades correspondientes a los años del 2011 en adelante, están sujetas a una retención del 5% como pago definitivo del impuesto; incluye un pago mínimo de impuesto sobre la renta del 1% sobre el monto de la renta obtenida (ingresos totales), excepto cuando se tienen pérdidas fiscales hasta dos ejercicios consecutivos; y el anticipo a cuenta del impuesto sobre la renta se incrementa del 1.5% al 1.75% de los ingresos brutos mensuales.
8. El registro de accionistas muestra que durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2012 se transaron 146,105,436 acciones que representan el 96.121997 %, del capital social de Inversiones Financieras Davivienda. Durante el año 2011 no se realizaron traspasos de acciones.
9. El Banco mantiene los siguientes contratos por administración de cartera:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero	\$ 2,043.6	\$ 2,017.9
FICAFFE	24,366.9	26,065.8
Ministerio de Planificación	2,674.2	2,619.2
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	510.6	501.9
Banco de Desarrollo de El Salvador	<u>1,304.9</u>	<u>-</u>
	<u>\$30,900.2</u>	<u>\$31,204.8</u>

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

**31 de diciembre de 2012 y 2011**

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

---

10. La Junta General de Accionistas, celebrada el 23 de febrero de 2011, acordó distribuir un dividendo de \$0.0263157 centavos de dólar por acción. El monto total pagado para 2011 ascendió a \$4,000.0.

**Nota 36. Crédito mercantil**

El movimiento del crédito mercantil se presenta a continuación:

Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 228.6
Amortización	<u>( 217.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	11.3
Amortización	<u>( 11.3)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>          -</u>

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

**Estados financieros consolidados  
31 de marzo de 2013 y de 2012**

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y subsidiarias

## Balance general consolidado

31 de marzo de 2013 y de 2012

(miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
<b>Activo</b>			
<b>Activos de intermediación</b>			
Caja y bancos		\$ 251,905.4	\$ 228,116.8
Inversiones financieras, netas	3	250,597.0	312,990.5
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	4 y 5	<u>1,252,314.4</u>	<u>1,198,164.5</u>
		<u>1,754,816.8</u>	<u>1,739,271.8</u>
<b>Otros activos</b>			
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	6	10,733.6	6,434.9
Inversiones accionarias	7	4,067.6	3,475.1
Diversos, neto de reservas de saneamiento de \$2,014.1 (\$1,303.1 en 2012)		<u>7,820.1</u>	<u>9,969.9</u>
		<u>22,621.3</u>	<u>19,879.9</u>
<b>Activo fijo</b>			
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada		47,065.3	50,419.6
Total activo		<u>\$ 1,824,503.4</u>	<u>\$ 1,809,571.3</u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
<b>Pasivos de intermediación</b>			
Depósitos de clientes	8	\$ 1,335,552.2	\$ 1,329,279.0
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	9	14,259.7	14,412.4
Préstamos de otros bancos	10	51,220.9	17,569.8
Reportos y otras operaciones bursátiles	11	6,300.1	6,895.0
Títulos de emisión propia	5 y 12	91,159.1	128,806.5
Diversos		<u>9,494.2</u>	<u>12,783.6</u>
		<u>1,507,986.2</u>	<u>1,509,746.3</u>
<b>Otros pasivos</b>			
Cuentas por pagar		21,829.4	25,342.0
Provisiones		2,300.8	2,322.7
Diversos		<u>20,370.0</u>	<u>19,759.6</u>
		<u>44,500.2</u>	<u>47,424.3</u>
Total pasivo		<u>1,552,486.4</u>	<u>1,557,170.6</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital social pagado		150,000.0	150,000.0
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>122,017.0</u>	<u>102,400.7</u>
Total patrimonio		<u>272,017.0</u>	<u>252,400.7</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>\$ 1,824,503.4</u>	<u>\$ 1,809,571.3</u>

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

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

Moisés Castro Maceda  
Vicepresidente Junta Directiva

Adolfo Salume  
Secretario Junta Directiva  
en Funciones

Leila Victoria Santos Moreno  
Contrador General

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y subsidiarias

## Estado consolidado de resultados Por los períodos de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2013 y de 2012

(miles de dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013	2012
<b>Ingresos de operación:</b>			
Intereses de préstamos		\$24,144.4	\$23,609.7
Comisiones y otros ingresos de préstamos		3,902.9	4,441.4
Intereses de inversión		1,156.1	940.6
Utilidad en venta de títulos valores		-	6.0
Reportos y operaciones bursátiles		8.7	13.2
Intereses sobre depósitos		110.1	15.5
Operaciones en moneda extranjera		344.5	314.3
Otros servicios y contingencias		3,514.2	3,213.4
		<u>33,180.9</u>	<u>32,554.1</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>			
Intereses y otros costos de depósitos		4,443.2	3,411.8
Intereses sobre préstamos		409.7	178.0
Intereses sobre emisión de obligaciones		1,222.9	954.0
Pérdida por venta de títulos valores		12.3	17.2
Otros servicios y contingencias		2,949.0	2,656.9
		<u>9,037.1</u>	<u>7,217.9</u>
Reservas de saneamiento		4,296.1	6,220.2
		<u>13,333.2</u>	<u>13,438.1</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>		<u>19,847.7</u>	<u>19,116.0</u>
<b>Gastos de operación:</b>	17		
De funcionarios y empleados		7,764.1	8,870.9
Generales		6,154.7	6,202.7
Depreciaciones y amortizaciones		892.6	1,103.1
		<u>14,811.4</u>	<u>16,176.7</u>
Utilidad de operación		5,036.3	2,939.3
Otros ingresos, neto		2,871.3	3,647.9
Utilidad antes de impuestos		7,907.6	6,587.2
Impuesto sobre la renta		(2,027.2)	(2,023.4)
Utilidad neta		<u>\$ 5,880.4</u>	<u>\$ 4,563.8</u>

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

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

Moisés Castro Maeda  
Vicepresidente Junta Directiva

Adolfo Salume  
Secretario Junta Directiva  
en Funciones

Leila Victoria Santos Moreno  
Contador General

# **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

## **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

**(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).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.

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 Superintendencia del Sistema Financiero, las cuales prevalecen cuando existe conflicto con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (Nota 32). 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 normas vigentes aplicadas fueron emitidas por la Superintendencia del Sistema Financiero; no obstante, el 2 de agosto de 2011, la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero transfirió las facultades de aprobar, modificar y derogar la normativa técnica al Banco Central de Reserva de El Salvador.

#### **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. Las subsidiarias del Banco se detallan a continuación:

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

**Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

**Marzo 2013**

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del Negocio</u>	<u>Porcentaje de participación del Banco</u>	<u>Inversión Inicial</u>	<u>Inversión Según libros</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
Valores Davivienda El Salvador S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 698.9	\$ (3.5)
Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósitos	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,649.5</u>	<u>6.4</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 3,348.4</u>	<u>\$ 2.9</u>

**Marzo 2012**

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del Negocio</u>	<u>Porcentaje de participación del Banco</u>	<u>Inversión Inicial</u>	<u>Inversión Según libros</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>
Valores Davivienda El Salvador S. A. de C. V.	Casa corredora de bolsa	99.99%	\$ 34.3	\$ 1,909.2	\$ 2.0
Almacenadora Davivienda El Salvador, S. A.	Almacén general de depósitos	99.99%	<u>1,142.7</u>	<u>2,594.1</u>	<u>(36.2)</u>
Total			<u>\$ 1,177.0</u>	<u>\$ 4,503.3</u>	<u>\$(34.2)</u>

**c) Políticas contables obligatorias**

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

**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.

**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



## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

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.

#### Nota 3. 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:

	2013	2012
Cartera bruta de inversiones financieras	\$ 250,598.6	\$ 312,992.1
Menos – Provisión constituida	<u>(1.6)</u>	<u>(1.6)</u>
	<u>\$ 250,597.0</u>	<u>\$ 312,990.5</u>

Las provisiones en los períodos reportados no han presentado movimientos.

Tasa de cobertura 0.0006% (0.0005% para 2012). 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.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de las inversiones financieras es de 1.73% (1.22% en 2012). La tasa de rendimiento promedio es el porcentaje que resulta de dividir los ingresos (incluyendo intereses y comisiones) de la cartera de inversiones entre el saldo promedio de la cartera bruta de inversiones por el período reportado.

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

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 la institución mantiene cartera de préstamos y operaciones contingentes netos de reserva de saneamiento por \$1,369,821.9 y \$1,307,964.3 respectivamente, el detalle es el siguiente:

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
2013			
Cartera bruta	\$ 1,296,983.6	\$ 130,274.2	\$ 1,427,257.8
Menos – Reservas	<u>(44,669.2)</u>	<u>(12,766.7)</u>	<u>(57,435.9)</u>
Cartera de riesgos neta	<u>\$ 1,252,314.4</u>	<u>\$ 117,507.5</u>	<u>\$ 1,369,821.9</u>

## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

	<u>Préstamos</u>	<u>Contingencias</u>	<u>Total</u>
<b>2012</b>			
Cartera bruta	\$ 1,245,491.7	\$ 123,008.9	\$ 1,368,500.6
Menos – Reservas	<u>(47,327.2)</u>	<u>(13,209.0)</u>	<u>(60,536.2)</u>
Cartera de riesgos neta	<u>\$ 1,198,164.5</u>	<u>\$ 109,799.9</u>	<u>\$ 1,307,964.4</u>

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012, el Banco mantiene reservas de saneamiento para cubrir eventuales pérdidas por un total de \$57,435.9 y de \$60,536.2 respectivamente. El movimiento registrado, durante los periodos reportados, en las cuentas de reservas de saneamiento se resume a continuación:

	<u>Sobre préstamos e intereses</u>	<u>Sobre contingencia</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	\$ 47,363.8	\$ 12,347.4	\$ 59,711.2
Más – Constitución de reserva	5,247.2	861.6	6,108.8
Menos: Liquidación de préstamos	(4,978.6)	-	(4,978.6)
Traslado activos extraordinarios	(367.8)	-	(367.8)
Reclasificación	<u>62.6</u>	<u>-</u>	<u>62.6</u>
Saldos al 31 de marzo de 2012	<u>\$ 47,327.2</u>	<u>\$ 13,209.0</u>	<u>\$ 60,536.2</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 45,107.2	\$ 12,815.3	\$ 57,922.5
Más – Constitución de reserva	3,958.4	150.9	4,109.3
Menos: Liquidación de préstamos	(4,160.8)	-	(4,160.8)
Traslado activos extraordinarios	(289.1)	-	(289.1)
Liberación	-	(199.3)	(199.3)
Reclasificación	<u>53.5</u>	<u>(0.2)</u>	<u>53.3</u>
Saldos al 31 de marzo de 2013	<u>\$ 44,669.2</u>	<u>\$ 12,766.7</u>	<u>\$ 57,435.9</u>

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

Al 31 de marzo de 2013, el Banco posee reservas voluntarias por \$5,914.4 (US\$6,914.4 en 2012)

Tasa de cobertura 4.02% (4.42% para 2012). 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.

La tasa de rendimiento promedio de la cartera de préstamos es de 8.73% (9.11% en 2012). 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

Los préstamos con tasa de interés ajustable representan el 100% de la cartera de préstamos. No se tienen préstamos con tasa de interés fija.

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

Los intereses devengados por la cartera de préstamos y no reconocidos como resultados en el año ascienden a \$621.9 (\$1,701.4 en 2012).

Durante los años 2013 y 2012, se han efectuado traslados netos de cartera vigente a cartera vencida y refinanciada menos reversiones de vencida a vigente, por un monto de \$3,539.3 (\$613.3 en 2012).

#### **Nota 5. Cartera pignorada**

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

- a. Préstamos recibidos del Banco de Desarrollo de El Salvador de Inversiones por \$24,476.4 (\$22,102.9 en 2012), los cuales están garantizados por la cartera de préstamos por un monto de \$24,529.7 (\$23,255.5 en 2012). Al 31 de marzo de 2013, el saldo de los préstamos más intereses es de \$14,259.7 (\$14,412.4 en 2012) y de garantía \$16,158.4 (\$14,427.9 en 2012).
- b. Emisión de certificados de inversión CIBCOSAL 8, colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$22,000.0 (\$60,000.0 en 2012) e intereses acumulados de \$53.1 (\$113.2 en 2012), la cual está garantizada con créditos categoría "A", por un monto de \$27,521.5 (\$77,155.6 en 2012), dicha emisión vence entre el 8 de Mayo y 21 de junio de 2013.
- c. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC 1, colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$61,380.0 (\$61,380.0 en 2012) e intereses acumulados de \$196.4 (\$128.4 en 2012), la cual está garantizada con créditos categoría "A", por un monto de \$76,868.1 (\$77,996.1 en 2012), dicha emisión vence entre el 31 de octubre de 2013 y 17 de abril de 2015.
- d. Emisión de certificados de inversión CIBHSBC 2, colocados a través de la Bolsa de Valores, por \$7,520.0 (\$7,170.0 en 2012) e intereses acumulados de \$9.6 (\$9.2 en 2012), la cual está garantizada con créditos categoría "A", por un monto de \$12,526.7 (\$12,632.6 en 2012), dicha emisión vence el 21 de marzo de 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.

#### **Nota 6. Bienes recibidos en pago (Activos extraordinarios)**

Al 31 de marzo de 2013 y 2012, la institución mantiene saldos por activos extraordinarios por valor de \$10,733.6 y de \$6,434.9, respectivamente.

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

## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

	Valor de los <u>Activos</u>	Valor de las <u>Reservas</u>	Valor neto de <u>Reservas</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 22,943.4	\$ 15,956.3	\$ 6,987.1
Más – Adquisiciones	662.8	685.7	(22.9)
Menos – Retiros por venta	<u>(1,721.5)</u>	<u>(1,192.2)</u>	<u>(529.3)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2012	<u>\$ 21,884.7</u>	<u>\$ 15,449.8</u>	<u>\$ 6,434.9</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2012	\$ 29,163.1	\$ 17,459.7	\$ 11,703.4
Más – Adquisiciones	613.4	806.0	(192.6)
Menos – Retiros por venta	<u>(1,287.9)</u>	<u>(510.7)</u>	<u>(777.2)</u>
Saldo al 31 de marzo de 2013	<u>\$ 28,488.6</u>	<u>\$ 17,755.0</u>	<u>\$ 10,733.6</u>

En los períodos reportados se dieron de baja activos extraordinarios como se presenta a continuación:

#### a. Por ventas

	<u>Precio de Venta</u>	<u>Costo de Adquisición</u>	<u>Provisión Constituida</u>	<u>Utilidad</u>
2013	\$ 1,040.4	\$ 1,287.9	(\$ 510.7)	\$ 263.2
2012	\$ 546.6	\$ 1,721.5	(\$ 1,192.2)	\$ 17.3

#### Nota 7. Inversiones accionarias

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

<u>Descripción de la sociedad</u>	<u>Giro del negocio</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Fecha</u>	<u>Monto</u>	<u>Inversión según libros</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>
<b>31 de marzo de 2013</b>						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	41%	Agosto 18, 1993	\$114.3	\$1,020.9	\$ (1.4)
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25%	Febrero 23, 1993	403.6	2,755.5	381.1
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
ACH El Salvador	Compensación de transacciones o documentos	25%	Abril 22, 2010	200.0	153.3	27.3
Bolsa de Valores de El Salvador S. A. de C. V.	Mercado bursátil	0.5%	Diciembre 31, 1993	2.1	0.6	-
CEDEVAL S. A. de C. V.	Custodia de valores	1.98%	Agosto 31, 1995	<u>0.5</u>	<u>23.0</u>	-
<b>Total</b>				<u>\$834.8</u>	<u>\$4,067.6</u>	<u>\$407.0</u>
<b>31 de marzo de 2012</b>						
SERFINSA, S. A. de C. V.	Servicios financieros	41%	Agosto 18, 1993	\$114.3	\$1,252.7	\$ 415.9
SERSAPROSA	Traslado de valores y mensajería	25%	Febrero 23, 1993	403.6	1,958.5	-
Garantía y Servicios, S. A. de C. V.	Desarrollo del sistema de garantía recíproca	3.1%	Febrero 19, 2004	114.3	114.3	-
ACH El Salvador	Compensación de transacciones o documentos	25%	Abril 22, 2010	200.0	126.0	14.0
Bolsa de Valores de El Salvador S. A. de C. V.	Mercado bursátil	0.5%	Diciembre 31, 1993	2.1	0.6	-
CEDEVAL S. A. de C. V.	Custodia de valores	1.98%	Agosto 31, 1995	<u>0.5</u>	<u>23.0</u>	-
<b>Total</b>				<u>\$834.8</u>	<u>\$3,475.1</u>	<u>\$429.9</u>

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

#### **Nota 8. Depósitos de clientes**

La cartera de depósitos del Banco se encuentra distribuida así:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Depósitos del público	\$ 1,262,150.4	\$ 1,221,230.6
Depósitos de otros bancos	2,030.0	5,058.5
Depósitos de entidades estatales	39,547.5	73,008.6
Restringidos e inactivos	30,447.7	29,034.2
Intereses por pagar	1,376.6	947.1
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,335,552.2</u></b>	<b><u>\$ 1,329,279.0</u></b>

Las diferentes clases de depósitos del banco son los siguientes:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Depósitos en cuenta corriente	\$ 352,338.6	\$ 323,916.7
Depósitos en cuenta de ahorro	418,730.6	430,679.8
Depósitos a plazo	563,106.4	573,735.4
Intereses por pagar	1,376.6	947.1
<b>Total</b>	<b><u>\$ 1,335,552.2</u></b>	<b><u>\$ 1,329,279.0</u></b>

Tasa de costo promedio 1.36% (1.02% en 2012). La tasa de costo promedio es el porcentaje que resulta de dividir el rubro costo de captación de depósitos, entre el saldo promedio de la cartera de depósitos.

#### **Nota 9. Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador**

Al 31 de marzo de 2013 el Banco mantiene obligaciones con el Banco de Desarrollo de El Salvador por \$24,476.4 (\$22,102.9 en 2012), destinados a financiamiento de proyectos de formación de capital y desarrollo, con un saldo de capital más intereses de \$14,259.7 (\$14,412.4 en 2012), a una tasa de interés anual que oscila entre 5.00% y 10.50%, garantizados con créditos categorías "A" y "B". Estas obligaciones vencen entre el 10 de mayo de 2013 y el 6 de noviembre de 2027.

#### **Nota 10. Préstamos de otros bancos**

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 los estados financieros del Banco registran obligaciones por préstamos con bancos extranjeros, las cuales ascienden a \$51,220.9 y \$17,569.8 respectivamente, monto que incluye capital más intereses.

## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

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

Al 31 de marzo de 2013 el banco registra obligaciones por reporto y obligaciones bursátiles por \$6,300.1 (\$6,895.0 en 2012) que se han realizado por intermediación de la subsidiaria Valores Davivienda El Salvador, S. A. de C. V.

#### Nota 12. Títulos de emisión propia

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

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
2013							
CIBCOSAL 8	\$ 100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 22,000.0	\$ 53.1	4.78%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC 1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	61,380.0	196.4	3.80%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC 2	10,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	7,520.0	9.6	4.25%	Créditos categoría "A"
	<u>\$ 310,000.0</u>			<u>\$ 90,900.0</u>	<u>\$ 259.1</u>		

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
2012							
CIBCOSAL 8	\$ 100,000.0	3 de marzo de 2006	7 años	\$ 60,000.0	\$ 113.2	2.83%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC 1	200,000.0	31 de octubre de 2008	5 y 6 años	61,380.0	128.4	3.65%	Créditos categoría "A"
CIBHSBC 2	10,000.0	21 de marzo de 2012	5 años	7,170.0	9.2	4.25%	Créditos categoría "A"
CIBANCA2*	-			5.7	-		
	<u>\$ 310,000.0</u>			<u>\$128,555.7</u>	<u>\$ 250.8</u>		

\*Con fecha 8 de febrero de 2013 se canceló la emisión CIBANCA2

#### Nota 13. Bonos convertibles en acciones

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 el banco no registra saldo por este concepto.

#### Nota 14. Préstamos convertibles en acciones

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 el banco no registra saldo por este concepto.

#### Nota 15. Recuperaciones de activos castigados

Bajo este concepto se presentan las recuperaciones en especie, de activos que fueron dados de baja en ejercicios anteriores:

1. Durante el período que terminó el 31 de marzo de 2013, se recibieron inmuebles por \$47.5
2. Durante el período que terminó el 31 de marzo de 2012, se recibieron inmuebles por \$11.0

## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

#### Nota 16. Utilidad por acción

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

	2013	2012
Utilidad por acción (en dólares de los Estados Unidos de América)	<u>\$0.04</u>	<u>\$0.03</u>

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

#### Nota 17. Gastos de operación

Los gastos de operación se detallan a continuación:

	2013	2012
Gastos de funcionarios y empleados:		
Remuneraciones	\$ 5,611.1	\$ 6,023.7
Prestaciones al personal	1,890.6	1,916.1
Indemnizaciones al personal	56.9	716.1
Gastos del directorio	11.0	11.8
Otros gastos del personal	<u>194.5</u>	<u>203.2</u>
	7,764.1	8,870.9
Gastos generales	6,154.7	6,202.7
Depreciaciones y amortizaciones	<u>892.6</u>	<u>1,103.1</u>
Total	<u>\$ 14,811.4</u>	<u>\$ 16,176.7</u>

#### Nota 18. Fideicomisos

El detalle de los fideicomisos y sus resultados netos por los periodos terminados el 31 de marzo de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

Nombre	2013		2012	
	Valor Activo	Ingresos del Período	Valor Activo	Ingresos del Período
Fideicomiso "A"	\$ 4,641.2	-	\$ 4,845.7	-
Fideicomiso "B"	945.6	\$ 0.8	624.2	\$ 0.6
Fideicomiso "C"	45.3	0.2	2.0	0.2
Fideicomiso "D"	-	-	1,335.9	-
Fideicomiso "E"	-	-	2,000.0	-
Fideicomiso "F"	363.0	0.4	364.3	0.4
Fideicomiso "G"	<u>175.1</u>	<u>6.0</u>	<u>35.4</u>	<u>6.0</u>
Total	<u>\$6,170.2</u>	<u>\$ 7.4</u>	<u>\$9,207.5</u>	<u>\$ 7.2</u>

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

#### **Nota 19. Indicadores relativos a la carga de recurso humano**

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012 el Banco ha mantenido un promedio de 1,631 y 1,630 empleados, respectivamente. De ese número, el 63.9% se dedican a los negocios del banco (63.3% en 2012) y el 36.1% es personal de apoyo (36.7% en 2012).

#### **Nota 20. Litigios pendientes**

##### **Al 31 de Marzo de 2013 y 2012**

Juicio Administrativo, iniciado por la Presidenta de la Defensoría del Consumidor, ante el Tribunal Sancionador de la Defensoría del Consumidor, bajo las referencias 164-08 y 1154-08. Causafes de la denuncia: por presuntos recargos por cobros anticipados de créditos por un monto de \$904.6 actualmente se resuelve el Recurso Contencioso Administrativo, la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia admitió el recurso y ha ordenado la suspensión del acto reclamado. **ABSUELTO por La Sala de lo Contencioso Administrativo.**

Juicio Administrativo, iniciado por la Presidenta de la Defensora el Consumidor, ante la Defensoría del Consumidor, ref. 876-06, el cual dio inicio el día 30 de julio de 2007. El proceso se tramita por presuntos cobros de comisiones o recargos por administración de cuentas de ahorro, por un monto de \$940.0 Actualmente se resuelve el recurso contencioso Administrativo, la Sala de lo Contencioso Administrativo de la Corte Suprema de Justicia admitió el recurso y ha ordenado la suspensión del acto reclamado. **ABSUELTO por La Sala de lo Contencioso Administrativo.**

Procedimiento Administrativo en sede municipal, iniciado por la Alcaldía Municipal de Ilopango por presunto incumplimiento en pago de tributos municipales sobre inmueble, inmueble activo extraordinario del Banco en el período del 01/08/2002 al 31/08/2011. Monto actual reclamado \$174.2. Mediante Resolución de la Sala de lo Contencioso Administrativo se suspende provisionalmente la ejecución de los efectos de los actos impugnados, en el sentido que, mientras se tramita el proceso, la Administración Municipal de Ilopango no podrá denegar al banco la extensión de la Solvencia Municipal por el referido inmueble, ni tampoco podrá exigir el pago de los tributos municipales. En consecuencia dicha Municipalidad extendió Solvencia Municipal a favor del Banco, aclarando que el pago/cobro de dichos tributos aún se encuentran en disputa. **Actualmente en espera de resolución del Recurso contencioso Administrativo.**

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

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Tercero de lo Mercantil, contra la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverria y Cía de C.V. y los señores José Antonio Jesús Salaverria Borja y Ana Maria Salaverria Borja, bajo la referencia 268-EM-08



## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

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

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

Juicio Ejecutivo Mercantil promovido en el Juzgado Cuarto de lo Mercantil, contra la sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. De C.V., bajo la referencia 309-EM-08 reclamando el pago de US\$160.0 en concepto de capital, más intereses y costas procesales. **Estado Actual: Para dictar Sentencia.**

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

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

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C.V., bajo referencia 34-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7 Estado Actual: **Evacuación de pruebas.**

Juicio Sumario Mercantil de Reclamación y Liquidación de Daños y Perjuicios, iniciado por la Sociedad Ingeniero José Antonio Salaverría y Cía. de C.V., bajo referencia 35-SM-09, por un monto reclamado de \$22,727.7 Estado Actual: **Contestación de la demanda.**

Juicio Civil Ordinario de Reclamación de Daños y Perjuicios de Carácter Moral, iniciado por el señor José Antonio Salaverría, bajo referencia 65-O-09, monto reclamado \$45,455.5 Estado Actual: **La demanda interpuesta fue declarada improponible, de dicha resolución el demandante interpuso Recurso de Casación, el cual fue declarado INADMISIBLE por la Sala de lo Civil de la Corte Suprema de Justicia. En espera que el proceso se remita al Juzgado de origen para su archivo. Con este resultado favorable, se ha disminuido el riesgo del banco.**

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

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

Proceso Común Declarativo de Terminación de Contrato y de Indemnización de Daños y Perjuicios, iniciado por Inversiones Carr, S.A. de C.V., bajo referencia 00732-11-PC-5CM1, monto reclamado \$ 4,124.4 Estado Actual: **La contraparte interpuso Recurso de Apelación de la Sentencia de Primera Instancia favorable al Banco y mediante SENTENCIA DEFINITIVA DE APELACIÓN dicha Cámara a) Confirmando la Sentencia Apelada que absolvía al banco de responsabilidad. b) Se modificó la sentencia de primera instancia, en el sentido de declarar ha lugar la excepción de contrato no cumplido alegada por el banco; y c) Se condenó en costas al apelante por el recurso.**

Reclamos y Gravámenes no Iniciados:

A la fecha no se tiene conocimiento de reclamos o gravámenes pendientes de iniciar.

#### **Nota 21. 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.

#### **Nota 22. 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 marzo del 2013 y de 2012 es de \$231,580.8 y \$229,311.8 respectivamente. El total de créditos relacionados por un monto de \$7,844.2 (\$7,036.2 en 2012) representa el 3.39% (3.07% en 2012), del capital social y reservas de capital de la entidad; dicho monto está distribuido entre 129 (125 en 2012) deudores.

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

#### **Nota 23. 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

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

#### **31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

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 marzo del 2013 y de 2012 el fondo patrimonial del Banco era de \$260,500.3 y de \$243,856.2, respectivamente, y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,296,983.6 y de \$1,245,491.6 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2013 y 2012 el banco no ha otorgado créditos a subsidiarias extranjeras.

#### **Nota 24. 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 marzo del 2013 y de 2012 el fondo patrimonial del Banco era de \$260,500.3 y de \$243,856.2, respectivamente, y el monto bruto de la cartera de préstamos de \$1,296,983.6 y de \$1,245,491.6 respectivamente.

Al 31 de marzo de 2013 y de 2012, el total de créditos otorgados a subsidiarias nacionales es de \$781.2 y de \$3,337.1, respectivamente, el cual representa el 0.30% (1.37% en 2012) del fondo patrimonial de la entidad y el 0.06% (0.27% en 2012) de la cartera bruta de préstamos.

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

#### **Nota 25. 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 marzo de 2013 y 2012, no se tienen créditos a una sola persona o grupo económico que excedan del veinticinco por ciento del fondo patrimonial del Banco.

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

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

#### **Nota 26. Contratos con personas relacionadas**

De conformidad al artículo 208 de la Ley de Bancos, la Superintendencia puede objetar la celebración de contratos entre un banco y las personas relacionadas con éste. Se entiende que son personas relacionadas aquellas que se encuentran vinculadas en forma directa o indirecta con la propiedad accionaria del banco en forma directa con la administración. Los contratos celebrados 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 2013 por un monto de \$255.6; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2013 y 2012 \$63.9 por año.

Contrato de arrendamiento de inmueble renovable a un año plazo hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$103.2; de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2013 y 2012 \$25.8 por año.

Contrato de servicios recibidos en concepto de asistencia técnica, consultoría y asesoría relacionada con la administración de los procesos financieros, contables, planilla y negocios; se aplicó a los resultados del período 2012 la cantidad de US\$1,127.2. Durante el período de 2013 no se han recibido servicios por este concepto.

2. Servicios prestados:

Contrato de arrendamiento de inmueble vigente hasta el 1 de julio de 2013 por un monto de \$839.3, de los cuales se aplicaron a los resultados del período 2013 y 2012 \$42.0 por año.

Durante los períodos que terminaron al 31 de marzo de 2013 y 2012, la Superintendencia no objetó contratos con personas relacionadas.

#### **Nota 27. Relaciones entre operaciones activas y pasivas en moneda extranjera**

De acuerdo con el artículo 62 de la Ley de Bancos, la Superintendencia determinará las normas referentes a las relaciones entre las operaciones activas y pasivas de los bancos, con el fin de procurar que el riesgo cambiario se mantenga dentro de rangos razonables. Para cumplir con tal propósito, se ha establecido que la diferencia absoluta entre activos y pasivos de moneda extranjera no podrá ser mayor del 10% del fondo patrimonial. Al 31 de marzo de 2013 y de 2012, el Banco dio cumplimiento a la citada disposición al mantener una relación del 0.22% y de 0.25%, respectivamente.

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

#### **Nota 28. Requerimiento de fondo patrimonial o patrimonio neto**

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

- a. El 12.0% o más entre su fondo patrimonial y la suma de sus activos ponderados.
- b. El 7.0% o más entre el fondo patrimonial y sus obligaciones o pasivos totales con terceros, incluyendo las contingentes.
- 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 lo muestran las siguientes relaciones:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Fondo patrimonial a activos ponderados	19.22%	19.01%
Fondo patrimonial a pasivos y contingencias	15.60%	14.62%
Fondo patrimonial a capital social pagado	173.67%	162.57%

#### **Nota 29. Calificación de riesgo**

El artículo 235 de la Ley de Bancos requiere el banco publique la calificación de riesgo realizada por una calificadoradora de riesgo registrada en la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, la cual es la siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b><u>EQUILIBRIUM, S.A.</u></b>		<b><u>FITCH RATINGS</u></b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emisor	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones corto plazo	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1	Nivel - 1
Emisiones largo plazo	AA	AA+	AA+	AAA
Emisiones largo plazo con garantía hipotecaria	AA+	AAA	AAA	AAA
Acciones	Nivel -2	Nivel -2	-	-

La fecha de referencia de la clasificación de riesgos es al 31 de diciembre de 2011 y 30 de septiembre de 2012. La descripción de las calificaciones se detalla a continuación:

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

#### **Emisor:**

**AAA** Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

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

#### **Emissiones 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.

#### **Emissiones largo plazo:**

**AAA** Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

**AA** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

#### **Emissiones largo plazo con garantía hipotecaria:**

**AAA** Entidad que cuenta con la más alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de riesgo son insignificantes.

**AA** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.

## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

Acciones:

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

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

### Nota 30. Información por segmentos

La institución consolidada se dedica básicamente a prestar servicios bancarios, alquiler de bodegas a través de la Almacenadora y de intermediación bursátil, a través de la casa de corredores de bolsa, en la República de El Salvador. Los servicios bancarios se prestan en el territorio nacional a través de 57 agencias. A continuación se presenta la información por segmentos:

#### Al 31 de marzo de 2013

<u>Segmento de negocios</u>	<u>Total de Activos</u>	<u>Total de Pasivos</u>	<u>Resultados</u>
Banca	\$ 1,822,909.8	\$1,552,260.9	\$5,868.3
Almacén General de Depósito	988.6	164.0	5.6
Intermediación bursátil	605.0	61.5	6.5
Total	<u>\$1,824,503.4</u>	<u>\$1,552,486.4</u>	<u>\$5,880.4</u>

#### Al 31 de marzo de 2012

<u>Segmento de negocios</u>	<u>Total de Activos</u>	<u>Total de Pasivos</u>	<u>Resultados</u>
Banca	\$ 1,805,201.5	\$1,557,100.9	\$4,555.5
Almacén General de Depósito	3,505.0	45.0	6.3
Intermediación bursátil	864.8	24.7	2.0
Total	<u>\$1,809,571.3</u>	<u>\$1,557,170.6</u>	<u>\$4,563.8</u>

### Nota 31. Hechos relevantes y subsecuentes

1. HSBC Bank Panamá, S. A., quien era accionista mayoritario de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad controladora de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Davivienda", suscribió un acuerdo con Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana), para la adquisición esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá, S. A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., que a su vez es la accionista mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado y que incluye las siguientes: Inversiones Financieras Davivienda, S. A., sociedad

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

controladora de finalidad exclusiva; Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., entidad bancaria; Seguros Comerciales Bolívar, S. A., sociedad de seguros; Seguros Bolívar, S. A. Seguros de Personas, entidad de seguros de personas; Factoraje Davivienda El Salvador, S. A. de C. V., sociedad dedicada a servicios de factoraje; y las siguientes sociedades salvadoreñas, subsidiarias de Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.: 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 Davivienda El Salvador, S. A., almacén general de depósitos.

El día 30 de noviembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 95.96% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A.

A través de operaciones de mercado secundario de fecha 26 de diciembre de 2012, Banco Davivienda, S. A. (Sociedad Colombiana) adquirió el 0.16% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S. A., con esta compra es dueño del 96.12%.

2. La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S. A. a Banco Davivienda Salvadoreño, S. A., y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012.
3. La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, acordó nombrar por tres años a la siguiente Junta Directiva, la que quedó integrada de la siguiente forma:

Presidente	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente	Moisés Castro Maceda
Secretaría	Lilia Magally Rodríguez
Primer Director Propietario	Gerardo José Simán Sirí
Primer Director Suplente	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente	Reinaldo Romero
Cuarto Director Suplente	Félix Roza Cagua

4. La Superintendencia del Sistema Financiero ha emitido las siguientes normas prudenciales: NPB4-47 Normas para la Gestión Integral de Riesgos de las Entidades Financieras, NPB4-49 Normas para la Gestión de Riesgo Crediticio y de Concentración de Crédito, NPB4-50 Normas para la Gestión de Riesgo Operacional de las Entidades Financieras, las cuales requieren la implementación de un sistema de gestión integral de riesgos para las empresas que conforman el "Conglomerado Financiero Davivienda". Las normas entraron en vigencia el 2 de agosto del año 2012.
5. El registro de accionistas muestra que durante el período que terminó el 31 de marzo 2013 y 2012 no se han realizado traspasos de acciones.



## Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.

### Notas sobre los estados financieros

31 de marzo de 2013 y de 2012

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

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Fondo de Saneamiento y Fortalecimiento Financiero	\$ 2,055.9	\$ 2,019.6
FICAFE	24,565.1	26,157.7
Ministerio de Planificación	2,678.6	2,631.4
Fondo de Reactivación de Actividades Productivas	512.7	504.1
Banco de Desarrollo de El Salvador	1,568.0	-
	<u>\$31,380.3</u>	<u>\$31,312.8</u>

### Nota 32. 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.
1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. La política contable del reconocimiento de intereses indica que no se calculan intereses sobre préstamos vencidos. La NIIF 39 requiere el reconocimiento contable de los intereses de todos los activos financieros. Las NIIF permiten el diferimiento de los gastos relacionados con las comisiones diferidas.

## **Banco Davivienda Salvadoreño, S. A.**

### **Notas sobre los estados financieros**

**31 de marzo de 2013 y de 2012**

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

---

5. 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.
6. La vida útil de los activos fijos se determina con base en los plazos fiscales; las NIIF establecen que la vida útil de los activos fijos debe determinarse con base a la vida económica del bien; asimismo, la NIIF revisó la definición de valor residual de los activos.
7. No se registran impuestos diferidos; las NIIF requieren el reconocimiento de éstos cuando la base de valuación fiscal de los activos y pasivos difiere de lo financiero contable.
8. 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.
9. 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.
10. No se está divulgando una política contable para la actividad fiduciaria.
11. 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.
12. 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.
13. 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.
14. El Estado de cambios en el patrimonio neto debe mostrar, entre otras cosas, el resultado del período.
15. De acuerdo con las NIIF, el establecimiento de reservas voluntarias no forma parte de los resultados, más bien son apropiaciones de utilidades retenidas.

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

**Estados financieros  
31 de mayo de 2013**

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias

## Balance general consolidado

31 de mayo de 2013

(dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2013
<b>Activo</b>		
<b>Activos de intermediación</b>		
Caja y bancos		327,891,824.38
Inversiones financieras, netas	3	234,808,894.59
Cartera de préstamos, neta de reservas de saneamiento	4 y 5	<u>1,234,155,796.01</u>
		<u>1,796,856,514.98</u>
<b>Otros activos</b>		
Bienes recibidos en pago, neto de provisión por pérdida	6	9,814,692.96
Inversiones accionarias	7	4,067,667.32
Diversos, neto de reservas de saneamiento		<u>14,345,233.84</u>
		<u>28,227,594.12</u>
<b>Activo fijo</b>		
Bienes inmuebles, muebles y otros, neto de depreciación acumulada		46,929,073.43
Total activo		<u><u>1,872,013,182.53</u></u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>		
<b>Pasivos de intermediación</b>		
Depósitos de clientes	8	1,355,797,626.07
Préstamos del Banco de Desarrollo de El Salvador	9	14,078,362.72
Préstamos de otros bancos	10	58,469,463.04
Reportos y otras operaciones bursátiles	11	9,464,000.00
Títulos de emisión propia	5 y 12	103,285,084.79
Diversos		<u>9,760,938.90</u>
		<u>1,550,855,475.52</u>
<b>Otros pasivos</b>		
Cuentas por pagar		22,417,807.28
Provisiones		2,693,996.84
Diversos		<u>19,438,512.10</u>
		<u>44,550,316.22</u>
Total pasivo		<u><u>1,595,405,791.74</u></u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital social pagado		150,000,000.86
Reservas de capital, resultados acumulados y patrimonio no ganado		<u>126,607,389.93</u>
Total patrimonio		<u>276,607,390.79</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>1,872,013,182.53</u></u>

Firmado por:

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

Andrés Roshardt  
Director Financiero

Leila Victoria Santos Moreno  
Contador General

# Banco Davivienda Salvadoreño, S. A. y Subsidiarias

## Estado de resultados consolidado Por los períodos de cinco meses que terminaron el 31 de mayo de 2013 (dólares de los Estados Unidos de América)

	<b>2013</b>
<b>Ingresos de operación:</b>	
Intereses de préstamos	40,745,631.09
Comisiones y otros ingresos de préstamos	6,677,311.97
Intereses de inversión	1,941,495.41
Reportos y operaciones bursátiles	39,632.14
Intereses sobre depósitos	137,077.56
Operaciones en moneda extranjera	585,429.47
Otros servicios y contingencias	<u>6,016,559.15</u>
	<u>56,143,136.79</u>
<b>Menos - costos de operación:</b>	
Intereses y otros costos de depósitos	7,674,545.79
Intereses sobre préstamos	681,439.89
Intereses sobre emisión de obligaciones	1,917,738.88
Pérdida por venta de títulos valores	91,297.03
Otros servicios y contingencias	<u>4,877,668.68</u>
	<u>15,242,690.27</u>
Reservas de saneamiento	<u>6,615,289.16</u>
	<u>21,857,979.43</u>
<b>Utilidad antes de gastos</b>	<u>34,285,157.36</u>
<b>Gastos de operación:</b>	18
De funcionarios y empleados	13,021,481.37
Generales	10,290,441.10
Depreciaciones y amortizaciones	<u>1,509,845.98</u>
	<u>24,821,768.45</u>
Utilidad de operación	9,463,388.91
Otros ingresos, neto	4,950,674.73
Utilidad antes de impuestos	<u>14,414,063.64</u>
Impuesto sobre la renta	<u>(3,876,186.14)</u>
Utilidad neta	<u>10,537,877.50</u>

Firmado por:

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

Andrés Roshardt  
Director Financiero

Laila Victoria Santos Moreno  
Contador General



San Salvador, 29 de abril de 2013.

EQS/0364/13

Señores  
**BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**  
Centro Financiero Davivienda,  
Av.Olimpica No. 3550.  
San Salvador.

Atn. Sr. Gerardo Simán  
Presidente Ejecutivo

Estimados señores:

Tenemos el agrado de dirigimos a ustedes para adjuntarles informe definitivo de clasificación de riesgo de **BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.** con estados financieros al 31 de Diciembre de 2012.

Sin otro particular, quedamos a vuestra disposición y aprovechamos la ocasión para saludarlos.

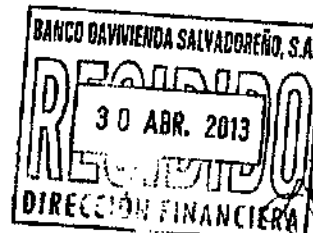
Atentamente,

Equilibrium, S.A. de C.V.  
Clasificadora de Riesgo

Carlos Pastor Bedoya  
Gerente  
Equilibrium S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo  
c\_pastor@equilibrium.com.sv

c.c. Lic. Andres Roshardt - Director Financiero

Lic. Jorge Barrientos - Gerente Financiero





**BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.**  
*Informe de Clasificación de Riesgo*  
*al 31 de Diciembre de 2012.-*



# BANCO DAVIVIENDA SALVADOREÑO, S.A.

San Salvador, El Salvador

Comité de Clasificación Ordinario: 2 de abril de 2013

Clasificación	Categoría (*)		Definición de Categoría
	Actual	Anterior	
Emisor	EAA.sv	EAA.sv	Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto.
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.
CIBCOSAL8 CIBHSBC1 CIBHSBC2	AA+.sv	AA+.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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*	AA+.sv	(nueva) AA+.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.
Tramos de Emisiones sin Garantía Específica	AA.sv	AA.sv	Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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 2.sv	Nivel 2.sv	Acciones que presentan una muy buena combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor, y volatilidad de sus retornos.
Perspectiva	Estable	Estable	

\*En proceso de inscripción ante la Superintendencia del Sistema Financiero. Tramos de emisión CIBDAV01 sin garantía calificados en AA.sv

"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".

MIM US\$ al 31.12.12		
ROAA: 0.9%	Activos: 1,847.4	Patrimonio: 266.1
ROAE: 6.3%	Utilidad: 16.1	Ingresos: 133.3

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), CDPSAL1 N-1 (26.07.01); Acciones N2 (26.07.01); CIBCOSAL8 AA- (01.12.05) TAA (13.03.06), TAAA (28.11.06) ↓AA+ (12.12.12), CIBHSBC1 AAA (21.05.08) ↓AA+ (12.12.12), CIBHSBC2 AAA (09.07.10) ↓AA+ (12.12.12), CIBDAV01 AA+ (05.02.13)

La información utilizada para el presente análisis comprendió los estados financieros auditados de Banco HSBC Salvadoreño, S.A. (hoy Banco DAVIVIENDA Salvadoreño, S.A.) al 31 de diciembre de 2009, 2010, 2011 y 2012, así como información adicional proporcionada por el Banco.

**Fundamento:** El Comité de Clasificación de Equilibrium, S.A. de C.V. Clasificadora de Riesgo, dictaminó mantener la calificación de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y Subsidiarias (en adelante Davivienda) y la de sus instrumentos financieros con base a la evaluación efectuada al 31 de diciembre de 2012.

En las calificaciones asignadas se ha valorado el respaldo y soporte del accionista Banco Davivienda S.A. (calificado en Baa3 a escala global por Moody's); la destacada posición competitiva en el sector bancario; la ausencia de concentraciones relevantes en préstamos y depósitos; la diversificada estructura de fondeo; las señales de recuperación

crediticia que han empezado a ponerse de manifiesto y el elevado índice de adecuación de capital que favorece la flexibilidad financiera, capacidad de crecimiento y solvencia del Banco.

Por otra parte, el mayor índice de mora (en relación al promedio del mercado); el grado de compromiso patrimonial respecto de los activos improductivos; la participación de los créditos C, D y E; el moderado nivel de cobertura sobre los créditos vencidos; el estrecho índice de eficiencia y la disminución en el flujo operativo de ingresos, son factores de riesgo que limitan la clasificación del Emisor y sus instrumentos. Un entorno de creciente competencia y

La nomenclatura .sv refleja riesgos solo comparables en El Salvador

(\*) Categoría según el Art. 95B Ley del Mercado de Valores y la RCTI-11 2008 emitida por la Superintendencia del Sistema Financiero

Tendencia positiva: El signo "↑" indica una tendencia ascendente hacia la categoría de clasificación inmediata superior.

Tendencia negativa: El signo "↓" indica una tendencia descendente hacia la categoría de clasificación inmediata inferior.



el débil desempeño de la actividad económica han sido valorados de igual forma por el Comité de Clasificación, dado el efecto que este último aspecto ha tenido sobre la dinámica y calidad del crédito. La perspectiva de la calificación es estable, reflejando la expectativa de que el Banco mantendrá su desempeño financiero y operativo en el corto plazo.

La evolución de los activos de riesgo ha estado determinada por la disminución en el índice de mora, la tendencia de mejora en el nivel de cobertura así como por la revisión, clasificación y reconocimiento de créditos refinanciados / reestructurados. Cabe señalar que a la fecha de evaluación, Davivienda continua registrando índices de calidad de activos que comparan desfavorablemente con el promedio del sector bancario. Por otra parte, la mejora gradual en el nivel de mora se ha puesto de manifiesto en 2012, pasando a 4.2% desde 4.8% en diciembre 2011. Sin embargo, dicha relación aun es relativamente elevada respecto de los promedios históricos registrados por la Entidad. De manera conjunta con los refinanciados, su participación respecto de la cartera total se ubica en 8.8% (10.2% en 2011).

La estructura de vencidos indica que los sectores comercio y vivienda registran la mayor participación en sintonía con la estructura global del portafolio de créditos. A esta misma fecha, las provisiones por riesgo garantizan un nivel de cobertura de 84% (80.2% en 2011), la cual disminuye a 40.2% de considerar la cartera refinanciada. Ambos índices reflejan los esfuerzos que debe continuar impulsando el Banco a fin de fortalecer su nivel de provisiones frente al grado de deterioro del portafolio de créditos. El hecho de contar con un mecanismo de garantías que cubren el 68% del portafolio, mitigan en cierta medida el riesgo crediticio. En otro aspecto, se continúa observando una importante participación de los créditos C, D y E (8.6%) así como un mayor nivel de inmovilización patrimonial de comparar con el promedio del mercado.

En términos de negocios, señales de recuperación crediticia han empezado a ponerse de manifiesto en los últimos meses. Hasta septiembre, la cartera experimentó cierta inestabilidad, tendencia que se revierte con el aumento de US\$64.4 millones en el último trimestre. En perspectiva, se estima que las condiciones del entorno económico y ambiente de competencia, continuarán sensibilizando el desempeño del crédito en el mercado. En ese contexto, el sostenimiento o ampliación del ritmo de expansión crediticia se convierte en un factor clave en la mejora del desempeño del Banco dadas las repercusiones que ha tenido la menor base de activos productivos en el flujo operativo de ingresos.

La estructura de fondeo del Banco continúa fundamentada en depósitos de clientes, emisión de instrumentos financieros en el mercado local y obligaciones con bancos extranjeros. La evolución de los pasivos financieros en el lapso de un año ha estado determinada por la relevante disminución en la base de depósitos (particularmente operaciones en cuenta corriente y a plazo); la utilización de recursos provenientes de entidades del exterior en el último trimestre y que han soportado el crecimiento en cartera descrito anteriormente así como por la menor dinámica en la colocación de instrumentos financieros en el mercado local. La ausencia de concentraciones relevantes en depositantes y la diversificada estructura de depósitos se ponderan de forma positiva en el perfil de riesgo del Banco. Acorde a la

amplia base de capital, el nivel de endeudamiento disminuye a 5.9 veces desde 6.2 veces en el lapso de un año.

Al cierre de diciembre 2012, Davivienda presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados de 18.7% (18.6% en diciembre 2011) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. El excedente de capital otorga una holgada capacidad de crecimiento estimada en US\$740.6 millones. En la misma línea el índice de capitalización mejora a 14.4% desde 13.9%; favoreciendo la flexibilidad financiera y margen de solvencia del Banco.

Por otra parte, Davivienda 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. Así, los activos financieros a más de un año representan el 52% frente al 7% de los pasivos ubicados en dicho rango de plazo.

Davivienda registra el mejor desempeño de los últimos cuatro años en términos de resultados; cerrando a diciembre 2012 con una utilidad de US\$16.1 millones (US\$12.4 millones en 2011). La desaceleración de la tendencia decreciente en los ingresos de intermediación y la disminución de los gastos operativos y reservas son los aspectos en que se fundamenta el mejor resultado para el Banco en 2012.

En el lapso de un año, los ingresos registran una disminución de US\$3.4 millones (US\$10 millones en 2011); valorándose el menor aporte de los intereses y comisiones de préstamos así como de las inversiones. Al respecto, es de señalar que la tasa de rendimiento promedio de la cartera pasa a 9% desde 9.7% en el lapso de un año.

Considerando la disminución en los ingresos y el leve aumento en los costos, la utilidad financiera desmejora en US\$4.5 millones; mientras que el margen financiero se mantiene en niveles del 75%. Cabe señalar que en 2011, el Banco mejoró levemente su utilidad financiera antes de provisiones.

Por otra parte, los gastos operativos registran una disminución de US\$4.9 millones, favoreciendo una mejora en el índice de eficiencia que pasa a 67.7% desde 69.4% en el lapso de un año. De igual manera la relación gasto operativo/activos pasa a 3.7% desde 4.1%. El seguimiento a iniciativas para la mejora continua de los índices descritos vía ampliación de márgenes y reducción de costos operativos es uno de los objetivos del Banco. El efecto conjunto del menor gasto en reservas de saneamiento y de la tendencia decreciente en la carga administrativa favorece un mejor resultado operativo; destacando en esa misma línea el aporte de los otros ingresos no operacionales. En términos de rentabilidad, Davivienda cierra a diciembre 2012 con un ROAE de 6.3% (5.1% en 2011); menor al promedio del sector bancario; mientras que la relación utilidad neta/ingresos mejora a 12.1% desde 9% en el lapso de un año. A esta misma fecha, el promedio del mercado es 18.9%.

Finalmente, la mejora en la calidad de los activos; el sostenimiento o ampliación de la base de activos productivos; la reversión en la tendencia decreciente observada en los ingresos operativos; y la mejora de la rentabilidad y eficiencia, continúan siendo los principales desafíos para el Banco.

Como hecho relevante, HSBC Bank Panamá, S.A. quien era accionista mayoritario de Inversiones Financieras Davivienda, S.A. sociedad controladora de finalidad exclusiva y accionista mayoritaria de las sociedades que conforman el

conglomerado financiero denominado "Conglomerado Financiero Davivienda", suscribió un acuerdo con Banco Davivienda S.A. (sociedad colombiana) para la adquisición esta última de la totalidad de las acciones que HSBC Bank Panamá S.A. poseía en el capital social de Inversiones Financieras Davivienda, S.A. que a su vez es la accionista

mayoritaria de las sociedades salvadoreñas que forman parte del Conglomerado. Con fecha 30 de noviembre de 2012, Banco Davivienda S.A. (sociedad colombiana) adquirió el 95.96% de las acciones de Inversiones Financieras Davivienda, S.A.

**Fortalezas**

1. Posicionamiento en el Sistema Financiero
2. Solvencia patrimonial

**Oportunidades**

1. Desarrollo de nuevos productos y servicios en banca de consumo
2. Apropiado capital social para potenciar capacidad de crecimiento

**Debilidades**

1. Descalce de operaciones
2. Menor calidad de activos en relación al promedio del mercado

**Amenazas**

1. Entorno de creciente competencia
2. Desempeño económico

## ANTECEDENTES GENERALES

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). La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2012, acordó modificar el nombre de Banco HSBC Salvadoreño, S.A. y con fecha 29 de noviembre de 2012, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó la modificación del pacto social, el cual fue inscrito en el Registro de Comercio, el 30 de noviembre de 2012. Por otra parte, la Junta Directiva está integrada por:

Presidente:	Pedro Alejandro Uribe
Vicepresidente:	Moisés Castro Maceda
Secretaria:	Lilia Magally Rodríguez
Primer Directo Propietario:	Gerardo José Simán Siri
Primer Director Suplente:	Freddie Moisés Frech Hasbún
Segundo Director Suplente:	Adolfo Miguel Salume Barake
Tercer Director Suplente:	Reinaldo Romero
Cuarto Director Suplente:	Félix Roza Cagua

## ANÁLISIS DE RIESGO

La reversión en la tendencia decreciente del crédito; la disminución en el saldo de operaciones en cuentas a plazo; la cancelación de inversiones y su traslado hacia el pago de obligaciones; así como la mejora gradual en la calidad de los activos, son aspectos que de manera conjunta determinan la evolución del balance de Davivienda en el lapso de un año. En términos monetarios, se observa un incremento de US\$63.1 millones en el total de activos, equivalente a 4% en contraposición a 2011; período en el cual decrecen en US\$97 millones. Ubicado como uno de los mayores del sector, Davivienda mejora su posición de mercado por volumen de activos al pasar a ser el tercer mayor banco a diciembre 2012 (cuarto mayor en 2011).

### Activos y Calidad de Activos

Al cierre de 2012, el Banco continúa reflejando índices de calidad de activos que se comparan desfavorablemente con el promedio del sector bancario. La evolución de los activos de riesgo ha estado determinada por la disminución en el índice de mora, la tendencia de mejora en el nivel de cobertura así como por la revisión, clasificación y reconocimiento de créditos refinanciados / reestructurados.

Al respecto, los créditos vencidos registran una disminución de US\$5.6 millones de tal forma que la relación de mora pasa a 4.2% desde 4.8%; (2.9% promedio del sector bancario). En esa misma línea, la estructura de vencidos determina que los sectores comercio y vivienda registran la mayor participación en sintonía con la estructura global del portafolio

de créditos. De manera conjunta con los refinanciados, su participación respecto de la cartera total se ubica en 8.8% (10.2% en 2011).

Equilibrium es de la opinión que el seguimiento a iniciativas para el control de la mora y de las operaciones sujetas a refinanciamientos y reprogramaciones, se convierte en un factor clave en la consecución de una mejor calidad de activos crediticios para el Banco. En términos de cobertura, las reservas actuales garantizan un moderado índice de 84% (80.2% en 2011), la cual disminuye a 40.2% de considerar la cartera refinanciada. Al respecto, es de resaltar el proceso depuración y reconocimiento financiero que ha realizado el Banco de los créditos refinanciados y reestructurados en el último año.

El grado actual de cobertura refleja los esfuerzos que debe continuar impulsando el Banco a fin de fortalecer su nivel de provisiones frente al grado de deterioro del portafolio de créditos. El hecho de contar con un mecanismo de garantías que cubren el 68% del portafolio crediticio, mitiga en cierta medida el riesgo crediticio. En otro aspecto, se continúa observando una importante participación de los créditos C, D y E (8.6%) así como un mayor nivel de inmovilización patrimonial de comparar con el promedio del mercado.

Por otra parte, el Banco continúa reflejando un moderado nivel de compromiso patrimonial (vencidos + bienes recibidos en pago netos de reservas / patrimonio) de 7.5% (7.5% en 2011), índice mayor al promedio del sector bancario. Cabe destacar que la amplia base patrimonial del Banco mitiga en cierta medida el riesgo de inmovilización que representan los activos de baja productividad.

Finalmente el riesgo de concentración individual de deudores se estima moderado, en virtud a que los 10 principales clientes individuales y por grupos económicos representan el 13% aproximadamente de la cartera bruta; estando clasificados en categoría de riesgo A. Es de señalar que algunos de los mayores créditos vencidos se incluyen al mismo tiempo dentro de los mayores refinanciados.

### Gestión de Negocios

En términos de negocios, señales de recuperación crediticia han empezado a ponerse de manifiesto en los últimos meses. Hasta septiembre, la cartera experimentó cierta estabilidad con pequeñas variaciones; tendencia que se revierte con el aumento de US\$64.4 millones en el último trimestre. El análisis respecto de 2011 muestra que el crédito aumentó a una tasa del 4%, equivalente en términos monetarios a US\$53.3 millones; privilegiándose el financiamiento a los sectores industria, vivienda y comercio que de manera conjunta crecen en US\$58.5 millones. En contraposición, otros destinos del segmento empresarial corporativo tienden a decrecer.

En cuanto al desempeño del sector, se observa una tasa de crecimiento del crédito del 5.9% (3.7% en 2011) esperándose una moderada expansión en 2013 dado el entorno económico actual y las limitantes de un año preelectoral que en cierta medida frenan las expectativas de inversión. En ese contexto, el sostenimiento o ampliación del ritmo de expansión crediticia se convierte en un factor clave en la mejora

del desempeño del Banco dadas las repercusiones que ha tenido la menor base de activos productivos en el flujo operativo de ingresos. Nuevas iniciativas de negocio que podrían ser implementadas por Banco Davivienda harán su contribución a tal propósito.

En términos de estructura, los destinos consumo y vivienda representan el 31.1% y 17.6% respectivamente del portafolio total; manteniéndose estable respecto del promedio observado en 2011 (31.4% y 16.7% respectivamente). En relación a FICAFE, el Banco mantiene un saldo en cartera de US\$24.1 millones que comprende un grupo de 27 deudores, estando calificados algunos en categoría de riesgo E. Vale señalar que se anunció la prórroga en el pago de la cuota FICAFE por 3 años, siendo la segunda oportunidad en que una ampliación de plazo se pone de manifiesto.

#### Fondeo

La estructura de fondeo de Davivienda continúa fundamentada en depósitos de clientes, emisión de instrumentos financieros en el mercado local y obligaciones con bancos extranjeros. La evolución de los pasivos financieros respecto de diciembre 2011 ha estado determinada por la relevante disminución en la base de depósitos (particularmente operaciones a plazo); la utilización de recursos provenientes de entidades del exterior en el último trimestre y que han soportado el crecimiento en cartera descrito anteriormente; así como por la menor dinámica en la colocación de instrumentos financieros en el mercado local.

Los depósitos a plazo registran una relevante disminución de US\$78.5 millones en el lapso de un año; mientras que las operaciones en cuenta corriente decrecen en menor proporción, conllevando de manera conjunta a reducción global en la base total de captaciones de US\$52.5 millones. Cabe señalar que la tasa para depósitos registra un leve incremento de comparar con diciembre 2011 (1.2% versus 1.1%).

En términos de estructura, las operaciones a la vista representan el 56% al cierre del período evaluado; favoreciendo una amplia dispersión del portafolio de depósitos que se traduce en un menor costo relativo para esta fuente de recursos. Por otra parte, las operaciones con bancos del exterior perdieron la relevancia que tuvieron hasta el año 2008 acorde al moderado dinamismo en la expansión crediticia y por el panorama de liquidez en el mercado. Dicha condición se revierte en el último trimestre de 2012, en que los recursos provenientes de entidades extranjeras registran un incremento de US\$77.1 millones.

En otro aspecto, los recursos obtenidos a través de la colocación de certificados de inversión muestran un aumento de US\$7.5 millones en el lapso de un año. Los instrumentos financieros corresponden a tres emisiones con un monto global de US\$310 millones y un saldo al cierre de 2012 de US\$129.1 millones, colocados a largo plazo. Finalmente, la ausencia de concentraciones relevantes en depositantes y la diversificada estructura de depósitos se ponderan de forma positiva en el perfil de riesgo del Banco. Acorde a la amplia base de capital, el nivel de endeudamiento disminuye a 5.9 veces desde 6.2 veces en el lapso de un año.

#### Solvencia y Liquidez

El índice de adecuación de capital (IAC) se pondera como una de las principales fortalezas del Banco en virtud al soporte para la expansión en activos productivos. El bajo dinamismo en el desempeño del crédito en los últimos años, ha permitido a Davivienda fortalecer su posición de solvencia; ubicándose entre las mejores prácticas del mercado.

En ese contexto, la Entidad presenta una relación de fondo patrimonial a activos ponderados de 18.7% (18.6% en diciembre 2011) sobre la base de un requerimiento mínimo del 12%. El excedente de capital otorga una holgada capacidad de crecimiento estimada en US\$740.6 millones. En la misma línea el índice de capitalización mejora a 14.4% desde 13.9%; favoreciendo la flexibilidad financiera y margen de solvencia del Banco.

En relación a la administración de la liquidez, la Entidad ha dado cumplimiento al requerimiento legal. Al cierre de diciembre 2012, el coeficiente de liquidez neta se ubica en 31.2%. La participación del efectivo e inversiones en la estructura de balance pasa a 29.3% desde 29.8% en el lapso de un año mostrando una relativa volatilidad en los trimestres cerrados en marzo, junio y septiembre. Por otra parte, 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.

Los activos financieros a más de un año representan el 52% frente al 7% de los pasivos ubicados en dicho rango de plazo. Dichas relaciones se ubicaron en 52.1% y 11.9% al cierre de 2011 respectivamente. Se espera que la emisión de valores en el mercado permitirá reducir paulatinamente la brecha de vencimiento entre activos y pasivos financieros.

#### Análisis de Resultados

La desaceleración de la tendencia decreciente en los ingresos de intermediación y la disminución de los gastos operativos y reservas son los aspectos en que se fundamenta el aumento de US\$3.8 millones en el resultado neto respecto de 2011.

En ese contexto, la reducción de los gastos operativos; la relativa estabilidad en la relación utilidad financiera/ingresos y el mejor desempeño en términos de utilidades se ponderan de manera positiva en la gestión financiera de la Entidad. Mientras que se observan retos en términos de mejorar el nivel de eficiencia, rentabilidad, y ampliación de ingresos de intermediación.

En el lapso de un año, los ingresos registran una disminución de US\$3.4 millones (US\$10 millones en 2011); valorándose el menor aporte de los intereses y comisiones de préstamos así como de las inversiones. Al respecto, es de señalar que la tasa de rendimiento promedio de la cartera pasa a 9% desde 9.7% en el lapso de un año. Acorde a la disminución en los ingresos y el leve aumento en los costos, la utilidad financiera desmejora en US\$4.5 millones; mientras que el margen financiero se mantiene en niveles del 75%.

Por otra parte, los gastos operativos registran una disminución de US\$4.9 millones, favoreciendo una mejora en el índice de eficiencia que pasa a 67.7% desde 69.4% en el

lapso de un año. De igual manera la relación gasto operativo/activos pasa a 3.7% desde 4.1%. Mejoras graduales en los niveles de eficiencia podrían materializarse dado que gastos extraordinarios registrados en años previos ya no serán acumulados en los estados financieros del Banco.

El efecto conjunto del menor gasto en reservas de saneamiento y de la tendencia decreciente en la carga administra-

tiva favorece un mejor resultado operativo; destacando en esa misma línea el aporte de los otros ingresos no operacionales. En términos de rentabilidad, Davivienda cierra a diciembre 2012 con un ROAE de 6.3% (5.1% en 2011); menor al promedio del sector bancario; mientras que la relación utilidad neta/ingresos mejora a 12.1% desde 9% en el lapso de un año. A esta misma fecha, el promedio del mercado es 18.9%.

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

	DIC.09	%	DIC.10	%	DIC.11	%	DIC.12	%
<b>ACTIVOS</b>								
Caja Bancos	287,348	16.3%	298,896	15.9%	227,157	12.7%	257,765	14.0%
Inversiones Financieras	295,116	16.2%	345,742.90	18.4%	304,678	17.1%	282,674	15.3%
Documentos comprados con pacto de rol.	277	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Valores negociables	467	0.0%	8,386	0.4%	4,958	0.3%	8,778	0.5%
Valores no negociables	294,372	16.1%	337,357	17.9%	289,720	16.8%	274,098	14.8%
<b>Préstamos Brutos</b>	<b>1,217,194</b>	<b>66.8%</b>	<b>1,216,274</b>	<b>64.7%</b>	<b>1,227,687</b>	<b>68.8%</b>	<b>1,280,965</b>	<b>69.3%</b>
Vigentes	1,125,454	61.7%	1,126,228	59.9%	1,102,062	61.8%	1,168,617	63.3%
Reestructurados	24,890	1.4%	24,756	1.3%	66,568	3.7%	58,064	3.2%
Vencidos	67,050	3.7%	65,290	3.5%	59,057	3.3%	53,484	2.9%
Menos:								
Reserva de saneamiento	55,823	3.1%	49,325	2.6%	47,384	2.7%	45,107	2.4%
<b>Préstamos Netos de reservas</b>	<b>1,161,371</b>	<b>63.7%</b>	<b>1,166,959</b>	<b>62.0%</b>	<b>1,180,323</b>	<b>66.2%</b>	<b>1,235,858</b>	<b>66.9%</b>
Bienes recibidos en pago, neto de provisión	4,606	0.3%	6,530	0.3%	6,987	0.4%	11,703	0.6%
Inversiones Accionarias	2,795	0.2%	2,782	0.1%	3,045	0.2%	3,681	0.2%
Activo fijo neto	64,110	3.0%	51,857	2.8%	51,032	2.9%	47,768	2.6%
Otros activos	7,440	0.4%	8,559	0.5%	11,053	0.6%	7,794	0.4%
Crédito Mercantil	48	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1,822,834</b>	<b>100%</b>	<b>1,861,316</b>	<b>100%</b>	<b>1,784,273</b>	<b>100%</b>	<b>1,847,421</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVOS</b>								
<b>Depósitos</b>								
Depósitos en cuenta corriente	232,542	12.8%	302,521	16.1%	300,585	16.8%	298,771	16.1%
Depósitos de ahorro	410,912	22.5%	420,544	22.4%	423,397	23.7%	426,590	23.1%
Depósitos a la vista	643,754	35.3%	723,186	38.4%	723,982	40.6%	723,481	39.2%
Cuentas a Plazo	632,678	34.7%	675,540	35.9%	614,319	34.4%	582,316	30.4%
Depósitos a plazo	632,678	34.7%	675,540	35.9%	614,319	34.4%	582,316	30.4%
<b>Total de depósitos</b>	<b>1,278,430</b>	<b>70.0%</b>	<b>1,388,708</b>	<b>74.3%</b>	<b>1,338,301</b>	<b>75.0%</b>	<b>1,285,777</b>	<b>69.6%</b>
<b>BANDESAL</b>	<b>15,000</b>	<b>0.8%</b>	<b>14,949</b>	<b>0.8%</b>	<b>14,426</b>	<b>0.8%</b>	<b>14,552</b>	<b>0.8%</b>
Préstamos de otros Bancos	69,245	3.8%	31,013	1.6%	1,328	0.1%	79,564	4.3%
Títulos de emisión propia	173,785	9.5%	135,613	7.2%	121,616	6.8%	129,141	7.0%
Reportes y otras obligaciones bursátiles	7,794	0.4%	9,883	0.5%	9,157	0.5%	8,775	0.5%
Otros pasivos de intermediación	9,068	0.5%	7,856	0.4%	4,830	0.3%	22,030	1.2%
Otros pasivos	28,245	1.5%	39,288	2.1%	48,311	2.6%	41,441	2.2%
Deuda subordinada	10,085	0.6%	3,027	0.2%	0	0.0%	0	0.0%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1,689,662</b>	<b>87.2%</b>	<b>1,640,435</b>	<b>87.2%</b>	<b>1,536,968</b>	<b>86.1%</b>	<b>1,581,280</b>	<b>86.6%</b>
Interés Minoritario	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>PATRIMONIO NETO</b>								
Capital Social	150,000	8.2%	150,000	8.0%	150,000	8.4%	150,000	8.1%
Reservas y Resultados Acumulados	80,074	4.4%	81,295	4.3%	85,952	4.8%	99,997	5.4%
Utilidad del período	3,108	0.2%	9,588	0.5%	12,355	0.7%	16,144	0.9%
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>233,182</b>	<b>13%</b>	<b>240,884</b>	<b>13%</b>	<b>248,307</b>	<b>14%</b>	<b>266,141</b>	<b>14%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1,822,834</b>	<b>100%</b>	<b>1,881,316</b>	<b>100%</b>	<b>1,784,273</b>	<b>100%</b>	<b>1,847,421</b>	<b>100%</b>

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

	DIC.09	%	DIC.10	%	DIC.11	%	DIC.12	%
<b>Ingresos de Operación</b>	<b>178,318</b>	<b>100.0%</b>	<b>146,794</b>	<b>100.0%</b>	<b>136,764</b>	<b>100.0%</b>	<b>133,339</b>	<b>100.0%</b>
Intereses sobre préstamos	135,968	76.3%	111,242	75.8%	100,076	73.2%	95,489	71.6%
Comisiones y otros ingresos de préstamos	19,083	10.7%	16,370	11.2%	17,755	13.0%	17,187	12.9%
Intereses y otros ingresos de inversiones	7,316	4.1%	5,881	4.0%	5,747	4.2%	4,587	3.4%
Reportos y operaciones bursátiles	157	0.1%	119	0.1%	172	0.1%	67	0.1%
Intereses sobre depósitos	381	0.2%	441	0.3%	185	0.1%	137	0.1%
Utilidad en venta de títulos valores	300	0.2%	335	0.2%	27	0.0%	0	0.0%
Operaciones en M.E.	1,279	0.7%	1,315	0.9%	1,395	1.0%	1,390	1.0%
Otros servicios y contingencias	13,831	7.8%	11,092	7.6%	11,408	8.3%	14,482	10.9%
<b>Costos de operación</b>	<b>81,234</b>	<b>34.3%</b>	<b>42,800</b>	<b>29.2%</b>	<b>31,910</b>	<b>23.3%</b>	<b>32,970</b>	<b>24.7%</b>
Intereses y otros costos de depósitos	39,417	22.1%	25,125	17.1%	15,661	11.5%	15,844	11.9%
Intereses sobre emisión de obligaciones	9,855	5.5%	6,965	4.7%	4,039	3.0%	4,496	3.4%
Intereses sobre préstamos	3,989	2.2%	2,072	1.4%	1,854	1.4%	921	0.7%
Pérdida por Venta de Títulos Valores	11	0.0%	20	0.0%	7	0.0%	27	0.0%
Operaciones en M.E.	-	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	20	0.0%
Otros servicios y contingencias	7,982	4.5%	8,619	5.9%	10,349	7.6%	11,852	8.7%
<b>UTILIDAD FINANCIERA</b>	<b>117,081</b>	<b>65.7%</b>	<b>103,994</b>	<b>70.8%</b>	<b>104,854</b>	<b>76.7%</b>	<b>100,369</b>	<b>75.3%</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>115,792</b>	<b>64.9%</b>	<b>101,367</b>	<b>69.1%</b>	<b>99,162</b>	<b>72.6%</b>	<b>89,713</b>	<b>67.3%</b>
Personal	38,506	21.6%	30,823	21.0%	32,911	24.1%	33,735	25.3%
Generales	28,719	16.1%	36,443	24.8%	34,421	25.2%	30,150	22.6%
Depreciación y amortización	4,565	2.6%	3,673	2.5%	5,481	4.0%	4,030	3.0%
Reservas de saneamiento	43,912	24.6%	30,428	20.7%	26,349	19.3%	21,798	16.3%
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>1,289</b>	<b>0.7%</b>	<b>2,627</b>	<b>1.8%</b>	<b>5,693</b>	<b>4.2%</b>	<b>10,656</b>	<b>8.0%</b>
Otros Ingresos y (Gastos) no operacionales	4,248	2.4%	11,256	7.7%	13,039	9.6%	12,088	9.1%
Dividendos	-	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>UTILIDAD (PERD.) ANTES IMP.</b>	<b>5,537</b>	<b>3.1%</b>	<b>13,883</b>	<b>9.5%</b>	<b>18,732</b>	<b>13.7%</b>	<b>22,744</b>	<b>17.1%</b>
Impuesto sobre la renta	2,427	1.4%	4,297	2.9%	6,377	4.7%	5,600	4.2%
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO</b>	<b>3,110</b>	<b>1.7%</b>	<b>9,586</b>	<b>6.6%</b>	<b>12,355</b>	<b>9.0%</b>	<b>17,144</b>	<b>12.1%</b>

INDICADORES FINANCIEROS	DIC.08	DIC.10	DIC.11	DIC.12
<b>Capital</b>				
Pasivo/patrimonio	6.82	6.81	6.18	5.94
Pasivo / activo	0.87	0.87	0.86	0.86
Patrimonio /Préstamos brutos	19.2%	19.6%	20.2%	20.8%
Patrimonio/Vencidos	348%	388%	420%	498%
Vencidos/Patrimonio y Reservas	23.20%	22.50%	19.97%	17.18%
Patrimonio/Pasivos	12.79%	12.80%	13.92%	14.41%
Activos fijos / Patrimonio	23.21%	21.53%	20.55%	17.95%
<b>Liquidez</b>				
Caja + Val. Negociables/ dep. a la vista	0.5	0.4	0.3	0.4
Caja + Val. negociables/ dep. totales	0.2	0.2	0.2	0.2
Caja + Val. Negociables/ activo total	0.2	0.2	0.1	0.1
Préstamos netos/ dep. totales	91.0%	83.4%	95.2%	96.1%
<b>Rentabilidad</b>				
ROAE	1.3%	4.0%	5.1%	6.3%
ROAA	0.2%	0.5%	0.7%	0.9%
Margen fin. neto	65.7%	70.8%	76.7%	75.3%
Utilidad neta/Ingresos financ.	1.7%	6.5%	9.0%	12.1%
Gastos Operativos / Total Activos	3.94%	3.77%	4.08%	3.68%
Componente extraordinario en Utilidades	136.6%	117.4%	105.5%	74.9%
Rendimiento de Préstamos	11.17%	9.15%	8.15%	7.45%
Costo de Depósitos	3.09%	1.80%	1.17%	1.23%
Margen de tasas	8.08%	7.35%	6.98%	6.22%
Gastos Operativos / Ingresos de interm.	49.93%	60.17%	68.67%	67.77%
Eficiencia operativa	61.39%	58.21%	69.44%	67.67%
<b>Calidad de Activos</b>				
Vencidos /Préstamos brutos	5.51%	5.37%	4.81%	4.18%
Reservas /Préstamos Vencidos	83.26%	75.55%	80.20%	84.34%
Préstamos / Activos	66.6%	64.7%	68.8%	69.3%
Activos Inmovilizados	6.79%	9.3%	7.6%	7.5%
Vencidos+Reestructurados /Préstamos brutos	7.54%	7.40%	10.23%	6.75%
Reservas /Préstamos Vencidos+Reestr.	60.89%	54.78%	37.70%	40.22%
<b>Otros Indicadores</b>				
Ingresos de intermediación	143,965	117,898	106,034	100,213
Costos de Intermediación	53,252	34,181	21,561	21,288
Utilidad proveniente de act. de interm.	90,713	83,717	84,473	78,925

EMISIONES VIGENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Serie	Fecha de emisión	Plazo	Monto	Tasa de interés	Intereses	Saldo
CIBCOSAL 8	mar-06	7 años	100,000	3.01%	113.9	60,000
CIHSBC1	oct-08	5 y 6 años	200,000	3.94%	153	61,380
CIHSBC2	mar-12	5 años	10,000	4.25%	8.3	7,520
						128,900



# Fitch Ratings

Fitch Centroamérica, S.A.  
T (503) F 1

Fitch Costa Rica Calificadora de Riesgo S.A.  
T F

**FITCHCA SV-081-13**  
29 de abril de 2013

Licenciado  
William Efraín Calderón Molina  
**Superintendente Adjunto de Valores y Conductas**  
**Superintendencia del Sistema Financiero**  
Presente

Estimado Licenciado Calderón:

Con la presente estamos remitiendo informe de Clasificación de Riesgo de la **Entidad: de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.**, con información financiera al 31 de diciembre de 2012. Esta Clasificación ha sido asignada en estricto cumplimiento al Artículo 95B y 95C, del Capítulo II, Título VI de la Ley del Mercado de Valores de El Salvador y la Norma sobre obligaciones de las Sociedades Clasificadoras de Riesgo emitida por esa Superintendencia.

Asimismo, para dar cumplimiento a lo establecido en el Artículo 25 de la Norma RCTG-14/2008 emitida por esa Superintendencia, en mi calidad de Representante Legal de **FITCH CENTROAMÉRICA, S.A.**, bajo juramento declaro que ningún miembro del Comité de Clasificación u otro empleado de mi representada, es persona interesada en la Clasificación de la Entidad a la que se hace referencia la clasificación que adjunto, en los términos establecidos en el artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores

Atentamente,

**FITCH CENTROAMÉRICA S.A.**

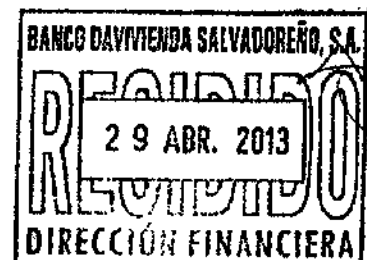


Erick Campos  
Director Ejecutivo

C.C.:

Lic. Andrés Roshardt  
Lic. Javier Mayora R.  
Lic. Marcela Galicia

: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.  
: Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.  
: Fitch Centroamérica S.A.



## Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Davivienda Sal

### Informe de Clasificación

#### Clasificaciones

Consejo Ordinario de Clasificación 22/04/2013

Clasificaciones Nacionales	Actual	Anterior
Emisor	EAA+(slv)	EAA+(slv)
CIBCOSAL VIII Con Garantía	AAA(slv)	AAA(slv)
CIBCOSAL VIII Sin Garantía	AA+(slv)	AA+(slv)
CIBHSBC1 Con Garantía	AAA(slv)	AAA(slv)
CIBHSBC1 Sin Garantía	AA+(slv)	AA+(slv)
CIBHSBC2 Con Garantía	AAA(slv)	AAA(slv)
CIBHSBC2 Con Garantía	N1(slv)	N1(slv)
CIBHSBC2 Sin Garantía	AA+(slv)	AA+(slv)
CIBHSBC2 Sin Garantía	N1(slv)	N1(slv)
CIBDAV01 Con Garantía	AAA(slv)	AAA(slv)
CIBDAV01 Sin Garantía	AA+(slv)	AA+(slv)

#### Perspectiva

De Largo Plazo Estable

(slv): Corresponde a clasificaciones de riesgo nacional otorgadas en El Salvador.

#### Información Financiera

Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

	31/12/12	31/12/11
Activos Totales \$	1,847.4	1,784.3
Patrimonio \$	266.1	248.3
Ingreso Neto \$	16.1	12.4
ROAE (%)	6.25	5.1
ROAA (%)	0.89	0.68
Patrimonio/Activos (%)	14.4	13.9

Fuente: Estados Financieros Anuales Auditados.

#### Informes Relacionados

Fitch Affirms Banco Davivienda S.A. al "BBB-"; Outlook Stable, 31 Ene 2013  
 2013 Outlook: Central America and the Dominican Republic, 13 Dic 2012  
 El Salvador, 31 Jul 2012

#### Analistas

Marcela Galicia  
 +(503) 2516 6616  
 marcela.galicia@fitchratings.com

Carmen Matamoros  
 +(503) 2516 6612  
 carmen.matamoros@fitchratings.com

#### Factores Relevantes de la Clasificación

**Soporte del Nuevo Accionista.** Las clasificaciones de Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (Davivienda Sal) se basan en el soporte que recibiría de su accionista, el colombiano Banco Davivienda, S.A. (BBB-/Estable), en caso de ser requerido.

**Estratégicamente Importante.** Fitch considera que Davivienda Sal es Estratégicamente Importante para su accionista colombiano, en atención a su capacidad para impulsar la expansión de Davivienda fuera de su país de origen y para contribuir a alcanzar una estructura de negocios más diversificada bajo un nombre comercial compartido. Fitch estima que las operaciones adquiridas en Centroamérica aportarán una proporción recurrente y significativa de los ingresos de la entidad consolidada en el mediano plazo.

**Franquicia Local, Participación de Mercado Relevante.** Davivienda Sal, fundado en 1885, posee una red de puntos de atención con más de 300 puntos de servicio en El Salvador, acceso a fondeo por depósitos y una cartera de préstamos balanceada. El banco mantiene la cuarta posición por tamaño de activos en el sistema bancario salvadoreño, pese a haber reducido significativamente su tamaño durante el último quinquenio (-13% entre 2008 y 2012).

**Rentabilidad Modesta.** El crecimiento de los activos del banco ha sido lento y su rentabilidad modesta. El rendimiento sobre activos promedio (ROAA) aumentó a finales de 2012, aunque se mantiene inferior a la mediana de sus pares. En opinión de Fitch, los principales desafíos para el desempeño del banco son sus menores márgenes netos de interés (MIN), que señalan una posición más agresiva que busca su cuota de mercado; la disminución de la diversificación de los ingresos es debido a la restricción impuesta por el Gobierno de los cargos por servicios y altos gastos de operación.

**Alta Capitalización.** Los niveles de capital del banco son sólidos y han mejorado con la reducción de los activos totales. Los niveles actuales de capital pueden disminuir, como resultado de un crecimiento de activos presupuestado. Fitch estima que permanecerán en una buena posición relativa respecto a sus pares.

#### Sensibilidad de las Clasificaciones

**Soporte.** La Perspectiva Estable asignada a las clasificaciones refleja que la clasificadora no anticipa cambios significativos en la capacidad y/o propensión de Davivienda para soportar a sus nuevas subsidiarias. Las clasificaciones y la perspectiva son sensibles a cambios en la capacidad y/o propensión de Davivienda para soportar estas operaciones

## Perfil

Banco Davivienda Salvadoreño, SA (Davivienda Sal) es el cuarto mayor banco del país; posición que se mantiene a pesar de varios cambios de propiedad y la reducción de sus activos. Fundado como Banco Salvadoreño, el banco fue adquirido en 2006 por el panameño Grupo Banistmo, que a su vez fue adquirido unos meses después por HSBC. El banco mantenía un enfoque corporativo que bajo la administración de HSBC se diversificó hacia la colocación de hipotecas residenciales y créditos de consumo. Simultáneamente, la participación de los depósitos dentro del fondeo total se incrementó, mientras que los ratios de capital mejoraron. El total de activos de Davivienda Sal ha disminuido 7% desde 2006 y su cuota de mercado descendió a un 14% de los activos totales en 2012 (2006: 17%). La red de sucursales del banco cubre todo el territorio, con 344 puntos de servicio.

En diciembre de 2012, el colombiano Banco Davivienda SA adquirió Inversiones Financieras Davivienda, SA (IFDavivienda), holding local de Davivienda Sal, y las operaciones de HSBC en Honduras y Costa Rica. En conjunto, las operaciones de Davivienda en Centroamérica representan alrededor del 18% de sus activos consolidados, y constituyen la segunda adquisición de Davivienda fuera de Colombia.

La consideración de Fitch de la importancia estratégica de las operaciones en el istmo de Davivienda toma en cuenta a la capacidad de las subsidiarias para aumentar la diversificación de Davivienda, su potencial contribución a la entidad consolidada, así como el riesgo reputacional resultante de la franquicia compartida y el nombre comercial. Fitch estima que estas filiales aporten ingresos recurrentes y significativos para la entidad consolidada en el mediano plazo.

La clasificación de Banco Davivienda (Davivienda, BBB-/Estable) refleja su clara estrategia de largo plazo, adecuada calidad de activos y administración de riesgos, bien establecida franquicia, desempeño consistente y su amplio y diversificado fondeo. La opinión de Fitch acerca de la calidad crediticia está limitada por los niveles estrechos de capital base, moderada eficiencia y el riesgo de ejecución relacionado con sus recientes adquisiciones. Davivienda es el tercer banco de Colombia por nivel de activos con una participación de mercado de aproximadamente del 12% a finales de 2012. Davivienda es un banco universal que opera a través de todos los segmentos de negocio con una fortaleza particular en la línea de consumo. El banco es controlado por Sociedades Bolívar, que tiene intereses en las Industrias de construcción y seguros en Colombia.

Inversiones Financieras Davivienda, S.A. (IFDavivienda) es una sociedad tenedora de acciones cuya finalidad exclusiva es invertir en el capital accionario de sociedades dedicadas a la intermediación financiera y actividades complementarias a la misma. La entidad consolida a Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. (EAA+(slv)), a Seguros Comerciales Bolívar S.A. (EAA+(slv)) y otras 3 compañías reguladas de servicios financieros que incluyen seguros y factoraje. El banco es la principal subsidiaria y consolida a su vez las operaciones de una almacenadora y una casa corredora de bolsa. La estructura actual del grupo genera sinergias importantes entre el banco y la aseguradora, al proveer canales de negocio alternativos.

Inversiones Financieras Davivienda, S.A. (IFDavivienda) es un grupo financiero local que invierte en capital de empresas locales y extranjeras dedicadas a la intermediación financiera y actividades complementarias bancarias. IFDavivienda consolida dos compañías de seguro que representan 5.65% de sus inversiones, una empresa de factoraje que constituye el 1.2% y Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. que representa 93% de sus inversiones y el 88% de sus ingresos para el 2012. A su vez, el banco es propietario de una almacenadora y una casa corredora de bolsa. IFDavivienda es propietaria del 98.2% del banco y el 99.9% de cada una de las demás compañías. Las subsidiarias de IFDavivienda están altamente integradas ya que dependen de las operaciones del banco para sus negocios.

## Metodologías Relacionadas

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras

## Estrategia

Los puestos administrativos clave en Davivienda Sal y su estructura en general permanecen sin cambios. La dirección estratégica de la entidad ha sido delegada por Davivienda en el grupo gerencial local y está alineada con los objetivos estratégicos de Davivienda. La estrategia contempla un mayor ritmo de crecimiento de cartera, enfocado en los segmentos de consumo. En opinión de Fitch, Davivienda Sal cuenta con el fondeo y capital necesarios para aumentar su cuota de mercado. Las expectativas del nuevo accionista para las filiales centroamericanas incluyen su alineación con el enfoque en servicio al cliente e incrementos en su participación de mercado.

Para resaltar la importancia de estas nuevas subsidiarias, Davivienda creó una nueva área internacional que reporta directamente al presidente y es responsable por las subsidiarias de Davivienda en Centroamérica, Panamá y las agencias en Estados Unidos. En opinión de la agencia, el grado de integración alcanzado es acorde al corto tiempo transcurrido desde la aprobación de la transacción, pero tenderá a avanzar en la medida que el nuevo accionista incremente su influencia en la dirección de las operaciones en Centroamérica.

## Gobierno Corporativo

Las políticas y procedimientos de gobierno corporativo están en línea con las mejores prácticas de la región, al igual que las de Davivienda. La Junta Directiva está compuesta por 4 directores y sus respectivos suplentes, cinco de ellos de Davivienda, entre ellos el director ejecutivo y tres directores independientes. Todos los miembros designados por Davivienda participan en los comités relevantes de gobierno corporativo.

Las normas locales en la materia incluyen la Norma de Gobierno Corporativo (NPB4-48), aprobada en febrero de 2011 por la Superintendencia del Sistema Financiero y vigente a partir del 02 de agosto 2012. Esta norma establece los principios básicos de gobierno corporativo, tales como la composición del consejo y la idoneidad de sus miembros. Requiere la presencia de al menos un director independiente, al tiempo que limita la participación de los consejeros ejecutivos a uno.

## Presentación de Estados Financieros

Este informe se basa en los auditados de Davivienda Sal para el período comprendido entre 2008 y 2012. Estos estados financieros fueron preparados de acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia del Sistema Financiero y prevalecen sobre las Normas Internacionales en los casos en que existe un conflicto. Los estados financieros anuales entre 2008 y 2012 recibieron opiniones sin reservas. Los estados financieros de 2008 al 2010 han sido auditados por la empresa local Moreno Portillo y Asociados, y los estados financieros de 2011 y 2012 fueron auditados por la firma local de Auditores y Consultores de Negocios, S.A. de C.V.

## Desempeño

### Entorno

El Salvador continuará exhibiendo un lento crecimiento económico y bajos niveles de inversión en 2013, lo cual seguirá restringiendo el crecimiento crediticio. Fitch estima que el crecimiento real del PIB será de 1.9% en 2013 y 2.5% en 2014, aunque el ambiente pre-electoral y la vulnerabilidad del país a shocks, podría limitar los avances esperados. La banca salvadoreña, por su parte, seguirá destacando por sus elevados niveles liquidez y capital, derivado, en buena medida, del modesto crecimiento esperado del crédito (i.e., menor a los dos dígitos). El enfoque crediticio hacia consumo y la mejorada calidad de los préstamos podrían sostener la evolución positiva de las utilidades, toda vez que los bancos puedan gestionar su margen en un entorno de tasas de interés con cierta presión hacia el alza y sobreponerse a las nuevas restricciones en el cobro de algunas comisiones por servicios bancarios.

## Banco Davivienda

Los resultados al cierre de 2012 de Davivienda Sal muestran una cierta mejora interanual, aunque su rentabilidad sigue siendo modesta. El ROAA aumentó a 0.9%, impulsado por el continúan comparando por debajo de la media para locales del banco. En opinión de Fitch, los principales desafíos para el desempeño del banco son el lento crecimiento, los menores márgenes de interés (MIN), la menor diversificación de los ingresos y los costos de operación.

## Ingresos Operativos

Al cierre de 2012, los ingresos operativos se redujeron 6% en términos interanuales, pese al mayor dinamismo en el crecimiento de la cartera (4% vs. 3.2% de sus pares locales relevantes). La tendencia a la baja en los ingresos operativos refleja la reducción de MIN y los ingresos operativos no provenientes de intereses. A pesar de su fuerte enfoque en los segmentos de consumo, el MIN de Davivienda Sal es inferior al promedio del sistema bancario (5.74%), evidenciando una posición de mercado más agresiva, tendiente a incrementar su cuota de mercado. La diversificación de los ingresos operativos es baja. Los no provenientes de intereses el 21% de los ingresos operativos totales y en opinión de Fitch, es poco probable que aumente dadas las restricciones a cargos de servicio anunciadas recientemente.

En opinión de Fitch, los cargos eliminados, que incluyen cobros fijos asociados a la cartera de préstamos, se compensarán los aumentos en las tasas de interés en el corto plazo. Como resultado, los ingresos de explotación se estabilizarán en el primer semestre de 2013, con un aumento en los ingresos por intereses.

## Eficiencia y Gastos Operativos

Los indicadores de eficiencia de Davivienda Sal mejoraron en 2012, aunque comparan negativamente con otros grandes bancos de El Salvador. Los gastos administrativos representan el 3.8% de los activos promedio y el 67.7% de los ingresos brutos. La reducción prevista en gastos de funcionamiento (-6% interanual) no se tradujo en mejoras significativas en los indicadores de eficiencia, en parte debido a los esfuerzos comerciales del banco. La reducción prevista en los ingresos operativos también podría deteriorar temporalmente los indicadores de eficiencia en 2013.

## Provisiones

La mejora en la calidad de los activos permitió una disminución interanual de 17% en los gastos por constitución de provisiones. Estos costos se redujeron a 1.7% de los préstamos promedio, en línea con el promedio del sistema bancario salvadoreño. La moderación en costos crediticios se explica en parte por una alta proporción de préstamos con garantía real y las altas recuperaciones de préstamos previamente castigados. Fitch espera que los gastos de provisiones por cartera vencida se mantengan en su nivel actual en 2013, sin embargo, la maduración de la cartera de consumo recién colocada podría tener un impacto negativo sobre los indicadores.

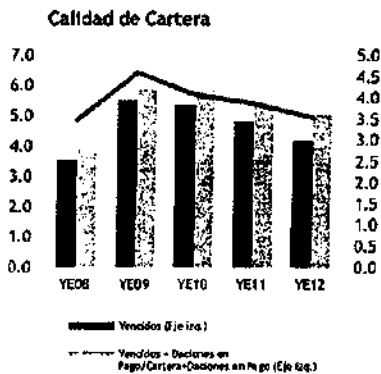
## Perspectiva de Desempeño

Las mejoras en la calidad y el crecimiento de los activos podrían tener un impacto positivo en ROAA a finales de 2013, pero los niveles de rentabilidad se mantendrán moderados. Los desafíos futuros incluyen el incremento de la participación de mercado sin mayores sacrificios en MIN o un deterioro significativo de la calidad de los activos. En el corto plazo, Fitch espera

## Banco Davivienda Salvadoreño

Indicadores de Desempeño	Mediana Bancos Locales	Davivienda Salvadoreño
Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	5.97	4.64
Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	14.32	21.31
Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	54.88	67.73
Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	15.34	6.25
Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	1.70	0.89

Fuente: Fitch



que los ingresos operativos disminuyan ligeramente, mientras que el banco se ajusta a los cambios en la propiedad, así como a la eliminación de algunos cargos por servicio.

## Administración de Riesgo

En esta etapa del proceso de integración, no se han producido cambios significativos en la estructura de gestión de riesgos o métricas, con la excepción de la designación de un nuevo gestor de riesgos. El Banco mantendrá un enfoque conservador, sin embargo, en opinión de Fitch, las políticas de crédito restrictivas del propietario anterior tenderán a relajarse gradualmente para permitir un crecimiento más dinámico. Al mismo tiempo, la mayor toma de decisiones que recaerá sobre la administración podría acortar el tiempo de aprobación del crédito. En opinión de Fitch, es improbable que Davivienda Sal muestre un crecimiento agresivo, limitado por las condiciones actuales del mercado.

La participación de préstamos a partes relacionadas seguirá limitada al 5% del patrimonio, en el cumplimiento de las regulaciones locales, mientras que los préstamos a subsidiarias están limitados al menor entre el 50% del capital o el 10% del total de préstamos. Ambos tipos de préstamos se mantendrán por debajo de los límites regulatorios.

Fitch no anticipa cambios en el corto plazo en las políticas e indicador de riesgo de mercado utilizados actualmente. Las operaciones en Centroamérica proporcionarán todos los datos necesarios para el cálculo de los indicadores de riesgo de mercado consolidados, de acuerdo con las políticas y procedimientos de Davivienda.

## Riesgo de Crédito

Davivienda Sal mantiene una cartera de préstamos equilibrada, con 48% en préstamos corporativos y 54% en segmento minoristas, 32% de los cuales son préstamos hipotecarios. Como resultado, la concentración por deudor individual y por línea de negocio es moderada. Los 20 mayores créditos representan el 20% del capital total y el 93% de patrimonio, y ninguno de ellos representa más del 10% del patrimonio.

En los últimos cinco años, la cartera de crédito del banco disminuyó su tamaño, limitada por las estrictas políticas de colocación del accionista anterior y por un entorno económico poco dinámico. Fitch no espera cambios significativos en la composición de la cartera de préstamos, ya que la orientación actual de la entidad y los esfuerzos comerciales son consistentes con la estrategia de Davivienda. La estrategia de nuevo accionista sí incluye una mayor participación de mercado, como una forma de rentabilizar el capital invertido.

## Reservas e Incobrables

Los indicadores de calidad de crédito han mejorado consistentemente desde 2009, apoyados por las mayores provisiones y amplios castigos realizados para estabilizar el deterioro de la cartera. Al cierre de 2012, la cartera de préstamos de Davivienda Sal muestra claros signos de mejoría. La cartera vencida se redujo y los castigos realizados son inferiores a los años anteriores, los bienes recibidos en pago se incrementaron 67% en términos interanuales.

Los costos crediticios también han disminuido, pero la cobertura de reservas se mantiene cerca de su promedio histórico de 84%. Fitch espera nuevas mejoras en la calidad del crédito

## Banco Davivienda Salvadoreño

Indicadores de Calidad de Cartera, Fondo y Capital	Mediana Bancos Locales	Davivienda Salvadoreño
Crecimiento de Cartera	1.99	4.34
Préstamos Mora + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	3.68	5.04
Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	102.51	84.30
Préstamos / Depósitos	101.85	99.63
Patrimonio/Activos	14.46	14.40

Fuente: Fitch

en la medida que el crecimiento de la cartera diluya los préstamos vencidos. También se prevén aumentos en la recuperación de activos y una menor presión de los gastos por constitución de provisiones sobre los ingresos operativos. Sin embargo, es poco probable que aumente la cobertura de reservas.

### Otros Activos Productivos

La mayor parte de la cartera de inversiones de Davivienda se registra como mantenida hasta su vencimiento y se compone principalmente del gobierno central y emisiones bancarias (89%) para cumplir con los requisitos regulatorios de liquidez. Los bonos FICAFE que representan el 6% de las inversiones totales. En promedio, la cartera de inversiones tiene una baja tasa de interés promedio de 1.61%.

### Fondeo y Patrimonio

Los depósitos son la principal fuente de fondos de Davivienda Sal, al financiar el 99% de los préstamos. El banco también ha aprovechado la liquidez del mercado para mejorar la diversificación y costo de dichos depósitos. Las captaciones a la vista y de ahorro aumentaron a 56% del total de depósitos, mientras que los depósitos a plazo se redujeron a 44%. La concentración se mantiene baja, con los 20 mayores yacimientos que representan el 5% del total. Otros tipos fondeo, como las líneas de crédito y emisiones recuperarán importancia relativa con el fin de financiar el crecimiento crediticio. La adición de líneas de crédito a largo plazo y emisiones también permitirá mejorar el calce. Al cierre del ejercicio 2012, los préstamos bancarios y emisiones representaron el 8% y el 9% del fondeo total, respectivamente.

Davivienda cumple con los requisitos locales de liquidez, presentando indicador del 42% (activos líquidos e inversiones / depósitos y obligaciones a corto plazo). Esta relación incluye las inversiones y depósitos en el banco central para cumplir con los requisitos de encaje. Los descaldes son marcados en la bandas con vencimientos a 90 y a 180 días, determinados por la estructura de fondeo por depósitos. Esto se evidencia en una diferencia entre el plazo medio de activos y pasivos de 3.6 años.

### Capital

Los niveles de capital de Davivienda Sal se consideran sólidos y ha mejorado con la disminución de los activos totales disminuyeron. El indicador de Capital Core calculado por Fitch ha aumentado consistentemente y alcanza un holgado 19.7% al cierre del ejercicio 2012. El indicador de capital regulatorio es 18.66%, muy superior al límite regulatorio. Fitch prevé que estos indicadores disminuyan a medida que el banco alcance su objetivo de crecimiento, pero estima que su capacidad de absorción de pérdidas permanecerá adecuada. Un factor crítico, en opinión de Fitch es la no declaración de dividendos por parte de los bancos adquiridos.

Mezcla de Fondeo



### Principales Características de Emisiones

Denominación Tipo	Moneda	Monto Autorizado (miles)	Plazo	Garantía	Serie o Tramo	
CIBCOSAL VIII CI	Dólares	100,000.00	7 años	Cartera de préstamos	T2,T3,T4 (en algunos tramos)	
CIBHSBC1	CI	Dólares	200,000.00	5 y 8 años	Cartera de préstamos (en algunos tramos)	T1, T2,T3,T4, T5
CIBHSBC2	CI	Dólares	250,000.00	5 años	Cartera de préstamos (en algunos tramos)	T1
CIBDAV01 *	CI	Dólares	200,000.00	1 a 20 años	Cartera de préstamos (en algunos tramos)	Sin Tramos Emilidos

Fuente: Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

\*En proceso de inscripción

## Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

### Estado de Resultados

	31 Dic 2012 Cierre Fiscal USDm Auditados	31 Dic 2011 Cierre Fiscal USDm Auditados	31 Dic 2010 Cierre Fiscal USDm Auditados	31 Dic 2009 Cierre Fiscal USDm Auditados	31 Dic 2008 Cierre Fiscal USDm Auditados
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	95.5	100.1	111.2	135.9	136.9
2. Otros Ingresos por Intereses	4.7	5.8	6.3	7.7	11.3
3. Ingresos por Dividendos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por intereses y Dividendos	100.2	105.9	117.6	143.6	148.2
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	15.8	15.7	25.1	39.4	36.3
6. Otros Gastos por Intereses	5.4	5.9	9.0	13.8	17.5
7. Total Gastos por Intereses	21.2	21.6	34.2	53.2	53.8
8. Ingreso Neto por Intereses	79.0	84.3	83.4	90.4	94.4
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.1	0.0	0.0	1.8	1.5
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.2	0.4	n.a.	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	17.2	17.8	16.4	24.9	27.1
14. Otros Ingresos Operativos	4.1	2.5	3.8	n.a.	n.a.
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	21.4	20.5	20.6	26.7	28.6
16. Gastos de Personal	33.7	32.9	30.8	28.5	32.0
17. Otros Gastos Operativos	34.3	39.8	40.1	33.3	31.3
18. Total Gastos Operativos	68.0	72.7	70.9	61.8	63.3
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	32.4	32.1	33.1	55.3	59.7
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	21.8	26.3	30.4	43.9	40.0
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Utilidad Operativa	10.6	5.8	2.6	11.4	19.7
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	10.1	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	12.1	13.0	11.3	4.2	6.5
29. Utilidad Antes de Impuestos	22.7	18.8	13.9	5.5	26.2
30. Gastos de Impuestos	6.6	6.4	4.3	2.4	5.8
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	16.1	12.4	9.6	3.1	20.6
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Ajustado por Fitch	16.1	12.4	9.6	3.1	20.6
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	16.1	12.4	9.6	3.1	20.6
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	20.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Fuente: Estados Financieros Auditados Consolidados Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.



## Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

### Balance General

	31 Dic 2012 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2011 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2010 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2009 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2008 Cierre Fiscal USDm
<b>Activos</b>					
<b>A. Préstamos</b>					
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	223.4	204.7	194.1	193.3	200.2
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	467.2	448.1	362.3	377.2	404.5
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	563.8	569.1	634.5	634.7	844.8
5. Otros Préstamos	6.6	5.8	25.4	11.9	21.2
6. Menos: Reservas para Préstamos	45.1	47.4	49.3	55.8	50.9
7. Préstamos Netos	1,235.9	1,180.3	1,167.0	1,161.3	1,419.8
8. Préstamos Brutos	1,281.0	1,227.7	1,216.3	1,217.1	1,470.7
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 días Incluidos arriba	53.5	59.1	65.3	67.1	52.1
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable incluidos arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
<b>B. Otros Activos Productivos</b>					
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	218.9	195.4	252.6	255.9	308.5
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	0.3	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	8.0
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	0.8	0.1	0.4	0.5	0.5
6. Títulos Valores Mantenido al Vencimiento	282.1	304.6	345.3	294.5	261.8
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	3.7	3.0	2.8	2.8	4.2
8. Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Total Títulos Valores	286.6	307.7	348.5	298.1	274.5
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno incluidos arriba	250.3	271.9	304.1	250.6	208.3
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	1,741.4	1,683.4	1,768.1	1,715.3	2,002.8
<b>C. Activos No Productivos</b>					
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	38.8	31.8	46.3	41.4	47.6
2. Nota: Reservas Obligatorias incluidas arriba	274.6	283.0	320.6	328.1	372.8
3. Bienes Adjudicados	11.7	7.0	6.5	4.6	5.2
4. Activos Fijos	47.8	51.0	51.9	54.1	56.5
5. Plusvalía	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2
6. Otros Intangibles	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Otros Activos	7.7	11.1	8.5	7.4	7.3
11. Total Activos	1,847.4	1,784.3	1,881.3	1,822.8	2,119.6

Fuente: Estados Financieros Auditados Consolidados Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

## Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

### Balance General

	31 Dic 2012 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2011 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2010 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2009 Cierre Fiscal USDm	31 Dic 2008 Cierre Fiscal USDm
1. Depósitos en Cuenta Corriente	296.8	300.6	302.5	232.8	244.9
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	426.7	423.4	420.6	410.9	454.4
3. Depósitos a Plazo	562.3	614.3	675.5	632.7	740.0
4. Total Depósitos de Clientes	1,285.8	1,338.3	1,398.7	1,276.4	1,439.3
5. Depósitos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	8.8	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	1,294.6	1,338.3	1,398.7	1,276.4	1,439.3
9. Obligaciones Senior a más de un Año	94.1	15.8	46.0	84.2	223.6
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	3.0	10.1	13.2
11. Otras Obligaciones	n.a.	4.8	7.9	9.1	0.8
12. Total Fondo a Largo Plazo	94.1	20.6	56.9	103.4	237.6
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	129.1	121.6	135.6	173.8	148.7
15. Total Fondo	1,517.8	1,480.5	1,591.2	1,553.6	1,825.6
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	1.5	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Pasivos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	62.0	55.5	49.2	36.0	44.0
10. Total Pasivos	1,581.3	1,536.0	1,640.4	1,589.6	1,869.6
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	n.a.	n.a.
1. Capital Común	260.7	243.2	235.8	226.2	242.9
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	5.4	5.1	5.1	7.0	7.1
6. Total Patrimonio	266.1	248.3	240.9	233.2	250.0
7. Total Pasivos y Patrimonio	1,847.4	1,784.3	1,831.3	1,822.8	2,119.6
8. Nota: Capital Base según Fitch	266.1	248.3	240.9	233.2	249.8

Fuente: Estados Financieros Auditados Consolidados Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

## Banco Davivienda Salvadoreño, S.A.

Resumen Analítico

31 Dic 2012 31 Dic 2011 31 Dic 2010 31 Dic 2009 31 Dic 2008  
Cierre Fiscal Cierre Fiscal Cierre Fiscal Cierre Fiscal Cierre Fiscal

	31 Dic 2012	31 Dic 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008
<b>A. Indicadores de Intereses</b>					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	7.70	8.12	9.20	10.11	9.24
2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	1.20	1.15	1.89	2.90	2.51
3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	5.88	6.02	6.72	7.72	7.43
4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	1.42	1.37	2.17	3.15	2.96
5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	4.64	4.79	4.77	4.86	4.74
6. Ing. Neto por Int. - Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	3.36	3.30	3.03	2.50	2.73
7. Ing. Neto por Int. - Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	4.84	4.79	4.77	4.86	4.74
<b>B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>					
1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	21.31	19.58	19.80	22.80	23.25
2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	67.73	69.37	68.21	52.78	51.46
3. Gastos Operativos / Activos Promedio	3.76	3.89	3.83	3.14	3.01
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	12.58	13.20	13.97	22.89	24.90
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	1.79	1.72	1.78	2.81	2.84
6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	67.28	81.93	92.05	79.99	67.00
7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	4.11	2.38	1.11	4.72	8.22
8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	0.59	0.31	0.14	0.58	0.94
9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	29.07	34.04	30.95	43.64	21.37
10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	0.29	2.52	2.15	4.33	3.80
11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	0.09	0.45	0.17	0.89	1.25
<b>C. Otros Indicadores de Rentabilidad</b>					
1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	6.25	5.10	4.05	1.28	8.59
2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	0.89	0.66	0.52	0.16	0.98
3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	6.25	5.10	4.05	1.28	8.59
4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	0.89	0.66	0.52	0.16	0.98
5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Tularizados Administrados Prom.	n.a.	0.66	0.52	0.16	0.98
6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	0.14	0.97	0.62	0.24	1.31
7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	0.14	0.97	0.62	0.24	1.31
<b>D. Capitalización</b>					
1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	19.69	19.47	15.70	18.25	15.88
2. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	14.40	13.92	12.80	12.79	11.79
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	18.66	18.60	17.81	17.57	15.22
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio / Activos Totales	14.40	13.92	12.80	12.79	11.79
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	97.09
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	0.00	0.00	0.00	0.00	97.09
9. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	0.00	0.00	0.00	0.00	97.09
10. Utilidad Neta - Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	6.05	4.99	3.98	1.33	0.24
<b>E. Calidad de Activos</b>					
1. Crecimiento del Activo Total	3.54	(5.15)	3.21	(14.00)	1.49
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	4.34	0.94	(0.07)	(17.24)	(1.52)
3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	4.18	4.81	5.37	5.51	3.54
4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	3.52	3.86	4.06	4.58	3.48
5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	84.30	80.20	75.55	83.18	97.70
6. Préstamos Mora + 90 días - Reservas para Préstamos / Patrimonio	3.16	4.71	6.63	4.85	0.48
7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	1.76	2.13	2.52	3.27	2.70
8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	0.48	1.17	2.25	2.66	1.58
9. Préstamos Mora + 90 días + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	5.04	5.35	5.87	5.87	3.88
<b>F. Fondo</b>					
1. Préstamos / Depósitos de Clientes	99.63	91.74	86.96	95.35	102.18
2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes / Total Fondo excluyendo Derivados	84.71	90.40	87.90	82.16	78.84

Source:

Las calificaciones mencionadas fueron solicitadas por, o en nombre de, el emisor, y por lo tanto, Fitch ha sido compensado por la provisión de las calificaciones.

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.

**Categoría EAA:** Corresponde a aquellas entidades que cuentan con una muy alta capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece y en la economía. Los factores de protección son fuertes, el riesgo es modesto.

**Categoría 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 cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría AA:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una muy 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.

**Nivel 1 (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.

Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo "-" indica un nivel mayor de riesgo.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES 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.

Derechos de autor © 2013 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4624, (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 calificaciones, 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 calificación, 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 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 calificaciones 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 calificación 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 calificaciones, 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 calificaciones 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 calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios estandarizados y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación 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 contactados. Un informe con una calificación 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 calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones 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 calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará 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 calificación 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.