

Banco Davivienda

Informe de la Junta Directiva  
y el Presidente a la Asamblea  
General de Accionistas

Enero - Junio 2009



# Junta Directiva

## **Principales**

---

Carlos Guillermo Arango Uribe

Javier Suárez Esparragoza

Alvaro Peláez Arango

Gabriel Humberto Zárate Sánchez

Mark Alloway

## **Suplentes**

---

Alvaro Carvajal Bonnet

David Peña Rey

Federico Salazar Mejía

Enrique Flórez Camacho

Lakshmi Shyam Sunder



## Información General

junio 2009

<b>Calificación BRC Colombia</b>	<b>AAA</b>
Número de clientes	4,3 millones
Número de oficinas	532
Número de cajeros automáticos propios	1.331
Número de empleados	9.256
Número de tarjetas de crédito	1,31 millones
Número de tarjetas débito	2,64 millones
Activos	\$22,3 billones
Captaciones del público	\$15,2 billones
Relación de solvencia	12,74 %
<b>Utilidad neta semestre</b>	<b>\$224.266 millones</b>

# Informe de la Junta Directiva y el Presidente a la Asamblea General de Accionistas

Enero - Junio 2009

## Señores Accionistas:

Es muy grato para nosotros presentar el informe de actividades del Banco Davivienda a junio de 2009.

El primer semestre del año se caracterizó por profundos cambios en las tendencias de las economías y los mercados internacionales, principalmente en los países desarrollados y particularmente en sus sectores bancarios, enfrentándonos a una de las situaciones más críticas de la economía global desde los años 30.

Los pronósticos de crecimiento para la mayor parte de las economías desarrolladas son negativos para el resto del año 2009 y sólo se espera una recuperación lenta entre finales de este año y principios de 2010. La crisis ha exigido programas de intervención y apoyo por parte de los gobiernos y de las entidades financieras multinacionales, que tienen como objetivo reactivar las economías a través del apoyo a los sectores reales más afectados y de estímulos al consumo y movilización del crédito a las personas y las empresas.

Colombia ha manejado los efectos de esta crisis de forma satisfactoria gracias a un adecuado manejo macroeconómico por parte del Banco de la República y del Gobierno nacional, y a un sistema financiero sólido que está en capacidad de acompañar el desarrollo económico de nuestro país. Un ejemplo de esto es que no se ha restringido la disponibilidad de recursos de crédito a los distintos sectores económicos, ni a las familias.

El primer semestre se caracterizó tanto por la disminución de las tasas por parte del Banco de la República como por la moderación en la inflación, lo que se reflejó en un mayor rendimiento del portafolio de inversiones del sistema.

Por otra parte, el subsidio a las tasas de interés otorgado por el Gobierno desde el mes de abril para la adquisición de vivienda nueva de hasta 335 salarios mínimos legales vigentes ha permitido la reactivación de los desembolsos de crédito hipotecario para los estratos bajo y medio.



## Entorno macroeconómico

---

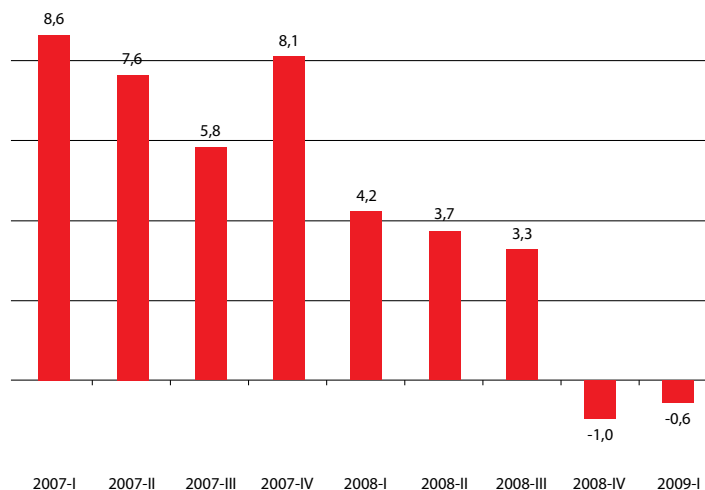
En sintonía con la evolución económica internacional, la economía colombiana ha registrado crecimientos reales negativos durante el último trimestre de 2008 y el primer trimestre de este año. Las cifras disponibles para los meses de abril y mayo no permiten descartar que la contracción se haya extendido al segundo trimestre de este año. A las tres causas del crecimiento negativo que identificamos en el informe anterior (la política monetaria restrictiva que se llevó a cabo desde mediados de 2006 hasta 2008, el efecto de las presiones inflacionarias sobre el consumo y el debilitamiento de la demanda mundial) se suman la caída de los índices de confianza de los hogares, que ha debilitado la demanda por bienes durables, y los crecientes niveles de desempleo.

A pesar de lo anterior, las perspectivas para el segundo semestre del año son alentadoras. En primer lugar, el Banco de la República ha reducido en forma considerable su tasa de intervención, que pasó del 10% en noviembre de 2008 al 4,5% en junio pasado, lo que ha propiciado la reducción de las tasas activas y el quiebre en la tendencia negativa de la evolución de los desembolsos de crédito. Por otra parte, los niveles de inflación se han reducido significativamente, lo cual aumenta el poder adquisitivo de los salarios. Finalmente, los precios de los *commodities* han empezado a reaccionar fruto de la recuperación de algunas economías como las de China y Brasil.

### PIB

De acuerdo con las cifras del Dane, la economía colombiana cayó a una tasa del 1% anual en el último trimestre de 2008 y a un 0,6% en el primer trimestre de este año. Estas variaciones negativas responden principalmente al desempeño de la industria manufacturera, que decreció a una tasa del 7,9% en el primer trimestre del año, y al sector de comercio que registró una disminución del 2,7% en el mismo periodo. Otro sector con crecimiento negativo fue el de transporte, con una disminución del 2%. Los mejores resultados se presentaron en los sectores de explotación de minas y canteras, con crecimiento del 10,6%, y de establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas, con incremento del 4,7% con respecto al mismo periodo del año anterior.

## CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB (PORCENTAJES)

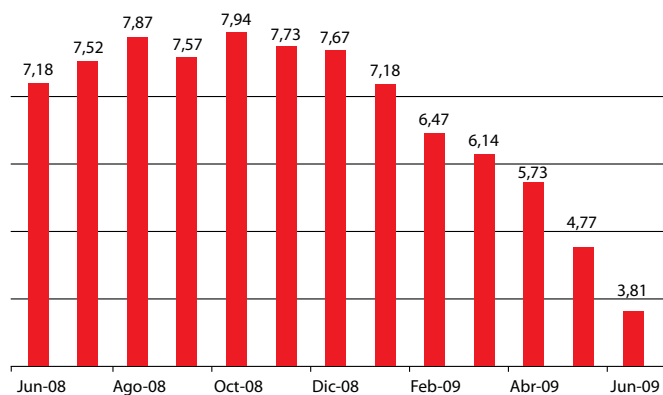


En cuanto al gasto, el rubro con mayor desaceleración en el último año corresponde a la inversión.

## Inflación

A junio pasado la variación anual del índice de precios al consumidor se situó en 3,81%, significativamente menor al 7,67% obtenido en diciembre de 2008. Esta importante desinflación es resultado, principalmente, de la favorable evolución de los precios de los alimentos, en particular de los tubérculos y las hortalizas, que han permitido una reducción en la inflación anual de los precios de los alimentos que pasaron de crecer al 13,17% en diciembre de 2008 a apenas un 2,81% en junio de 2009. Otro de los rubros del IPC que muestra un comportamiento favorable es el de transporte, gracias a la estabilidad en el precio interno de la gasolina. Finalmente, la reducción en los niveles de consumo de los hogares y de inversión han moderado la presión sobre el ajuste de precios en la economía.

## INFLACIÓN ANUAL 2008 - 2009 (PORCENTAJES)





De acuerdo con la evolución reciente de la inflación, y a pesar de que se prevé una aceleración de ésta en el segundo semestre del año, existe una alta probabilidad de que el crecimiento de los precios al consumidor se sitúe por debajo del rango meta fijado por el Banco de la República para 2009.

## Mercado laboral

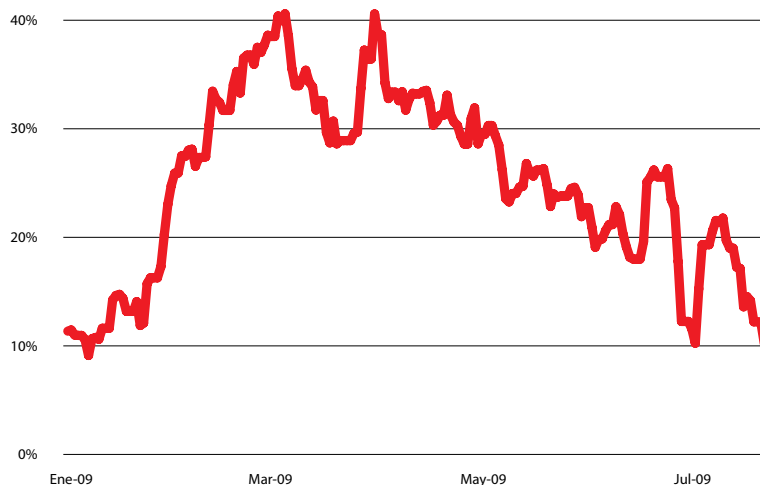
Como resultado del proceso de recesión de la economía en los últimos meses, los niveles de desempleo han aumentado. A mayo, la tasa de desempleo para el total nacional ascendió al 11,65% y para las 13 ciudades más importantes alcanzó el 12,45%. Estas cifras son significativamente más altas que el 10,83% y el 11,75% respectivamente, que se registraban hace un año. A pesar de que se espera un repunte en el crecimiento de la economía para el segundo semestre de 2009, es muy probable que la generación de empleo no se dé en la misma proporción en razón a los esfuerzos de las empresas por mejorar sus indicadores de desempeño a través de aumentos en la productividad.

## Tasa de cambio

La tasa representativa de mercado al cierre de junio se situó en \$2.158 por dólar, registrando una devaluación del 12,2% anual. Sin embargo, la tasa representativa mencionada es un 16% inferior a la registrada a comienzos de abril y menor que la tasa de \$2.246 por dólar registrada al comenzar el año.

Este proceso de revaluación del peso es resultado de varios factores. Por una parte, se ha registrado un mejor ambiente internacional que ha favorecido el retorno de los capitales hacia los países emergentes. Por otra parte, como resultado del aumento en el déficit fiscal que se produce como consecuencia de la caída en los ingresos tributarios, el Gobierno ha aumentado sus niveles de endeudamiento en el exterior, lo que ha implicado un ingreso importante de divisas para atender gastos en moneda local. Finalmente, se ha registrado en los últimos meses un aumento en los precios de los commodities, en especial del petróleo, con lo cual se han compensado las presiones devaluacionistas de finales de 2008 y principios de este año.

### DEVALUACIÓN ANUAL EN LO CORRIDO DEL AÑO



## Comercio exterior

Como resultado de la caída en los precios de los *commodities* en los primeros meses de este año frente al mismo periodo del año pasado, la dinámica de las exportaciones del país presenta un notable deterioro. En efecto, en los tres primeros meses del año las ventas al exterior cayeron un 13,2% con respecto al mismo periodo del año anterior. La reducción en las exportaciones es más aguda para los bienes tradicionales, en especial el petróleo, que registran una reducción del 21%. Por su parte, las exportaciones de bienes no tradicionales cayeron un 4,2%.

Como consecuencia de la reducción de precios a nivel internacional y la caída en la demanda interna, durante los primeros cuatro meses del año las importaciones totales de bienes registraron una disminución del 13,3%. Esta caída se explica, principalmente, por la reducción en las compras de bienes durables, con una contracción del 18,7%, y por la caída en las compras de materia prima para la industria (-24,9%).

## Sector financiero primer semestre 2009

### Balance

A junio de 2009, el monto de los activos del conjunto de los establecimientos de crédito registró una variación del 15,5% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando el saldo de \$224,7 billones. El portafolio de inversiones sumó \$45,3 billones, mayor en \$10 billones con respecto al del mismo periodo del año anterior. El monto de los pasivos se situó en \$195,9 billones, logrando un crecimiento del 14,4% en los últimos 12 meses.

### Cartera de créditos

La cartera de créditos continúa creciendo, principalmente la comercial y la de micro-crédito.

#### Cartera de créditos Establecimientos de crédito

Cifras en billones de pesos	Cartera	Junio 08	Junio 09	Crecimiento	
		Valor	Valor	Valor	Variación
	Comercial	72,7	84,0	11,3	16%
	Consumo	36,7	37,7	1,0	3%
	Microcrédito	2,2	3,5	1,3	59%
	Vivienda	9,5	9,8	0,3	3%
	Provisiones	5,5	7,1	1,6	29%
	<b>Cartera neta</b>	<b>115,5</b>	<b>127,8</b>	<b>12,3</b>	<b>11%</b>
	Vivienda + titularizada	12,9	14,6	1,7	13%
	<b>Cartera neta + titularizada</b>	<b>118,9</b>	<b>132,6</b>	<b>13,7</b>	<b>12%</b>

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia





A junio de 2009 se había presentado un deterioro en la calidad de la cartera del sistema, pasando de 4,10% a 4,68% en el último año. Esto se debe, principalmente, al mayor deterioro de la cartera de consumo.

### Deterioro calidad de la cartera

	Diciembre 2008		Junio 2009	
	Davivienda	Sistema	Davivienda	Sistema
Consumo	7,0%	7,2%	8,1%	8,1%
Comercial	2,3%	2,7%	3,6%	3,3%
Vivienda	3,2%	4,2%	2,9%	4,6%
<b>Total</b>	<b>4,0%</b>	<b>4,1%</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Cobertura</b>	<b>146,0%</b>	<b>117,1%</b>	<b>131,1%</b>	<b>111,3%</b>

Calidad cartera total: Cartera vencida / Cartera total

## Captaciones del público

El crecimiento de la captación se intensificó en los CDTs, instrumento que representa ahora el 43% de los depósitos.

<b>Total captaciones sistema financiero</b>		<b>Junio 2008</b>	<b>Junio 2009</b>	<b>Variación</b>
Cifras en billones de pesos	Cuentas de ahorro	51,2	57,3	12%
	Cuentas corrientes	20,4	23,6	16%
	CDTs	49,0	60,7	24%
	<b>Total</b>	<b>120,6</b>	<b>141,6</b>	<b>17%</b>

Fuente: Superintendencia  
Financiera de Colombia

## Patrimonio

A junio de 2009, el patrimonio de los establecimientos de crédito ascendió a \$28 billones, superior en \$5,5 billones al registrado el año anterior.

Teniendo en cuenta el crecimiento de los activos, la relación de solvencia se mantuvo estable al pasar de 13,13% en junio de 2008 a 13,69% en el mismo periodo de 2009.

## Resultados del ejercicio

Los establecimientos de crédito reportan utilidades acumuladas a junio de 2009 por \$2,69 billones, superior en 13% al reportado en el mismo periodo del año anterior. La rentabilidad sobre el patrimonio del sistema se ubicó en 22%.

# Crédito de vivienda

## Créditos a individuos

Las originaciones de crédito hipotecario a individuos acumuladas a junio de 2009 registraban un crecimiento del 6% en comparación con el mismo periodo de 2008.

<b>Originaciones de crédito hipotecario acumulado</b>		<b>Ene - Jun 2008</b>	<b>Ene - Jun 2009</b>	<b>Crecimiento</b>
Cifras en miles de millones de pesos	Individual	2.019	2.061	2%
	Subrogaciones	39	46	17%
	Leasing	168	242	44%
<b>Total</b>		<b>2.226</b>	<b>2.349</b>	<b>6%</b>

Fuente: Asobancaria

En el periodo enero a junio pasado, el subsidio a las tasas de interés para la adquisición de vivienda nueva de hasta 335 salarios mínimos estuvo vigente sólo durante los meses de abril y mayo. Por ello se espera para este segmento un mayor crecimiento en lo que queda del año.

## Licencias de construcción

Las licencias de construcción entre enero y mayo de 2009 presentaron una reducción frente al mismo periodo de 2008, principalmente en las licencias aprobadas con destinos diferentes a vivienda, 14%, y las licencias de vivienda, 31%.

## Cartera constructor

Los desembolsos de crédito constructor de enero a junio de 2009 disminuyeron un 11%, pasando de \$1,3 billones a \$1,1 billones con respecto al mismo periodo del año anterior. La cartera de constructor bruta pasó de \$2,2 billones a \$2,7 billones para el mismo periodo.

## Desempeño vivienda de interes social (vis)

Las originaciones de créditos VIS a individuales aumentaron el 19%, pasando de \$616 mil millones acumulados a junio de 2008 a \$731 mil millones a junio de 2009, incluyendo los desembolsos del Fondo Nacional de Ahorro.



# Banco Davivienda

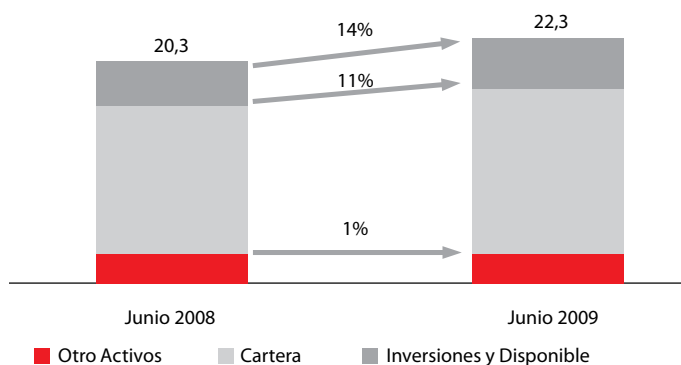
El proceso de integración de Davivienda-Bancafé y las filiales se adelanta en forma muy satisfactoria, de acuerdo con el plan. El programa de actividades para 2009 se desarrolla sin contratiempos y se espera que durante el segundo semestre continúe con la migración integral de aplicativos y bases de datos, la unificación de imagen y diseño de oficinas, y la integración de las filiales internacionales.

## Análisis y estructura del activo

A junio de 2009 los activos del Banco presentaron un crecimiento de \$2,04 billones con relación al mismo mes de 2008, llegando a \$22,3 billones. Este crecimiento está impulsado por el aumento de la cartera de créditos, que ahora representa el 67% de los activos.

### COMPORTAMIENTO DE LOS ACTIVOS

Cifras en billones de pesos



## Cartera de créditos

A junio de 2009 se presentó un aumento importante en la evolución de la cartera de créditos como resultado, principalmente, del incremento en la cartera comercial dado por la dinámica del sector y el aprovechamiento de las sinergias proporcionadas por la fusión con Granbanco.

**Banco Davivienda**  
**Cartera total**

		Junio 2008	Particip.	Junio 2009	Particip.	Crecim.
Cifras en miles de millones de pesos	Vivienda y leasing	2.700	19%	2.750	17%	2%
	Comercial	6.474	45%	7.853	49%	21%
	Tarjetas de crédito	1.536	11%	1.453	9%	-5%
	Vehículos	618	4%	649	4%	5%
	Otros créditos personales	2.918	20%	3.312	21%	13%
	<b>Total</b>	<b>14.245</b>	<b>100%</b>	<b>16.016</b>	<b>100%</b>	<b>12%</b>

De manera similar a lo ocurrido con el sistema, los indicadores de calidad de la cartera de Davivienda han presentado un leve deterioro en el año, aunque la cobertura continúa por encima del promedio del sector.

**Banco Davivienda**  
**Indicadores de cartera vencida junio 2009**

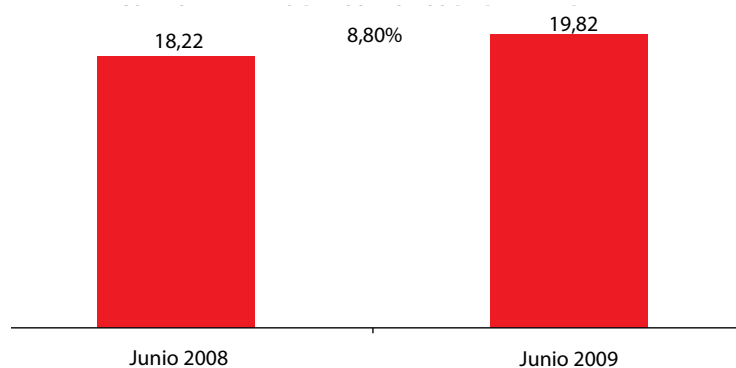
		Indicadores de calidad		Indicadores de cubrimiento	
		Davivienda	Sistema	Davivienda	Sistema
Indicador de calidad: Cartera vencida (mayor a 31 días) / Total	Comercial	3,6%	3,3%	123,1%	129,7%
	Consumo	8,1%	8,1%	128,1%	95,8%
	Vivienda	2,9%	4,6%	105,8%	76,0%
Indicador de cubrimiento: Provisiones / Cartera vencida (mayor a 31 días)	<b>Total</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,7%</b>	<b>131,1%</b>	<b>111,3%</b>

## Análisis y estructura del pasivo

A junio de 2009, los pasivos del Banco presentaron un crecimiento de \$1,60 billones con relación a los registrados a la misma fecha de 2008.

### COMPORTAMIENTO DE LOS PASIVOS

Cifras en billones de pesos





## Captaciones del público y bonos

El instrumento de captación tradicional con mayor crecimiento en los últimos 12 meses en el Banco fue CDTs, con el 13%; también se destaca el crecimiento en emisiones de bonos. Davivienda realizó durante el primer trimestre la primera parte del programa de emisión global de \$1 billón; dicha parte correspondió a \$550 mil millones, y para este tramo se registró una demanda de \$1,26 billones.

<b>Banco Davivienda</b>		<b>Junio 2008</b>	<b>Particip.</b>	<b>Junio 2009</b>	<b>Particip.</b>	<b>Crecim.</b>
<b>Instrumentos de captación</b>						
Cifras en miles de millones de pesos	Cuentas de ahorro	7.022	47%	7.206	42%	3%
	Cuentas corrientes	2.054	14%	2.197	13%	7%
	Certificados	5.190	35%	5.853	34%	13%
	Bonos	686	5%	1.758	10%	159%
	<b>Total</b>	<b>14.952</b>	<b>100%</b>	<b>17.014</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>

## Estructura del patrimonio

El patrimonio del Banco cerró a junio de 2009 en \$2,48 billones, \$441 mil millones más que a junio de 2008.

A junio de 2009 el patrimonio técnico ascendió a \$2,5 billones, mientras los activos ponderados por nivel de riesgo sumaron \$18,4 billones. En conjunto, estas dos cifras indican una relación de solvencia del Banco (patrimonio técnico / activos ponderados por riesgo) del 12,74%.

## Estado de resultados

Los resultados a junio de 2009 sumaron \$224.266 millones. Éstos representan un aumento del 11,3% frente a los resultados del año 2008.

<b>Banco Davivienda</b>		<b>Crecimiento</b>			
<b>Principales cifras</b>		<b>Junio 2008</b>	<b>Junio 2009</b>	<b>Valor</b>	<b>Porcentaje</b>
Cifras en millones de pesos	Ingresos financieros	1.244.572	1.446.795	202.223	16,2%
	Egresos financieros	474.169	538.841	64.672	13,6%
	<b>Utilidad de intermediación</b>	<b>770.403</b>	<b>907.954</b>	<b>137.550</b>	<b>17,9%</b>
	Gastos operacionales	501.832	530.234	28.402	5,7%
	Ingresos por servicios	304.221	311.917	7.695	2,5%
	<b>Utilidad operacional</b>	<b>572.793</b>	<b>689.636</b>	<b>116.843</b>	<b>20,4%</b>
	Provisiones e impuestos y otros	371.340	465.370	94.030	25,3%
	<b>Utilidad neta</b>	<b>201.453</b>	<b>224.266</b>	<b>22.814</b>	<b>11,3%</b>

## Desempeño de filiales

### Bancafé Panamá

Durante el primer semestre del año 2009 se presentó un crecimiento del 31% en los activos y del 25,5% en las utilidades.

				Crecimiento	
		Junio 2008	Junio 2009	Valor	Variación
Cifras en millones de dólares					
	Activo	325,0	425,3	100,3	30,9%
	Pasivo	272,6	363,9	91,4	33,5%
	Patrimonio	52,4	61,4	8,9	17,1%
	<b>Utilidades</b>	<b>4,3</b>	<b>5,4</b>	<b>1,1</b>	<b>25,5%</b>

### Bancafé Internacional

Durante el primer semestre del año el Banco presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia una solicitud para convertir su filial de Miami (hasta entonces una *Edge Act Corporation*) en Branch, como paso previo para consignar esa misma solicitud ante la *Federal Reserve Board* de los Estados Unidos. Esto permitirá incrementar el nivel de actividad de la filial en el futuro.

				Crecimiento	
		Junio 2008	Junio 2009	Valor	Variación
Cifras en millones de dólares					
	Activo	125,8	123,9	-1,9	-1,5%
	Pasivo	113,5	111,8	-1,7	-1,5%
	Patrimonio	12,4	12,1	-0,3	-2,1%
	<b>Utilidades</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,2</b>	

### Confinanciera

Durante el primer semestre de 2009 se dio un cambio de tendencia en el mercado de vehículos del país, con menor crecimiento de la financiación para compra de vehículos y niveles de mora más altos. Aún así, la entidad continuó mostrando una gran fortaleza en la generación de activos productivos, a pesar de las dificultades que enfrentaron los segmentos de vehículos de carga y pasajeros.



				Crecimiento	
				Valor	Variación
<b>Confinanciera</b>		Junio 2008	Junio 2009		
Cifras en millones de pesos	Activo	440.458	433.407	-7.052	-1,60%
	Pasivo	392.033	374.194	-17.839	-4,55%
	Patrimonio	48.426	59.213	10.787	22,28%
	<b>Utilidades</b>	<b>3.570</b>	<b>5.219</b>	<b>1.649</b>	<b>46,19%</b>

## Fiduciaria Davivienda

Durante el primer semestre de 2009 sus utilidades crecieron 57%. El retorno sobre el patrimonio inicial fue de 30,9% y el retorno sobre el activo fue de 19%.

				Crecimiento	
				Valor	Variación
<b>Fiduciaria Davivienda</b>		Junio 2008	Junio 2009		
Cifras en millones de pesos	Activo	51.860	44.085	-7.775	-15,0%
	Pasivo	20.204	5.113	-15.090	-74,7%
	Patrimonio	31.656	38.971	7.315	23,1%
	<b>Utilidades</b>	<b>4.017</b>	<b>6.300</b>	<b>2.283</b>	<b>56,8%</b>

Los activos en fideicomiso crecieron un 33,2%; la mayor parte, 30%, está representada por fideicomisos de inversión: Fondo Superior y carteras colectivas con pacto de permanencia. Se destaca la modalidad de Dafuturo con un crecimiento del 18% a junio de 2009 con respecto al mismo periodo de 2008.

## Fiducafé

En la primera parte del año, el total de negocios administrados directamente por la Fiduciaria ascendió a \$5,6 billones, con una variación del 31,87%. Del total de negocios, los fideicomisos de pensiones tuvieron una participación del 77,6%, seguidos por los de administración y pagos con 11,9% y los de garantía y fuentes de pago con 2,4%. La Cartera Colectiva Abierta (CCA) Rentacafé, cuyo saldo terminó en \$712.116 millones.

				Crecimiento	
				Valor	Variación
<b>Fiducafé</b>		Junio 2008	Junio 2009		
Cifras en millones de pesos	Activo	54.895	63.640	8.745	15,93%
	Pasivo	11.941	8.708	-3.233	-27,08%
	Patrimonio	42.954	54.932	11.978	27,89%
	<b>Utilidades</b>	<b>4.742</b>	<b>11.115</b>	<b>6.373</b>	<b>134,40%</b>

## Davivalores

Durante el primer semestre de 2009 las utilidades decrecieron en 15%. Esta caída es resultado de una disminución en los ingresos frente al año anterior, principalmente por la reducción en las comisiones obtenidas por colocaciones primarias.

Davivalores		Crecimiento			
		Junio 2008	Junio 2009	Valor	Variación
Cifras en millones de pesos	Activo	7.258	9.311	2.052	28,3%
	Pasivo	489	682	193	39,4%
	Patrimonio	6.769	8.629	1.860	27,5%
	<b>Utilidades</b>	<b>987</b>	<b>838</b>	<b>-149</b>	<b>-15,1%</b>

## Análisis de riesgo

La administración y gestión de riesgos en el Banco Davivienda y en el Grupo Bolívar se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando un área de riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos. En la Nota 32 de los Estados Financieros se incluyen indicadores detallados para cada uno de ellos.

## Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (Sarc)

El Banco ha continuado trabajando en un proceso de calibración de modelos de estimación de pérdidas esperadas. Un resumen de estos modelos se encuentra en la Nota 32 de los Estados Financieros. Las provisiones de la cartera de crédito de Davivienda ascendían a \$1 billón al corte de junio de 2009.

## Riesgo de mercado

La Tesorería se desempeña de acuerdo con los lineamientos y estrategias definidos por la Junta Directiva y el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones. El control de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por el Área de Riesgos Financieros, así como la identificación, medición y monitoreo del riesgo de mercado. A junio de 2009 el valor en riesgo regulatorio, calculado según la metodología descrita en el Capítulo XXI de la Circular Básica, Contable y Financiera (Circular externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, era de \$114 mil millones. El resumen del modelo interno utilizado para calcular el valor en riesgo se encuentra en la Nota 32 de los Estados Financieros, al igual que los principales resultados de la metodología estándar.





## Riesgo de liquidez

Para la medición del riesgo de liquidez se aplican los lineamientos establecidos en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, en el que se establecen los criterios y procedimientos para la evaluación y gestión de los riesgos de liquidez y gestión de activos y pasivos GAP. Adicionalmente, se desarrollaron las herramientas necesarias para cumplir con los requerimientos señalados en la Circular Externa 016 de mayo de 2008, en la que se definen los lineamientos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (Sarl), que se explican en la Nota 32 de los Estados Financieros.

## Sistema de Administración de Riesgo Operativo (Saro)

De acuerdo con las Circulares Externas 048 y 049 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, Davivienda estableció el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (Saro) que permitirá fortalecer la entidad y reducir pérdidas operativas. En la Nota 32 de los Estados Financieros se incluye en detalle su implementación.

Davivienda cumple con los requisitos mínimos de seguridad y calidad exigidos en la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que se explican en la Nota 33 de los Estados Financieros

## Aspectos administrativos

### Control interno

Actualmente Davivienda aplica normas de control a sus operaciones y la Auditoría se encarga del estudio de los procedimientos de seguridad, asegurando la actualización y el cumplimiento de éstos.

### Comité de Auditoría

En lo corrido del año 2009, el Comité de Auditoría ha dado cumplimiento a las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia y al Reglamento del Comité de Auditoría adoptado por la Junta Directiva del Banco, verificando la ejecución de los procedimientos realizados por la Administración en temas referentes a revelación de la información financiera y en el adecuado funcionamiento del control interno a través del análisis de los informes presentados por la Auditoría y la Revisoría Fiscal, así como el especial cumplimiento de las normas de gestión de Prevención del Lavado de Activos con base en la información del Oficial de Cumplimiento y seguimiento a las comunicaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A 30 de junio de 2009, el Comité de Auditoría considera que existe un adecuado y satisfactorio ambiente de control interno; por lo tanto, no se presentan deficiencias que afecten el giro normal de las actividades desarrolladas al interior del Banco, que puedan afectar la calidad y la transparencia de la información financiera.

## Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (Sarlaft)

De acuerdo con lo establecido en la Circular Externa 026 de junio de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco ha implementado un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo con el propósito de evitar ser utilizado para dar apariencia de legalidad a activos provenientes de actividades ilícitas.

Este sistema está soportado en una cultura organizacional, políticas y procedimientos que son de conocimiento y aplicación por toda la organización y que recogen el marco regulatorio colombiano, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional "Gafi".

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de todos los mecanismos e instrumentos de control están integrados en el manual de Sarlaft y Código de Conducta, que es de conocimiento y acceso de todos los funcionarios del Banco.

El Banco realiza periódicamente programas de capacitación para sus funcionarios, buscando crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos. Así mismo, realiza los controles sobre el cumplimiento de las normas y procedimientos que rigen el tema de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo.

### Situación jurídica

El Banco no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 19 de los Estados Financieros.

### Situación administrativa

A junio de 2009 el Banco tenía 8.775 cargos a término indefinido, 54 a término fijo, 300 en aprendizaje y 127 temporales, para un total de 9.256.

### Propiedad intelectual y derechos de autor

Davivienda tiene establecidos internamente programas de concientización a los funcionarios, para que a través de la autorregulación se logre el cumplimiento de las normas de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor. Adicionalmente, estos programas son reforzados por visitas periódicas de Auditoría a las diferentes áreas del Banco, con el fin de evaluar, entre otros, este aspecto.

### Operaciones con los socios y los administradores

Las operaciones realizadas por el Banco Davivienda con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la entidad. Estas operaciones se encuentran detalladas en la Nota 31 de los Estados Financieros.



Los créditos y depósitos con vinculados económicos (accionistas, miembros y asesores de Junta, administradores y otros vinculados) ascienden a \$212.576 y \$270.935 millones, respectivamente.

Por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios y comisiones a miembros y asesores de ésta por \$278 millones.

### Intensidad de relaciones grupo empresarial

Tradicionalmente el Banco Davivienda mantiene relaciones de negocios con empresas del mismo grupo, buscando una mayor eficiencia conjunta mediante la especialización de cada compañía en aquellas tareas en las que presenta ventajas competitivas.

A continuación se presenta un resumen de las principales operaciones con partes relacionadas a 30 de junio de 2009, cuyo detalle se presenta en la Nota 31 de los Estados Financieros:

Cifras en millones de pesos	Activos	<b>374.828</b>
	Pasivo	<b>455.594</b>
	Ingresos	<b>43.317</b>
	Gastos	<b>31.044</b>

No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2009, entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de las Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

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

### Egresos directivos de la sociedad

Las erogaciones a directivos ascienden a \$3.263 millones.

### Egresos de asesores o gestores vinculados

Las erogaciones a asesores y gestores se relacionan a continuación:

Cifras en millones de pesos	Honorarios Junta Directiva	<b>158</b>
	Otros honorarios	<b>6.084</b>

## Donaciones

Durante el primer semestre de 2009 se realizaron donaciones por \$813 millones.

## Gastos de propaganda y relaciones públicas

Los gastos de propaganda ascienden a \$21.952 millones y los de relaciones públicas a \$725 millones.

## Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascienden a \$105.772 millones y las obligaciones en moneda extranjera a \$1.091.817 millones

## Inversiones nacionales y/o extranjeras

El detalle de las inversiones se revela en la Nota 5f de los Estados Financieros. Éstas ascienden a \$285.237 millones, así:

Cifras en millones de pesos	Inversiones nacionales	<b>200.061</b>
	Inversiones internacionales	<b>85.176</b>

## Evolución previsible del Banco Davivienda

En 2009 se espera continuar el proceso de fusión de las redes Bancafé y Davivienda sin que se vean afectados los clientes de ambas entidades, dándoles beneficios y prestando servicios adicionales. Se espera finalizar la migración de los clientes y aplicativos, y continuar con el cambio de imagen de las oficinas de la red Bancafé.

## Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

En julio de 2009 se presentó la emisión de la segunda parte del programa de emisión de bonos ordinarios por \$1 billón. Esta parte correspondió a \$450 mil millones.

En el proceso de homologación de calificaciones y debido a la adquisición de Duff & Phelps por parte de Fitch International, la calificadora Fitch Ratings estableció al Banco Davivienda las calificaciones F1+ para el corto plazo y AA para el largo plazo. Tal como lo afirmó dicha entidad, esta calificación no obedece a cambios en la situación financiera o calidad crediticia del Banco Davivienda, sino al cambio de metodologías de calificación.



## Certificación y responsabilidad de la información financiera

Certificamos que los Estados Financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda.

En concordancia con lo dispuesto por el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones integradas en los Estados Financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de la entidad, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Davivienda cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que la esta información sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por Auditoría General y la Dirección Financiera.

Asimismo, informamos que no existen deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera, como tampoco se presentaron fraudes que afectaran la calidad de la información financiera, ni cambios en su metodología de evaluación.

Se anexan a este informe el Balance General y Estado de Resultados al 30 de junio de 2009. En ellos se encuentran registrados todos los activos y pasivos existentes en la fecha de corte, y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras respectivamente. Además, todas las transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos han sido reconocidos y correctamente clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, en concordancia con el Artículo 57 del Decreto 2649 de 1993.

Agradecemos el compromiso de todos los funcionarios y el apoyo de nuestros accionistas, sin los cuales estos resultados no habrían sido posibles.

**CARLOS ARANGO URIBE**  
Presidente Junta Directiva

**EFRAÍN E. FORERO FONSECA**  
Presidente