

***INFORME DE GESTIÓN
DEL PRESIDENTE Y LA JUNTA
DIRECTIVA DE LA CORPORACIÓN
FINANCIERA DAVIVIENDA S.A.***

AÑO 2019

Apreciados accionistas:

Tengo el agrado de presentar a ustedes el primer informe de Gestión de la Corporación Financiera Davivienda S.A, donde encontrarán las actividades realizadas para la constitución y entrada en operación de la misma.

El proceso de creación de la Corporación se inició formalmente en enero del 2019 con la presentación de la solicitud de autorización para su constitución ante la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC). En septiembre de 2019 la SFC autorizó la constitución de la nueva sociedad, la cual quedó formalizada el 13 de septiembre de 2019 con un capital inicial de \$55.000 millones de pesos.

La Corporación Financiera Davivienda S.A. es subordinada de Banco Davivienda S.A. y forma parte del Grupo Empresarial Bolívar.

A partir de la constitución, se presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia la estructura, el gobierno, los procesos, manuales, tecnología y controles diseñados para la operación de la Corporación, recibiendo la autorización para su funcionamiento el 3 de diciembre de 2019.

1. Gobierno y Estructura

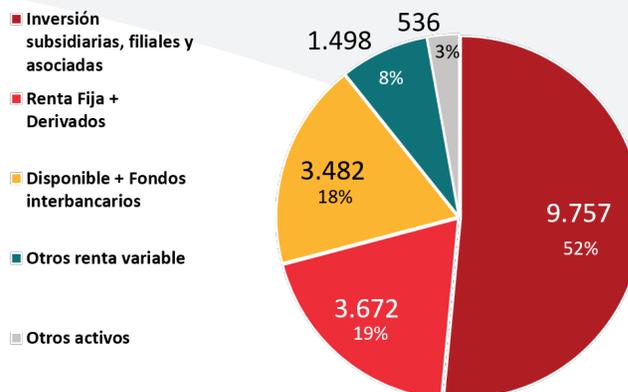
Durante el 2019 se realizaron 2 asambleas generales de accionistas: (i) la primera de ellas sesionó el 26 de noviembre de 2019 y nombró a la firma Serna & Rojas Asociados S.A.S. como Defensor del Consumidor Financiero para el periodo 2019-2021 y (ii) la segunda sesión fue el 18 de diciembre de 2019, en la que se nombró a KPMG como Revisor Fiscal, así como a los miembros principales y suplentes Junta directiva para el periodo 2019-2021..

2. Corporaciones Financieras en Colombia

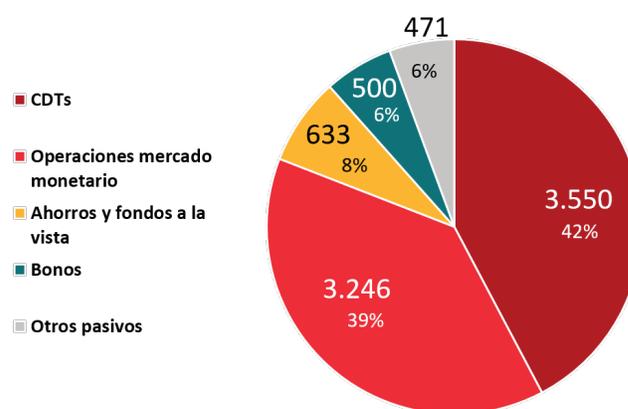
En el Sistema Financiero colombiano, a corte de noviembre 2019, existían 5 Corporaciones Financieras, las cuales manejan activos por \$18.9 billones y con un patrimonio de \$10.5 billones el cual crece un 22% con relación a noviembre de 2018.

<i>Cifras en miles de millones de pesos</i>	nov-18	nov-19	Var	Var%
Activo	16.510	18.944	2.434	15%
Disponible + Fondos interbancarios	2.819	3.482	663	24%
Inversión subsidiarias, filiales y asociadas	7.299	9.757	2.457	34%
Otros renta variable	1.196	1.498	302	25%
Renta Fija + Derivados	4.814	3.672	-1.142	-24%
Otros activos	381	536	155	41%
Pasivo	7.890	8.400	511	6%
Depositos y exigibilidades	3.472	4.183	711	20%
CDTs	2.802	3.550	749	27%
Ahorros y fondos a la vista	670	633	-37	-6%
Operaciones mercado monetario	3.509	3.246	-264	-8%
Bonos	0	500	500	0%
Otros pasivos	908	471	-437	-48%
Patrimonio	8.620	10.544	1.924	22%
Capital Social	5.404	5.989	584	11%
Reservas	1.651	2.867	1.216	74%
Utilidades acumuladas	1.565	1.688	123	8%

Dichos activos están integrados así: (i) un 52% corresponde a inversión en compañías subsidiarias o filiales, sobre todo del sector de infraestructura, (ii) en segundo lugar encontramos las operaciones de estrategia de tesorería (Renta Fija + Derivados), las cuales ascienden al 19%, (iii) seguido se observa el rubro de Disponible y fondos interbancarios que demuestran el volumen de fondeo y estructura de balance de las corporaciones, (iv) la inversión en proyectos de renta variable como los proyectos 4G equivalen al 8% y (v) en otros activos (3% del total) encontramos activos tales como activos fijos.



Del otro lado, es importante resaltar que, el pasivo corresponde aproximadamente al 44% del activo y el restante 56% es patrimonio. A su vez, el pasivo está comprendido en un 42% por Certificados de depósito a término, mientras que las emisiones de bonos equivalen al 6%. Es de resaltar, que bonos corresponde a la única emisión de bonos que ha realizado una corporación y fue efectuada por Corficolombiana en agosto 2019. El rubro de operaciones de mercado en el pasivo conforma el 39% de los pasivos de las corporaciones y hace referencia al apalancamiento en el mercado financiero mediante operaciones simultáneas o repo que realizan estas entidades sobre las inversiones en títulos que mantienen.



Con respecto a los negocios que están adelantando las corporaciones hoy en día, se destaca: el de banca de inversión, la banca comercial, la banca privada (está hace alusión a oportunidades de inversión), intermediación en el mercado de valores y la inversión en compañías del sector real.

Este último punto, la inversión en compañías del sector real abarca actualmente sectores como: energía y gas, infraestructura, agroindustria, hotelería, servicios financieros, industria e inmobiliario.

Cifras en miles de millones de pesos	Ene-Nov 2018	Ene-Nov 2019	Var	Var%
Ingreso Operacional	1.976	2.216	240	12%
Margen de tesorería	290	382	92	32%
Ingreso comisiones	39	34	-5	-13%
Dividendos	79	77	-2	-3%
Metodo de Participación	1.568	1.723	155	10%
<i>Subsidiaria</i>	1.560	1.711	151	10%
<i>Asociada</i>	8	12	4	51%
Gasto financiero	201	216	15	8%
Provisiones, neto	0	0	0	
Margen financiero, neto	1.775	2.000	225	13%
Gastos administrativos	164	190	26	16%
<i>Gasto Personal</i>	96	112	15	16%
<i>Comisiones y honorarios</i>	22	25	3	14%
<i>Gastos generales</i>	45	53	7	16%
Otros ingresos/egresos	-5	-22	-17	343%
Utilidad antes de impuestos	1.606	1.788	182	11%
Impuesto de renta	38	62	23	60%
Utilidad neta	1.568	1.726	158	10%

El ingreso operacional de las corporaciones financieras se incrementa en 12% año corrido a noviembre 2019 en comparación con el mismo periodo del 2018, debido principalmente al aumento en los ingresos por método de participación que presentó un incremento del 10%, de igual forma, el margen neto de tesorería presenta un aumento del 32% y, por su lado, el ingreso de comisiones presenta un retroceso del 13%. Es de resaltar el aumento en el gasto financiero entre los dos periodos lo cual se ve parcialmente provocado por la emisión de bonos por parte de Corficolombiana.

Lo anterior se traduce en un impulso positivo para el margen financiero principalmente por el buen comportamiento del método de participación y el margen financiero.

Es fundamental hacer énfasis en la evolución de los gastos administrativos ya que todos sus rubros están aumentando a un fuerte ritmo del 16%, mientras que los ingresos operacionales crecen a un 12%, generando así, que el crecimiento de la utilidad neta se vea restringido. Sin embargo, la utilidad neta avanza a buen ritmo, incrementando en 10% con respecto al 2018. Cuando observamos la estructura del estado de resultados de las corporaciones, evidenciamos la gran importancia que tienen para estas los ingresos por sus inversiones en compañías y proyectos, los cuales representan el 78% del total de sus ingresos.

Por otro lado, es de resaltar que el margen financiero se ha mantenido en los últimos dos años en niveles del 90% ya que el único gasto asociado a este es el gasto financiero y, por lo tanto, se verá afectado en la medida que las corporaciones aumenten su endeudamiento.

Detallando el margen neto encontramos que este se encuentra en niveles del 78%, representando así una disminución de 12 puntos porcentuales con respecto al margen financiero.

4. Aspectos legales

Dado que durante el 2019 la Corporación no operó, su resultado positivo de COP\$364 millones de pesos está explicado por los rendimientos del capital que alcanzaron los \$609 millones de pesos. Por su parte, los gastos operativos fueron de \$67 millones de pesos donde \$51 millones de pesos corresponden a gastos de personal de los 2 funcionarios vinculados desde octubre de 2019 y \$16 millones de pesos son gastos administrativos principalmente por contribuciones e impuestos.

El patrimonio de la Corporación Financiera Davivienda S.A. finaliza con un valor de COP\$55.364 millones frente a COP\$55.000 millones de pesos de capitalización inicial en septiembre del mismo año.

4.1. Situación jurídica y gobierno corporativo

En relación con la situación jurídica de la Corporación, sus actividades y operaciones se han desarrollado dentro de los lineamientos legales y estatutarios. Con respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgos, la Junta Directiva creará los comités exigidos legalmente, los cuales se encargan de informarle sobre los procesos, estructura y gestión de riesgos de cada línea de negocio, permitiendo un adecuado flujo de información monitoreo y seguimiento periódico.

Los siguientes son los principales órganos de apoyo que se tienen previstos para el desarrollo de las funciones de la Corporación Financiera Davivienda S.A.

- ▶ Comité de Auditoría
- ▶ Comité de GAP
- ▶ Comité de Cumplimiento
- ▶ Comité de SARO | SAC | Continuidad del negocio
- ▶ Comité de Riesgo Financiero
- ▶ Comité de Riesgo de Mercado

Para el 2019 no se presentaron sanciones impuestas a la Corporación o sus administradores, que puedan impactar los resultados al cierre del ejercicio contable. Adicionalmente, se han cumplido con las obligaciones impositivas relacionadas con declaración de impuestos nacionales, distritales y seguridad social.

5. Gestión de riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo

Los lineamientos corporativos impartidos por el Banco Davivienda y el Grupo Bolívar en la relación con el fortalecimiento del Sistema de Administración del Riesgo de LA/FT serán adoptados e implementados durante el 2020, una vez la Junta Directiva haya designado el comité correspondiente junto con sus manuales y reglamentos.

La Corporación contará con metodologías, procedimientos y mecanismos mediante los cuales identifica, mide, controla, y monitorea los riesgos de la LA/FT y sus riesgos asociados de carácter legal, operativo, reputacional y de contagio. Adicionalmente contará con programas de capacitación y reentrenamiento dirigidos a sus funcionarios con el propósito de crear conciencia y compromiso en cada uno de ellos.

La administración del Riesgo SARLAFT se encontrará estructurada bajo una serie de políticas y procedimientos contenidos en el Manual de Cumplimiento y sus documentos internos. El programa estará basado en un modelo de administración del riesgo que incluye la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos a partir de la consolidación de información, implementación de una plataforma tecnológica robusta, uso de metodologías de minería de datos, conocimiento del cliente y/o inversiones así como el perfilamiento de riesgo de los diferentes factores de riesgo.

De igual manera, el programa consagrará los roles y responsabilidades de la Corporación frente al mismo, la función de órganos de control, así como los mecanismos de divulgación de información y documentación del programa. Además, como parte fundamental del programa se contará con un esquema de capacitación que permite a todos los funcionarios de la Corporación comprender el rol que desempeñan dentro del esquema de prevención detección y mitigación del riesgo de Lavado de Activos, Financiación del Terrorismo y Corrupción.

Para la ejecución del programa de cumplimiento, se empleará el modelo de gestión del riesgo desarrollado para la Corporación, integrando mecanismos de validación y monitoreo de las inversiones, razón por la cual, por virtud de un Acuerdo de Niveles de Servicio, el Banco apoyará las distintas actividades tendientes a asegurar el correcto funcionamiento del programa.

6. Aspectos administrativos

6.1. Libre circulación de Facturas

La Corporación Financiera Davivienda S.A. certifica que cumple lo señalado en el artículo 87 de la Ley 1676 de 2019, toda vez que no impide la libre circulación de las facturas mediante su retención o actos similares.

6.3. Propiedad Intelectual

A diciembre de 2019 la Corporación ha acatado las disposiciones legales referentes a los derechos de autor y de propiedad intelectual, relacionados con los servicios y productos de procesamiento electrónicos de datos que utiliza y maneja en sus operaciones. Así mismo cuenta con las licencias de software de acuerdo con los convenios que acompañan los programas.

6.5. Egresos de Asesores o Gestores Vinculados

Durante el 2019 no se presentaron erogaciones a asesores y gestores.

6.7. Gastos de Propaganda y Publicidad

Durante el año 2019 no se realizaron gastos de propaganda y publicidad.

6.9. Inversiones nacionales y/o extranjeras

Durante el año 2019 no se realizaron inversiones nacionales y/o extranjeras.

6.2. Situación Administrativa

A diciembre de 2019 la Corporación tenía 2 cargos a término indefinido.

6.4. Egresos a Directivos de la Sociedad

Durante el año 2019 la Corporación no realizó préstamos a favor de sus funcionarios, quienes tienen la calidad de administradores de la misma.

6.6. Donaciones

Durante el año 2019 no se realizaron donaciones.

6.8. Bienes en el exterior

A corte del 2019 la Corporación no presentaba bienes en el exterior.

7. Operaciones celebradas con administradores y socios

La Corporación fue concebida para que se apalanque en unidades de apoyo del Banco Davivienda S.A. (el Banco), buscando así generar eficiencias en su gestión. A diciembre tenía operaciones con Banco Davivienda en cuenta de ahorros por \$55,514 millones de pesos, rendimientos por \$609 millones de pesos y cuenta por pagar de \$1 millón de pesos.

8. Prácticas sobre gestión de riesgos

La corporación seguirá los lineamientos establecidos por el Banco y el Grupo Bolívar en cuanto a la gestión de los diferentes riesgos. En la primera junta del 2020 de la Corporación, se conformarán los comités de riesgos y se aprobarán los respectivos manuales que permitirán establecer los límites y controles para que ésta comience con las operaciones de inversiones en el sector real.

9. Continuidad del negocio

Por su parte, en lo relativo al proceso para administrar la continuidad del negocio, la Corporación se apoyará en el proceso previsto por el Banco, ejecutado por personal contratado a través del modelo de coexistencia previsto en la legislación laboral, excepto el proceso relacionado con el objetivo principal del negocio de la Corporación, el cual será realizado directamente por el personal contratado directamente por la Corporación.

Pruebas de continuidad: Durante el mes de noviembre del 2019 se realizaron las pruebas correspondientes sobre los procesos críticos del negocio. Los resultados fueron exitosos y la efectividad de las pruebas se midió de acuerdo a los recursos disponibles y planeados.

10. Control Interno

El Sistema de Control Interno de la Corporación está construido con base en lo que se establece sobre control interno en el capítulo IV de la parte I del título I de la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera.

Dicho sistema tiene como propósito cuidar el cumplimiento de los objetivos de la Corporación y se basa en los principios de autocontrol, autorregulación y autogestión.

Por su parte, la Junta Directiva y el Representante Legal de la Corporación, así como el Comité de Auditoría y la Auditoría Interna (estos dos últimos nombrados en la primera junta del 2020), ejercerán las funciones que la regulación les asigna en esta materia.

El proceso de monitoreo del Sistema de Control Interno estará estructurado bajo tres líneas de defensa. La primera línea está integrada por los dueños de proceso, quienes ejecutan, supervisan y monitorean los controles que mitigan los riesgos identificados. La segunda línea está compuesta por las áreas de riesgo y control, que monitorean la manera como la primera línea está ejecutando los controles y, por último, la tercera línea, que consiste en la revisión independiente que realiza la Auditoría Interna.

11. Acontecimientos importantes acaecidos después del ejercicio

Durante el inicio del 2020 se han tramitado las posesiones de los miembros de junta y se ha convocado su primera sesión con el fin de que nombre los órganos de gobiernos correspondientes.

Certificamos a los señores accionistas que los Estados Financieros y otros informes relevantes por el periodo comprendido entre el 9 de septiembre y el 31 de diciembre de 2019, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial y las operaciones de la Corporación.

Agradecemos el apoyo y confianza de los accionistas para el nacimiento de la Corporación Financiera Davivienda y nos entusiasman los retos que ésta traerá para todo nuestro equipo.

Efraín Forero

Presidente Junta Directiva
Corporación Financiera Davivienda S.A.

Elizabeth Uribe

Presidente
Corporación Financiera Davivienda S.A.

(La Junta Directiva de la Sociedad acogió este informe, el cual le fue presentado por el Presidente de la Sociedad en la reunión no presencial celebrada el 20 de febrero de 2020, con el fin de que el mismo fuera presentado ante la Asamblea de Accionistas de la Corporación.)