

***INFORME DE GESTIÓN DEL PRESIDENTE  
Y LA JUNTA DIRECTIVA DE LA CORPORACIÓN  
FINANCIERA DAVIVIENDA S.A.  
AÑO 2022***

## Apreciado accionista:

Tengo el agrado de presentarles a ustedes el Informe de Gestión de la CORPORACIÓN FINANCIERA DAVIVIENDA S.A. para el año 2022, donde se recogen los principales avances y resultados de la misma.

Este año estuvo marcado por los rezagos de una de las peores crisis sanitarias y económicas en el mundo, con altas inflaciones y crecimientos de las tasas de interés. Entorno que genera una desmotivación a la inversión en el sector real y por ende, un acceso limitado al capital y valoraciones castigadas.

En este entorno, la Corporación continuó con su plan de negocio invirtiendo \$221 mil millones en línea con las estrategias del Banco Davivienda, y recibiendo para ello, capitalizaciones por \$188 mil millones.

Para el 2022, la Corporación presentó un resultado negativo impactado por la baja valoración de sus inversiones y los resultados negativos de las compañías que se encuentran en su etapa inicial de operación.

---

## 1.

# ENTORNO ECONÓMICO Y EVOLUCIÓN DEL SECTOR

## Reclamaciones sobre el cumplimiento del código de buen gobierno.

### 1.1. Entorno macroeconómico de Colombia<sup>1</sup>

**Introducción** El crecimiento económico global en 2022 fue menor al estimado. A inicios del año el Banco Mundial esperaba que la economía mundial se expandiera a una tasa del 4.1% anual pero un año después su estimación del crecimiento se había reducido a 2.9%<sup>2</sup>. A pesar de esta corrección a la baja, el crecimiento de América Latina tuvo una corrección al alza: el organismo tenía previsto un crecimiento del 2.6% al iniciar el año y el crecimiento estimado es del 3.6%. El deterioro en las proyecciones de crecimiento a nivel global estuvo relacionado con el mayor aumento de la inflación mundial frente a lo que se tenía esperado, lo cual obligó a aplicar políticas monetarias más restrictivas en la gran mayoría de países del mundo. También es relevante destacar el efecto adverso que en su conjunto generó la invasión rusa a Ucrania y las sanciones que se produjeron a raíz de este hecho. La situación favorable que registró América Latina estuvo relacionada con los buenos precios de algunas materias primas, en particular el petróleo y algunos granos, en particular el trigo, lo que representó mayores crecimientos para países como Argentina o Colombia. Otras regiones del mundo, en particular Estados Unidos, China y Europa tuvieron impactos negativos muy significativos por cuenta del conflicto.

---

<sup>1</sup> Documento elaborado por la Dirección Ejecutiva de Estudios Económicos, con información disponible a enero 15 de 2023.

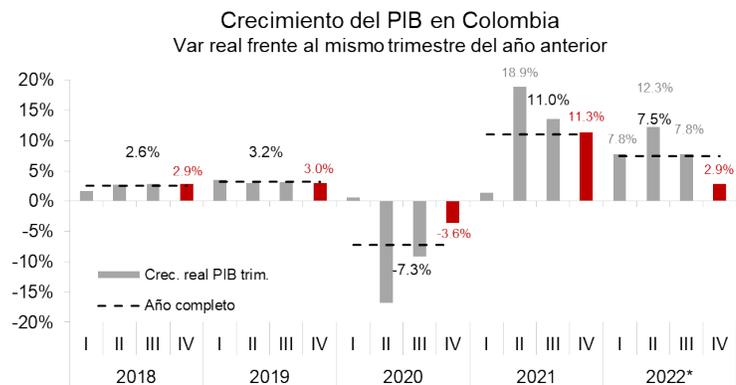
<sup>2</sup> Ver al respecto Global Economic Perspectives del Banco Mundial, enero de 2023.

El precio del petróleo durante 2022 continuó con la recuperación observada el año anterior fruto del crecimiento económico global pero por sobre todo, una política poco acomodaticia por parte de los países de la OPEP y a consecuencia de la escasez de crudo generada tras el conflicto internacional comentado. El año inició con una cotización de la referencia Brent<sup>3</sup> de USD\$76.08 por barril pero saltó a su máximo del año de USD\$123.7 pocos días después de iniciado el conflicto. El año cerró en USD\$80.26 y con una cotización promedio de USD\$92.44 por barril para el año frente a los USD\$68.03 alcanzados en en 2021 y a los USD\$441.9 observados en 2020. Como es bien conocido, la mayor cotización del petróleo evitó una mayor devaluación del peso y contribuyó a la mejora en las finanzas públicas.

En el caso particular de Colombia, los resultados de crecimiento en 2022 fueron bastantes mejores a los finalmente observados<sup>4</sup>. Esto se debió a varios factores entre los que se destacan el ya mencionado en relación con los buenos precios del petróleo, la persistentes tasas de interés reales negativas, un poder de compra favorecido por los ahorros que se hicieron durante la pandemia y una política fiscal expansiva por la cual se continuó con las transferencias a la población originadas durante la pandemia a pesar de la recuperación en el empleo.

## 1.2. Producto Interno Bruto

Según el DANE, el PIB en Colombia creció 7.5% durante 2022, una moderación frente al 11% observado en 2021. El resultado de 2022 se encuentra sustentado en un gran dinamismo de la actividad económica durante los tres primeros trimestres del año (7.8%, 12.3% y 7.8% respectivamente), mientras que el cuarto trimestre mostró una moderación importante, con un crecimiento de 2.9%. Al respecto, cabe destacar que el resultado del cuarto trimestre constituyó una sorpresa negativa para buena parte de los analistas, que esperaban un crecimiento superior al 3% en este periodo.



Fuente: DANE. \*2022 = variación anual tres primeros trimestres

Desde el punto de vista de las ramas de actividad, en el año 2022 la de mayor dinamismo fue la de actividades artísticas, de entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios con un crecimiento de 37.9%, seguida por la de información y comunicaciones con 14.2% y la de comercio, reparación de vehículos, transporte, almacenamiento, alojamiento y servicios de comida con un crecimiento del 10.7%.

Por otro lado, los sectores con el menor desempeño durante el año pasado fueron: agricultura, caza, ganadería,

<sup>3</sup> Datos tomados de la Reserva Federal de St. Louis, FRED

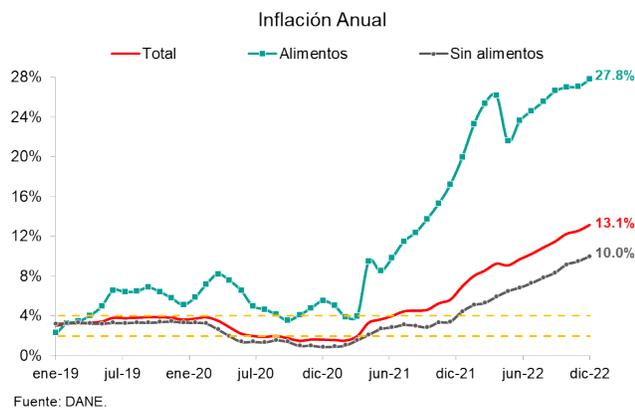
<sup>4</sup> El Banco Mundial esperaba un crecimiento del 4.1% al iniciar el año.

silvicultura y pesca; explotación de minas y canteras y las actividades inmobiliarias, que registraron variaciones de -1.9%, 0.6% y 2% respectivamente.

El análisis desde los componentes de la demanda agregada indica que la demanda final interna se expandió 10% real durante 2022. Detrás de la variación señalada se encuentra el consumo de los hogares que creció 9.6%, el gasto del gobierno que aumentó 1.4% y la inversión que incrementó 11.8%. Las variables relacionadas con el sector externo también mostraron variaciones reales positivas en el periodo señalado: las exportaciones crecieron 14.9% frente a 2021, mientras que las importaciones lo hicieron en 23.9%.

### 1.3. Inflación

El año 2022 cerró con la cifra de inflación más alta de los últimos 23 años. La inflación anual de diciembre ascendió a 13.12%, muy por encima del rango meta del Banco de la República (2% - 4%).



Durante el año 2022, las presiones inflacionarias a nivel generalizado en la canasta familiar fueron muy marcadas. Los alimentos y bebidas no alcohólicas, contribuyeron más de la tercera parte de la inflación total anual; el fuerte fenómeno de La Niña, el encarecimiento de los insumos agrícolas, aunado a una demanda galopante, permitieron que esta división tuviese una variación anual de 27.8%. De manera consecuente, las comidas fuera del hogar reaccionaron rápidamente a la carestía de su principal insumo, los alimentos y bebidas no alcohólicas, llevando a los restaurantes y hoteles a ser la tercera responsable del aporte inflacionario en el 2022.

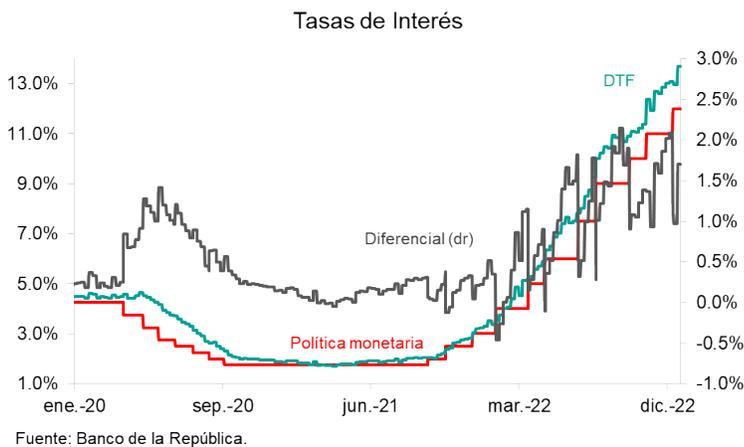
La depreciación del peso colombiano respecto al dólar también contribuyó a las presiones inflacionarias. Este efecto fue bastante notorio en los precios de los vehículos tanto nuevos como usados, en las tarifas de electricidad y gas, vuelos a destinos internacionales, electrodomésticos, entre otros.

Respecto al aumento del salario mínimo mensual para el 2023, fue fijado por acuerdo tripartito en 16%, quedando en COP\$1.160.000 (COP\$1.300.000 con auxilio de transporte). Dado lo anterior, el incremento del salario mínimo estuvo 2.88% por encima de la inflación total anual del año 2022.

## 1.4. Política monetaria y tasas de interés

Durante el 2022 el Banco de la República aceleró el ciclo de normalización monetaria que había iniciado en septiembre de 2021. El emisor incrementó la tasa de política monetaria en ocho ocasiones en el año, alcanzando el nivel de 12.00% en la reunión de diciembre, 900 puntos básicos más que al cierre de 2021. De esta manera, la tasa de intervención llegó a niveles no vistos desde diciembre de 1999.

Las alzas corresponden en mayor medida a las siguientes razones: (i) las continuas sorpresas en la inflación que la



llevaron a ubicarse muy por encima del rango meta del Banco de la República, (ii) el buen desempeño de la actividad económica que operó en gran parte del año por encima de su nivel potencial, (iii) una elevada demanda de créditos, especialmente en el segmento de consumo, (iv) los aumentos en tasas de interés en Estados Unidos y otras economías avanzadas que apretaron las condiciones financieras externas del país y (v) el comportamiento que presentó la tasa de cambio, en especial a partir de la segunda mitad del año.

Por su parte, la tasa DTF, así como las tasas de captación a mayor plazo, presentaron un comportamiento al alza durante todo el año, alcanzando un nivel de

13.7% en la última semana de 2022. Si bien una parte de este movimiento se explica por fundamentales macroeconómicos como aumentos en la tasa de política monetaria, otra parte estuvo asociada a la entrada de medidas regulatorias que le exigen a las entidades financieras contar con fondeo más estable en el largo plazo, lo cual explica que el spread entre DTF y tasa de intervención haya superado los 200 puntos básicos en algunos momentos del año, muy por encima del promedio histórico de 50 puntos básicos.

Finalmente, la tasa IBR en el plazo overnight cerró en 11.95%, mientras que en su plazo a tres y seis meses alcanzó tasas de 12.36% y 12.57%, respectivamente, reflejando la expectativa de los agentes del mercado en torno al comportamiento futuro de la tasa de política monetaria.

## 1.5. Política fiscal

De acuerdo con las cifras más recientes dadas a conocer por el Ministerio de Hacienda, estiman que en 2022 el déficit fiscal del Gobierno Nacional Central ascendió a -5.5% del PIB, cifra inferior al déficit de -7.1% del PIB obtenido en 2021. Los ingresos sumaron COP\$238.6 billones, logrando un aumento de 24.2% en comparación con el año anterior. De acuerdo con la DIAN, el recaudo tributario bruto alcanzó COP\$228,6 billones, mostrando un incremento anual de 31.5% y logrando un cumplimiento de 106% de la meta planteada. El 78.6% de estos recursos provinieron de la actividad económica interna y 21.3% restante de las actividades de comercio exterior. El recaudo de impuestos a través de TIDIS sumaron COP\$16.5 billones, presentando un aumento de 44.5% frente a 2021. Por parte de los gastos, ascendieron a COP\$318.1 billones dentro de los cuales se destacan COP\$63.9 billones para pago de intereses de deuda y COP\$18,2 billones para cubrir el creciente déficit del Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles (FEPC).

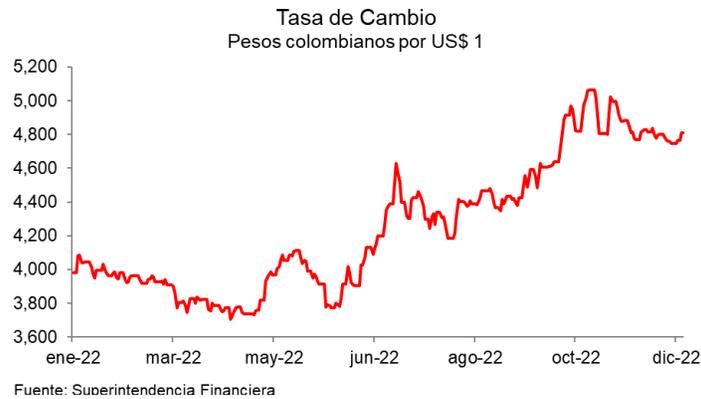
En agosto de 2022, tomó posesión la nueva administración y una de sus principales acciones fue radicar el proyecto de “Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social” que fue aprobado y con el cual se espera lograr un recaudo adicional cercano a los COP\$20 billones en 2023, los cuales serán destinados, en su mayoría, a financiar programas sociales y de desarrollo productivo enfocados en el mejoramiento de la calidad de vida de la población. En términos generales las medidas contempladas abordan las siguientes modificaciones:

- a. Para personas naturales modifica los límites y topes para beneficios y exenciones. Modifica la tarifa para las personas de mayores ingresos y establece un nuevo impuesto al patrimonio.
  
- b. Contempla modificaciones en beneficios sectoriales e introduce una sobretasa al impuesto de renta para empresas pertenecientes al sector de petróleo, gas y carbón.
  
- c. Introduce impuestos al consumo de las comidas azucaradas, alimentos ultraprocesados y plásticos de único uso, planteando una aplicación de forma gradual.

## 1.6. Tasa de cambio

Durante 2022 las monedas latinoamericanas en general estuvieron bastante presionadas por varios factores entre los que se destacan: la apreciación del dólar a nivel internacional y el deterioro en materia fiscal de algunos países. También fueron importantes en algunos países eventos políticos como los relacionados con la aprobación de los resultados del referendo sobre la nueva constitución en Chile y la elección por tercera vez del presidente Lula en Brasil.

En el caso colombiano la tasa de cambio sufrió una devaluación considerable durante el 2022, 20.8%, al pasar de \$3,981.16 al iniciar al año a \$4.081.20 el último día. Este incremento fue el resultado del aumento en el riesgo país,



así como de la fuerte apreciación del dólar a nivel mundial que se dió a raíz del aumento de las tasas de interés en los Estados Unidos. En lo que al primer punto se refiere, es importante destacar que los niveles de CDS a 10 años alcanzaron un promedio en el año de 343 puntos cifra bastante superior a los 202 puntos observados el año anterior. Además, la prima de riesgo de Colombia estuvo por encima de la de Brasil en forma persistente a partir de mediados de septiembre. El incremento en el riesgo país estuvo relacionado, entre otras cosas, con la incertidumbre en torno a las políticas del nuevo gobierno (en especial aquellas relacionadas con la transición petrolera). Sólo al final del año, con la aprobación de la reforma tributaria y la disminución a la aversión al riesgo mundial la prima de riesgo cedió. Por otro lado es importante recordar que hasta finales de septiembre el dólar registró una importante apreciación frente al resto de monedas del mundo gracias a la expectativa de incrementos de tasas de interés. Esta apreciación se revirtió parcialmente la última parte del año gracias a los buenos resultados de la inflación en ese país y a los cambios en el ritmo de aumentos en la tasa de política monetaria.

Por otra parte vale la pena comentar que si bien durante 2022 se observó una entrada neta de inversión extranjera de portafolio cercana a los USD\$1,7 billones, las salidas de capital de portafolio de inversionistas colombianos en el exterior fueron de USD\$864 millones<sup>5</sup>. Así las cosas, las entradas de capital del exterior contribuyeron a disminuir la presión sobre el mercado cambiario.

## 1.7. Comercio exterior<sup>6</sup>

Durante 2022, las actividades de comercio exterior mostraron una importante recuperación. Las exportaciones sumaron USD\$57,11 billones y presentaron un crecimiento de 38% frente a 2021. Este resultado estuvo impulsado por el incremento de los precios internacionales del petróleo mencionado previamente, el aumento en los precios de los alimentos y la devaluación de la tasa de cambio. A nivel de productos las ventas externas de combustibles ascendieron a USD\$32 billones, registraron un aumento anual de 61.4% y se mantiene como la agrupación de mayor participación dentro de las exportaciones totales (56.1%). En orden de importancia le siguen las exportaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas seguidas por las de manufacturas que ascendieron a USD\$11,5 billones y USD\$10,52 billones con incrementos de 22.48% y 17.7% respectivamente.

<sup>5</sup> Cifras de la balanza cambiaria publicada por el Banco de la República.

<sup>6</sup> Para fines de este documento, las exportaciones se expresan en términos FOB y las importaciones en CIF.

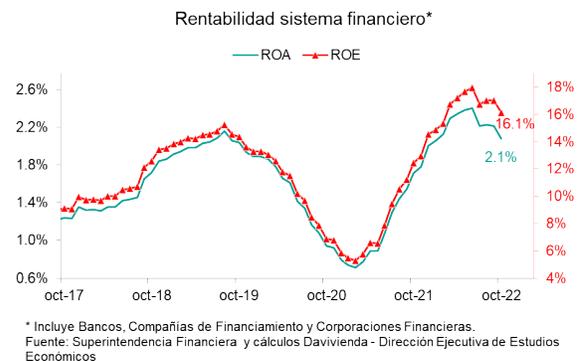
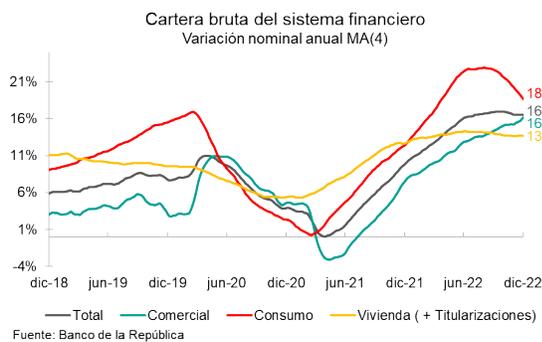
Por su parte, tomando en cuenta las cifras provisionales por la DIAN para el mes de diciembre, las importaciones en 2022 sumaron a USD\$77,2 billones registrando un crecimiento de 26.4%, principalmente, jalonado por las compras externas de combustibles y manufacturas como vehículos y otros equipos de transporte. A nivel de sus componentes por uso o destino económico, las importaciones de materias primas y bienes intermedios ascendieron a USD\$38,6 billones y presentaron un aumento de 31.6% frente al mismo periodo de 2021. Las importaciones de bienes de capital y bienes de consumo sumaron US\$22,8 y USD\$15,9 billones, logrando incrementos de 31.6% y 16.9% respectivamente.

Teniendo en cuenta lo anterior, en el periodo comprendido entre enero y noviembre de 2022, la economía colombiana registró un déficit comercial<sup>7</sup> de -USD\$14,2 billones, en comparación al déficit de -USD\$15,2 billones obtenido el año anterior.

## 1.8. Sector financiero

A octubre de 2022, la rentabilidad del sistema financiero medida por la rentabilidad del activo (ROA)<sup>8</sup> y la rentabilidad del patrimonio (ROE)<sup>9</sup> se ubicó en 2.1% y 16.1%, respectivamente. Si bien el comportamiento sugiere un ligero retroceso frente a los resultados de la primera mitad del año, las medidas de rentabilidad se mantuvieron por décimo mes consecutivo por encima de sus promedios históricos, reflejando la solidez del sistema financiero y su rápida recuperación tras la pandemia.

La tendencia de los resultados en 2022 se explica por el dinamismo de la cartera de créditos, especialmente en el segmento de consumo, junto con el buen desempeño de los indicadores de calidad y un gasto en provisiones moderado que permitieron mejorar las utilidades del sistema financiero.



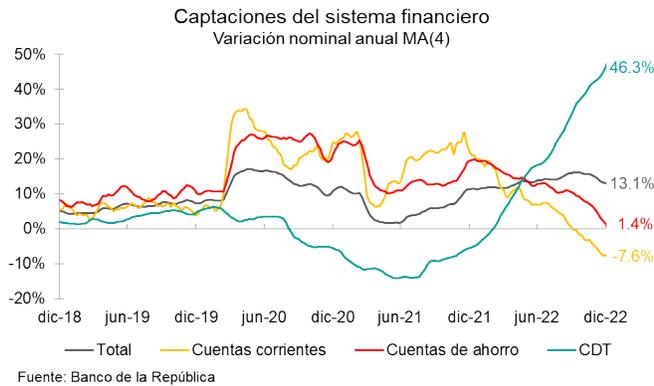
Durante la primera mitad del año, la cartera de créditos presentó un comportamiento expansivo, impulsado por una demanda interna sólida y un buen desempeño de la actividad económica local. En particular, la cartera de consumo alcanzó en junio una expansión anual de 22.7%, registro más alto desde 2012. Posterior a junio, el crecimiento de la cartera de consumo se ha moderado hasta niveles cercanos al 19%, reflejando el efecto de los

<sup>7</sup> Estimado como la diferencia entre las exportaciones FOB e importaciones FOB.

<sup>8</sup> ROA = Utilidades 12 meses / activo promedio 12 meses.

<sup>9</sup> ROE = Utilidades 12 meses / patrimonio promedio 12 meses.

incrementos en las tasas de interés, mientras que la cartera de créditos comerciales mantiene el impulso visto desde principios de 2022, gracias a una sólida demanda de créditos corporativos.



En lo que respecta a captaciones, a diciembre de 2022 registraron un crecimiento anual de 13.1%, superando el crecimiento del año anterior de 11.3% anual. El resultado se explica por un notable impulso en los recursos captados por CDTs, que alcanzaron variaciones anuales superiores al 40%, producto de la necesidad de ajuste del fondeo de las entidades financieras ante los requisitos que exige la Superintendencia Financiera mediante el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>10</sup>. Para cumplir con los requerimientos, durante gran

parte de 2022, las entidades ofrecieron tasas de captación más altas en los depósitos más estables en el largo plazo, aumentando el apetito del público por las rentabilidades que ofrecen los CDTs en medio de un panorama de inflación y tasas de interés al alza. En contraste, las cuentas de ahorro y las cuentas corrientes presentaron en lo corrido del año una desaceleración en su crecimiento, llegando a diciembre a variaciones de 1.4% y -7.6% respectivamente.

## 1.9. Corporaciones financieras en Colombia

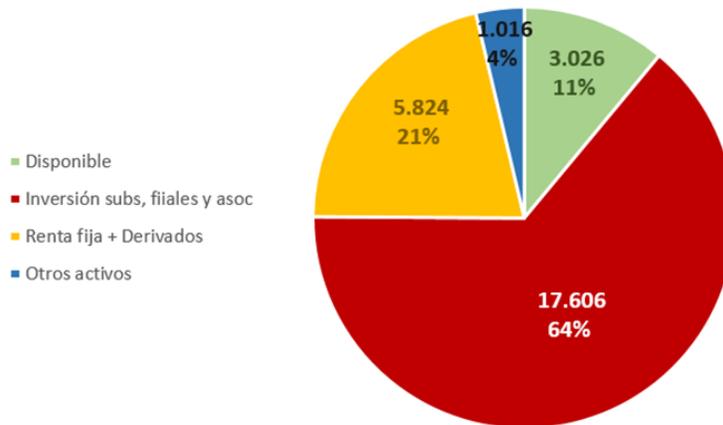
En el sistema financiero colombiano, a corte de septiembre de 2022, operaron 5 corporaciones financieras las cuales contaban con activos por \$27,5 billones y un patrimonio que rondaba los \$14,8 billones con un crecimiento de 14% con respecto al año anterior.

Cifras en miles de millones de pesos	Sep-21	Sep-22	Var	Var %
<b>Activo</b>	<b>24,123</b>	<b>27,471</b>	<b>3,348</b>	<b>14%</b>
Disponible	2,930	3,026	96	3%
Inversión subs, filiales y asoc	13,948	17,606	3,658	26%
Renta fija + Derivados	6,305	5,824	-481	-8%
Otros activos	941	1,016	74	8%
<b>Pasivo</b>	<b>11,133</b>	<b>12,672</b>	<b>1,540</b>	<b>14%</b>
CDTs	4,775	5,227	453	9%
Ahorros y fondos a la vista	798	1,568	771	97%
Operaciones mercado monetario	4,870	4,674	-196	-4%
Bonos	503	917	414	82%
Otros pasivos	186	285	99	53%
<b>Patrimonio</b>	<b>12,991</b>	<b>14,799</b>	<b>1,808</b>	<b>14%</b>
Capital social	7,051	8,120	1,069	15%
Reservas	4,257	4,924	667	16%
Utilidades acumuladas	1,637	2,061	424	26%
<b>ORI</b>	<b>46</b>	<b>-305</b>	<b>-351</b>	<b>&lt;-100%</b>

<sup>10</sup> El CFEN es un indicador de liquidez implementado en 2020 por la Superintendencia Financiera en línea con los estándares de Basilea III, con el fin de promover que los activos de las entidades financieras tengan un fondeo de largo plazo y baja volatilidad. Se calcula como la razón entre el Fondeo Estable Disponible (FED), que determina las fuentes de fondeo más adecuadas a largo plazo, y el Fondeo Estable Requerido (FER), que determina el fondeo de los activos de acuerdo con su plazo y exposición al riesgo de liquidez. La SFC exige un CFEN mínimo de 100% para las entidades del grupo 1 (aquellas con activos superiores al 2% de los activos totales del sistema) y de 80% para entidades del grupo 2.

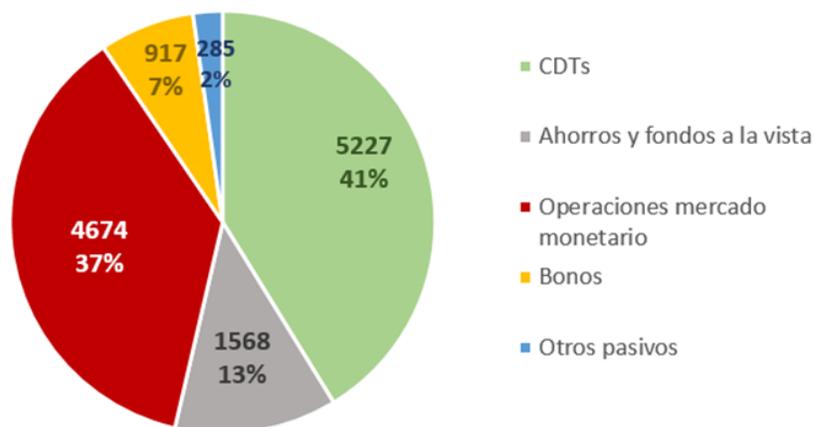
Estado de Situación Financiera de las corporaciones financieras en Colombia períodos septiembre 2021 y septiembre 2022.

Los activos de las corporaciones financieras se encuentran conformados de la siguiente manera: (I) El 64% de los activos corresponden a Inversiones en subsidiarias, filiales y asociadas, (II) el 21% de estos activos son de renta fija y derivados, (III) El 11% en el rubro de disponible y fondos interbancarios (IV), y finalmente el 4% en otro tipo de activos.



Las inversiones en empresas subsidiarias, filiales y asociadas incrementan su participación en los activos totales, con un crecimiento del 26%, el cual obedece principalmente a nuevas inversiones y resultados positivos en el sector de infraestructura ocurridas durante el periodo reportado. la recuperación de la economía colombiana durante el 2021.

Por otro lado, la composición del pasivo varió con respecto al año anterior en \$1.540 mil millones, el cual se encuentra conformado en gran medida por certificados de depósito a término que representan el 41% de los pasivos totales. A su vez las cuentas de ahorros y fondos a la vista crecen un 97% y los bonos presentan un aumento del 82%, con emisiones de aproximadamente \$414 mil millones.



En relación con el estado de resultados, el crecimiento de las utilidades netas de las corporaciones financieras para el 2022, está explicado principalmente por los buenos resultados de las inversiones que se recogen vía método de participación con un crecimiento del 23% y a pesar de que no se distribuye el mismo volumen de dividendos que el distribuido en el 2021. Otro ingreso que crece de manera importante, está relacionado con las comisiones con un aumento del 60%. Para un crecimiento de ingresos del 20% que permite que a pesar del alto crecimiento del costo de la financiación (118%) se genere un crecimiento del margen neto de \$201 mil millones.

<i>Cifras en miles de millones de pesos</i>	<b>Sep-21</b>	<b>Sep-22</b>	<b>Var</b>	<b>Var %</b>
Margen tesorería	90	91	1	1%
Comisiones	64	103	39	60%
Dividendos	148	108	-40	-27%
MPP	1,680	2,075	394	23%
<b>Ingreso Operacional</b>	<b>1,983</b>	<b>2,377</b>	<b>394</b>	<b>20%</b>
Costos financieros	166	363	197	118%
Provisiones, neto	3	4	1	45%
<b>Ingreso Financiero Neto</b>	<b>1,814</b>	<b>2,009</b>	<b>196</b>	<b>11%</b>
Gastos Administrativos	198	215	17	8%
Gasto Personal	87	112	24	28%
Comisiones y Honorarios	21	23	2	8%
Otros gastos administrativos	89	80	-9	-11%
Otros Ingresos/Egresos	47	77	31	67%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1,662</b>	<b>1,872</b>	<b>210</b>	<b>13%</b>
Impuesto renta	25	34	9	35%
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,637</b>	<b>1,838</b>	<b>201</b>	<b>12%</b>

Estado de Resultados de las Corporaciones Financieras en Colombia acumulado períodos septiembre 2021 y septiembre 2022.

En el caso de los gastos, durante el período comprendido entre septiembre de 2021 y septiembre de 2022 hubo un crecimiento del 8% de los gastos administrativos debido al control de gastos generales que se redujo en 11 puntos porcentuales y representan el 37% de los gastos. Las utilidades de las corporaciones financieras en Colombia presentan un resultado para el 2022 acumulado a septiembre de \$1.8 billones de pesos; es decir, \$201 mil millones mayor a las registradas en 2021 mostrando un crecimiento de 12%.

## 2.

# GESTIÓN Y RESULTADOS DE LA CORPORACIÓN FINANCIERA

En el 2022 la Corporación Financiera Davivienda realizó inversiones por \$221 mil millones, lo que corresponde a un crecimiento del 43% frente a 2021 donde cerró con una inversión de \$154 mil millones.

### 2.1. Estado de Resultados

El resultado de la Corporación en el 2022 se ve impactado por los resultados negativos de las inversiones que aún se encuentran en su etapa inicial de operación y por lo tanto demandan una gran cantidad de recursos y no se encuentran aún en punto de equilibrio, lo que se refleja en una pérdida de \$33.5 mil millones de ingresos,

especialmente por la cuenta de método de participación.

Por otro lado, los gastos aumentaron en \$1.5 mil millones llegando a \$4.2 mil millones, crecimiento explicado por el incremento del 75% de los gastos de personal debido a la ampliación de la planta frente a 2021.

El resultado neto final de la Corporación Financiera Davivienda para el 2022 es una pérdida de \$37.7 mil millones frente al resultado positivo de \$15.4 mil millones registrado en el 2021.

### Corporación Financiera Davivienda / Resultados 2022

(Cifras en COP millones, excepto porcentajes)

	2021	2022	Variación	
			Valor	Porcentaje
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>18.130</b>	<b>-33.526</b>	<b>-51.656</b>	<b>-285%</b>
Ingresos por MPP	17.462	-35.055	-52.517	-301%
Otros ingresos	668	1.529	861	129%
<b>Gastos operacionales</b>	<b>2.693</b>	<b>4.177</b>	<b>1.484</b>	<b>55%</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>15.447</b>	<b>-37.703</b>	<b>-53.150</b>	<b>-344%</b>

## 2.2. Estado de Situación Financiera

La Corporación Financiera Davivienda alcanzó para el cierre del 2022 un activo total de \$427.8 mil millones, aumentando el saldo de las inversiones en \$194.7 mil millones con respecto al 2021.

En cuanto a los pasivos, la Compañía cerró con un monto de \$48 mil millones, de los cuales \$46 mil millones corresponden al concepto de anticipos para capitalización de inversiones que se realizaron al cierre del 2022 y que se encuentran pendientes de capitalizar.

Por último, cerró el ejercicio con un patrimonio de \$379.8 mil millones, teniendo un crecimiento con respecto al 2021 en \$166.7 mil millones; luego de la capitalización por \$188 mil millones.

## Corporación Financiera Davivienda / Resultados 2022

(Cifras en COP millones, excepto porcentajes)

	2021	2022	Variación	
			Valor	Porcentaje
<b>Activo</b>	<b>233.129</b>	<b>427.854</b>	<b>194.725</b>	<b>84%</b>
Caja	28.088	408.514	380.426	1354%
Inversiones	138.818	18.470	-120.348	-87%
<b>Pasivo</b>	<b>20.046</b>	<b>48.096</b>	<b>28.050</b>	<b>140%</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>213.083</b>	<b>379.759</b>	<b>166.676</b>	<b>78%</b>
Capital suscrito	185.000	345.000	160.000	0%

### 3.

## NUESTROS HABILITADORES

### Talento Cifras de nuestra gente

### Humano

Somos un total de 11 talentos que compartimos el compromiso con el BIEN-ESTAR y el desarrollo de nuestra gente con el Banco Davivienda y sus otras filiales.

Acompañamos la transformación de las destrezas de las personas para continuar apalancando la transformación del negocio, entendiendo que el compromiso y el optimismo son esenciales para enfrentar como equipo los retos de hoy y del futuro. Estos documentos de gobierno corporativo tienen como finalidad determinar una mayor transparencia y control en sus funciones de gestión y representación de los intereses sociales.

### Empleados por rango de edad

Total	#	100%
Generación (X)	2	18%
Generación (Y)	9	82%

## Empleados por género

2022	Colombia
# TOTAL MUJERES	36%
# TOTAL HOMBRES	64%

## Empleados por nivel cargo y género

Total	#	100%	Mujer	Hombre
Directivo	5	46%	1	4
Ejecutivo	2	18%	1	1
Básico	4	36%	2	2

Nos une la diferencia, por eso estamos comprometidos con la consolidación de un mundo más diverso, equitativo e incluyente; como parte del Grupo Bolívar venimos trabajando en hacer de la organización un lugar donde tod@s podemos ser quienes somos reconociendo la diversidad, gestionando la equidad y promoviendo la inclusión.

A lo largo de nuestra historia nos hemos caracterizado por trabajar contra de la discriminación general, acogiendo con entusiasmo la diversidad en las que no existen brechas de compensación ni de trato por género, y en la que la percepción de diversidad, equidad e inclusión es muy favorable.

La Corporación como filial de Davivienda participa de varias acciones que han permitido potenciar la **estrategia, “DEI” Diversidad, Equidad e Inclusión, Comité Organizacional “DEI”,** que impactan de manera directa la construcción y el cuidado de nuestra cultura de sostenibilidad.

- Participamos de la **encuesta de medición de Diversidad, Equidad e Inclusión,** con una participación del **67%**, permitiéndonos tener un diagnóstico de nuestra gente y sus familias para analizar y apalancar los focos de trabajo de los siguientes años.
- Hacemos parte de la **encuesta de Compromiso** con la que profundizamos sobre cómo nos percibe nuestra gente en materia de Diversidad, Equidad e Inclusión, obteniendo una calificación promedio de 4.5 sobre 5, reconociendo la organización como un lugar que valora la diversidad de opiniones e ideas.
- De la mano de **organizaciones aliadas expertas continuamos consolidando la estrategia 2023** para evolucionar en programas, acciones, y retos que permitan a Davivienda y filiales avanzar en su apuesta por la Diversidad, la Equidad y la Inclusión.

## ¡Nos transformamos juntos!

Contamos con la Universidad Corporativa UXplora, un ecosistema digital sostenible e innovador que está disponible para toda la organización. UXplora apalanca nuestro modelo de aprendizaje e integra al Banco Davivienda y las Filiales nacionales e internacionales, a través de una experiencia de usuario amigable que genera valor habilitando un proceso de formación personalizado e integral.

Nuestra gente tiene acceso a formación de alta calidad gracias a la alianza que el Banco Davivienda tiene con las casas de contenidos "MOOC". Además, cuentan con programas de aprendizaje diseñados para atender sus necesidades específicas a través de facultades especializadas como lo son las Facultades de Analítica, Digital, Sostenibilidad, Comercial, entre otras.

## ¡Cuidamos a nuestra gente!

### 1. Beneficios de Vivienda.

Disponibilizamos la financiación de vivienda para el empleado y su familia en condiciones preferenciales, este es uno de los beneficios más importantes que ofrece Davivienda. Adicionalmente ofrecemos un auxilio de escrituración para la compra de vivienda nueva o usada logrando cubrir gran parte de los gastos legales asociados a la compra.

### 2. Beneficios de Salud.

Todos nuestros empleados están cubiertos por un seguro de vida cuya prima la asume 100% de la organización. Adicionalmente contamos con una póliza de salud donde subsidiamos entre un 70% y un 85% del valor de la prima con cobertura al núcleo familiar de nuestra gente. Y disponemos de un auxilio óptico para la compra de lentes y montura, o un auxilio para la realización de la cirugía refractiva ocular. Por otro lado, disfrutamos de un auxilio de alimentación que permite a nuestros colaboradores disfrutar de comida saludable en nuestros casinos.

### 3. Beneficios de la Educación.

El auxilio educativo permite que nuestra gente realice estudios de pregrado en carreras técnicas o profesionales. Este beneficio reconoce el desempeño académico y la antigüedad en la organización.

Generamos experiencias mágicas que enriquecen la vida de nuestra gente y sus familias promoviendo el BIEN-ESTAR y la calidad de vida con programas como RojoTú, un estilo de vida, que nace en el 2018 para fortalecer en el ADN de nuestra gente la cultura del cuidado, la salud, el bienestar y la sostenibilidad. A través de diversas acciones que reflejan nuestra esencia vanguardista los motivamos a vivir un estilo de vida único.

Adicionalmente a las acciones de RojoTú, un estilo de vida, tenemos más iniciativas que promueven el BIEN-ESTAR en nuestra gente y sus familias.

- **Celebramos junto a nuestros colaboradores con diferentes iniciativas:**

- “Cumpleaños para ti”, una experiencia que permite a nuestros equipos compartir un kit de cumpleaños y celebrar la fecha.
  - Fiesta de Fin de año con artistas de talla internacional.
  - Fiesta Infantil donde los niños y sus familias participan.
  - Celebramos el compromiso, la trayectoria y pasión de nuestra gente con los “Quinquenios”.
  - Vivimos una celebración única reconociendo la labor de las mujeres.
- **Torneos Deportivos y escuelas deportivas** que promueven una competencia sana, a través del arte y la cultura con torneos de Bolos, Fútbol Femenino y Masculino, Karts, entre otras para disciplinas.
  - Promovemos la cultura a través de **grupos de teatro, danza moderna y danza folclórica.**
  - Contamos con **DaVida Club**, un espacio para que nuestros pensionados disfruten actividades de bienestar, esparcimiento y cultura.
  - Brindamos **asesorías financieras** que contribuyen a la construcción de patrimonio, para materializar sueños y proyectos que aportan tranquilidad y estabilidad de las personas sus familias

Implementamos programas de promoción y prevención que generan un impacto positivo en la salud física, mental y social de nuestra gente. Con nuestro Sistema de Gestión de Seguridad y Salud en el trabajo, durante el 2022 generamos estrategias enfocadas en higiene y seguridad industrial, programas de vigilancia epidemiológica y medicina preventiva y del trabajo, que nos permitieron llegar a nuestra gente a través de inspecciones, seguimientos y valoraciones.

A través de un modelo analítico predictivo, logramos segmentar nuestra población frente a riesgos prioritarios de salud osteomuscular, auditivo, psicosocial y cardiovascular. Permitiéndonos a partir del análisis de los datos, promover una cultura de prevención diseñando planes de intervención específicos.

Adicionalmente acompañamos integralmente a las personas en las diferentes modalidades de trabajo, brindándoles experiencias de formación enfocadas en salud mental, atención de emergencias y prevención de lesiones osteomusculares. Seguimos monitoreando el estado de salud de las personas con exámenes médicos ocupacionales.

Respaldamos el acceso a servicios de salud preferenciales a través de la póliza de salud diseñada exclusivamente para nuestra gente y sus familiares garantizando una atención de calidad en cualquier momento.

Contamos con centros médicos para la atención en medicina general de nuestra gente permitiendo un acceso ágil y oportuno. Y contamos con salas de lactancia cercanas y amigables en las diferentes sedes a nivel nacional.

## Gestión Integral de Riesgos

La gestión integral de riesgos de la Corporación Financiera Davivienda, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos, sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados, lo que ha permitido en el 2022 continuar con la respuesta oportuna y eficiente a los diferentes focos de riesgos a los que se expone la entidad.

### Marco General

El proceso de Gestión de Riesgos de la Corporación Financiera Davivienda se encuentra alineado con la gestión integral de riesgos del Grupo Empresarial Bolívar e involucra el análisis de las posiciones actuales y previstas junto a la definición de límites y apetitos de riesgo; así como sus respectivos mecanismos de medición y seguimiento.

La Gestión de Riesgos incorpora dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) que vela por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles definidos por el Grupo Empresarial Bolívar.

Durante el año 2022, cada una de las áreas de riesgo continuó con la implementación de las medidas, estrategias, políticas y planes de acción lo que permitió a la Corporación garantizar el bienestar de su empleados, partes relacionadas e interesadas; asegurando simultáneamente la continuidad la prestación de servicios y funcionamiento de la Entidad, en armonía con el direccionamiento del Grupo Empresarial Bolívar.

Durante el año 2022, cada una de las áreas de riesgo continuó con la implementación de las medidas, estrategias, políticas y planes de acción lo que permitió a la Corporación garantizar el bienestar de su empleados, partes

relacionadas e interesadas; asegurando simultáneamente la continuidad la prestación de servicios y funcionamiento de la Entidad, en armonía con el direccionamiento del Grupo Empresarial Bolívar.

## Estructura de Gobierno

El diseño de la estructura organizacional de la Corporación responde a las necesidades y naturaleza del negocios y a la adecuada gestión de los riesgos, para ello se cuenta con la participación de los siguientes órganos de control:

### Junta Directiva

Es el principal gestor de riesgo de la Corporación. Evalúa con profundidad los riesgos asociados al negocio y apoya la labor de los demás órganos de control en temas relacionados con la gestión de riesgo dentro de los parámetros normativos. Aprueba las políticas y los niveles de apetito y tolerancia al riesgo; y monitorea su cumplimiento.

### Comité de Auditoría

Supervisa las actividades de la auditoría interna y revisoría fiscal en cuanto a la evaluación de la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos y en torno a ello realiza recomendaciones.

### Comité de Cumplimiento

Realiza el seguimiento y validación de la implementación y ejecución del programa de gestión de Prevención del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, de acuerdo con los lineamientos dados por la Alta Gerencia, acorde a la normatividad y mejores prácticas del mercado.

## Sistemas de Administración de Riesgos

### Riesgo de Mercado y Liquidez

En la medida en que el portafolio de inversiones de la Corporación se concentra en inversiones estructurales con vocación de permanencia, no se tiene exposición a variables de mercado, salvo a los tipos de cambio. Si bien el portafolio se encuentra denominado en pesos colombianos, parte de las inversiones finales realizadas a través de los vehículos de inversión se encuentran expuestas a monedas extranjeras.

Durante el año 2022 se observó una alta volatilidad del peso frente al dólar, alcanzando a reportar año corrido una devaluación de más de 23%, para cerrar en 21% en Diciembre. Esta situación fue monitoreada continuamente y no derivó en acciones particulares dado que dicha exposición está contemplada dentro del modelo de negocio y apetito de riesgo. Al tratarse de posiciones largas, la devaluación del tipo de cambio observada redunda en apreciación de las inversiones por cuenta de este factor de riesgo.

Por su parte, la exposición al riesgo de liquidez es mínima toda vez que la Compañía no tiene requerimientos de efectivo imprevistos y su estructura de fondeo se basa en patrimonio. Durante el año se observó un alto cumplimiento de los indicadores de liquidez de corto y largo plazo. Para el cierre de diciembre, el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL) bajo la metodología estándar de la SFC a un horizonte de 30 días se ubicó en 182.48<sup>11</sup>, y el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), también bajo la metodología estándar de la SFC, reportó un valor de 97.22%<sup>12</sup>, dentro de los niveles normativos.

## Riesgo Operacional

Durante el año 2022 la gestión de Riesgo Operacional de la Corporación Financiera estuvo enfocada en la maduración de la metodología de riesgo operacional que permite la identificación y control de riesgos y la promoción del reporte de eventos y la generación de planes de acción.

Adicionalmente, en el periodo reportado fueron desarrolladas estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de controles dirigidos a los riesgos operacionales de mayor relevancia. Se fortaleció el esquema de comunicaciones y entrenamiento mediante el plan de trabajo desarrollado con las diferentes áreas, logrando un mejor esquema de control alineado con la cultura de riesgo de la Corporación Financiera Davivienda S.A.

Así mismo y como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional hemos venido asegurando los controles acorde a la documentación de procesos y a las responsabilidades en los Acuerdos de Niveles de Servicio entre la Corporación Financiera Davivienda S.A. y Banco Davivienda.

En concordancia con las políticas de riesgo operacional establecidas por la Junta Directiva y con el marco regulatorio establecido hemos logrado una adecuada administración del riesgo operacional. A continuación se presenta el perfil de riesgo con los porcentajes de riesgos por zona y perfil de riesgo por categoría:

<b>Riesgos SARO</b>	<b>BAJO</b>	<b>MEDIO</b>	<b>ALTO</b>	<b>CRÍTICO</b>
<i>Política - meta</i>	<b>&gt; 80%</b>	<b>&lt;= 19%</b>	<b>&lt;= 1%</b>	<b>=0%</b>
Porcentaje	92%	8%	0%	0.00%
Cantidad	48	4	0	0

Se continúa haciendo monitoreo sobre los riesgos, control y seguimiento a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a las políticas y normatividad de riesgo operacional para la Corporación Financiera.

<sup>11</sup> IRL expresado como el cociente entre los activos líquidos disponibles y las necesidades netas de liquidez estimadas.

<sup>12</sup> CFEN medido como el cociente en el Fondeo Estable Disponible y el Fondeo Estable Requerido.

## Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo

La Corporación Financiera Davivienda S.A. continúa trabajando en robustecer su programa de Cumplimiento Anti-Lavado de Dinero y Contra la Financiación del Terrorismo (ALD-CFT), teniendo como base la normatividad relacionada, especialmente la Circular Externa 027 de 2020 de la Superintendencia Financiera, así como las Recomendaciones del GAFI. Para estos efectos, durante el año 2022 se fortalecieron las políticas de relaciones con países de mayor riesgo y se adoptaron las metodologías necesarias para efectuar procesos de debida diligencia más robustos sobre las distintas inversiones.

El Oficial de Cumplimiento presentó trimestralmente su Informe a la Junta Directiva, contemplando los distintos ítems normativos y partiendo de los siguientes aspectos:

- **Pronunciamientos emanados de las entidades de control, visitas e inspecciones:** Durante el año 2022 se dió respuesta a la Superintendencia Financiera de Colombia en relación con reportes trimestrales sobre clientes venezolanos y se adoptó lo contemplado en la Circular Externa 018 de 2022 relacionado con reporte periodico sobre señales de alerta generadas y su correspondiente gestión.
- **Auditoría Interna:** En lo corrido del año 2022 se realizó el proceso anual de Auditoría Interna, dando aplicación a la Circular Externa 011 de 2022 emanada por parte de la Superintendencia Financiera, en relación con la periodicidad, verificando la adecuada aplicación de las normas internas y externas, políticas, procedimientos, y su alineación con los objetivos estratégicos.
- **Revisoría Fiscal:** Conforme a las disposiciones normativas, se atendió la solicitud de información por parte de la Revisoría Fiscal con el fin de realizar la auditoria externa anual sobre el programa de Cumplimiento y su aplicación dentro del Marco de las disposiciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y demás normas concordantes en cuanto a la implementación de controles para la Prevención de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo.
- **Seguimiento de operaciones:** Se efectuó el proceso de monitoreo de operaciones y conocimiento de las inversiones. Durante el periodo reportado, no se generaron reportes de operaciones sospechosas a la UIAF.
- **Esquema sancionatorio:** Durante el año 2022 no se presentaron sanciones administrativas al interior de La Corporación Financiera Davivienda S.A. respecto a los temas de SARLAFT.
- **Reportes a autoridades y entes de control:** Se atendieron los requerimientos de las Autoridades y Entes de Control, dentro de los plazos establecidos. Se enviaron los reportes de ley a la UIAF de acuerdo con la normativa vigente.

- **Resultados de los correctivos ordenados por la Junta Directiva:** Se atendieron las recomendaciones emitidas por la Junta Directiva en las reuniones trimestrales.
- **Capacitación:** Se diseñó, aprobó y ejecutó el Programa Anual de Capacitación que incluye el reentrenamiento anual SARLAFT, Certificación lectura Manual de Cumplimiento, Certificación lectura Código de Ética e inducción a funcionarios nuevos.
- **Estructura organizacional:** En cumplimiento de las normas establecidas, el Oficial de Cumplimiento y su suplente, se encuentran debidamente posesionados ante la Superintendencia Financiera de Colombia. Así mismo, se incorporaron en el Manual de Cumplimiento SARLAFT las nuevas funciones para la Junta Directiva en el marco de la ejecución del Programa.
- **Administración del Riesgo:** Se fortaleció la administración del riesgo LAFT mediante la metodología ISO 31000 con la cual se identificaron riesgos, se realizó la medición, se diseñaron los controles y se estableció el monitoreo al sistema de administración del riesgo LAFT.

## Continuidad del Negocio

En 2022 en el Plan de Continuidad de Negocio, se realizó mantenimiento a las estrategias que soportan los procesos críticos de la Corporación frente a riesgos que han sido previamente identificados, permitiendo así un adecuado nivel de servicio a los clientes ante la materialización de incidentes que ponen en riesgo la continuidad del negocio; las estrategias fueron actualizadas, probadas y certificadas, obteniendo un resultado exitoso:

- Se realizaron y certificaron pruebas de la estrategia de contingencia tecnológica con un cumplimiento del 100%.
- Se activó la operación en sitio alternativo, se continúa con el esquema de trabajo en alternancia, sin ninguna novedad en la disponibilidad de los procesos.
- Respecto a la estrategia de personas, se activa el esquema de comunicación, la estrategia de personal principal y suplente y se prueba el plan de emergencias con resultados exitosos.
- Se desarrolló el programa de Capacitación y sensibilización en temas de continuidad del negocio y plan de emergencias con alcance al 100% de las personas que hacen parte de la entidad.

## 4.

# GOBIERNO CORPORATIVO Y ASPECTOS LEGALES

## Situación jurídica y de 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. Respecto a las estructuras de gobierno y la gestión de riesgo, la Junta Directiva mantuvo los comités exigidos por normatividad, los cuales sesionan según sus reglamentos internos, encargándose de informar sobre procesos, estructura y gestión de riesgo de cada línea de negocio, permitiendo un correcto flujo de información, monitoreo y seguimiento periódico para apoyar la toma de decisiones en tiempo.

A continuación, los órganos de apoyo de la Junta Directiva establecidos para el desarrollo de las actividades de la Corporación Financiera Davivienda:

- a. Comité de Auditoría;
- b. Comité de Cumplimiento

### Asamblea General de Accionistas.

En el 2022, la Asamblea General de Accionistas se reunió en su sesión ordinaria el 14 de marzo de 2022, cumpliendo los lineamientos de gobierno, estatutarios y normativos para realizar la convocatoria, así como el acceso al derecho de inspección para que los accionistas pudieran acceder a toda la información de fin de ejercicio para la toma informada de decisiones en los asuntos convocados en la reunión.

### Junta Directiva.

En el 2022, la Junta Directiva se reunió en las siguientes oportunidades:

Acta No.	Fecha	Clase
28	21 de enero de 2022	Ordinaria – No presencial
29	11 de febrero de 2022	Ordinaria – No presencial
30	11 de marzo de 2022	Ordinaria – No presencial
31	8 de abril de 2022	Ordinaria – No presencial
32	13 de mayo de 2022	Ordinaria – No presencial

Acta No.	Fecha	Clase
33	10 de junio de 2022	Ordinaria – No presencial
34	8 de julio de 2022	Ordinaria – No presencial
35	12 de agosto de 2022	Ordinaria – No presencial
36	9 de septiembre de 2022	Ordinaria – No presencial
37	14 de octubre de 2022	Ordinaria – No presencial
38	11 de noviembre de 2022	Ordinaria – No presencial
39	09 de diciembre de 2022	Ordinaria – No presencial
40	23 de diciembre de 2022	Extraordinaria - Mecanismo de Consulta

La realización y periodicidad de las reuniones de Junta Directiva ha permitido establecer los lineamientos para orientar los negocios de la Entidad y realizar el seguimiento a la ejecución de los planes estratégicos, este órgano ha sido apoyado por sus diferentes comités que le informan el cumplimiento de las directrices, así como proponer modificaciones para garantizar el cumplimiento de la normatividad vigentes y las reglas del mercado para luego ser revisadas, aprobadas o desaprobar por la Junta Directiva.

### Comité de Auditoría.

En el 2022, el Comité de Auditoría se reunió en las siguientes fechas:

Acta No.	Fecha
10	11 de febrero de 2022
11	08 de abril de 2022
12	07 de julio de 2022
13	12 de agosto de 2022
14	31 de octubre de 2022
15	15 de diciembre de 2022

La composición y funcionamiento de este Comité cumple con los lineamientos y políticas establecidas por el Sistema de Control Interno - SCI, establecidos en la Circular Básica Jurídica expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, vigente.

### Aprobación de documentos corporativos.

La Asamblea General de Accionistas de la Corporación Financiera Davivienda en su reunión ordinaria del 14 de marzo de 2022 aprobó una reforma estatutaria la cual tuvo como objetivo modificar el capital autorizado de la

sociedad, permitiendo capitalizar la Corporación para acompañar los procesos de inversión.

Seguidamente, se aprobaron los reemplazos de algunos miembros de Junta Directiva en atención a cambios organizacionales, así mismo, se aprobó su reglamento de sucesión. (Acta 5)

El 10 de junio de 2022 la Junta Directiva aprobó modificar los documentos de gobierno corporativo, así:

a) Manual de Conflictos de Interés, Uso de Información privilegiada y Relaciones con partes vinculadas:

- Se incluyó un nuevo Capítulo denominado: SECCIÓN II. Conflictos de Interés del Conglomerado Financiero, que incluye Deberes frente a Conflictos de Interés;
- Se incluyó Criterios para la Administración de Potenciales Conflictos de Interés;
- Se incluyó un nuevo artículo relacionado Reglas de conducta frente a los aliados estratégicos de la Corporación Financiera Davivienda;
- Se actualizó la definición de Partes Vinculadas y la definición de clasificaciones de operaciones;
- Se incluyó políticas para la barrera de información en aras de prevenir y minimizar los posibles conflictos;
- Se incluyó un nuevo criterio referente a tarifas de mercado (calidad y valor agregado)
- Se ajustaron los Criterios de materialidad: Operaciones en el Mercado de Valores y de Divisas: igual o superior a COP\$25.000.000.000. Operaciones del Giro Ordinario: igual o superior a COP\$25.000.000.000. Operaciones Administrativas o de Soporte: igual o superior a COP \$5.000.000.000;
- Se incluyeron Criterios de aplicación en relación con las transacciones con Partes Vinculadas;

Estas modificaciones obedecen a las directrices trazadas por el Grupo Bolívar y Banco Davivienda en materia de conflictos de interés y vinculados al Conglomerado Financiero Bolívar, para garantizar, entre otras cosas, que las operaciones se realicen conforme a las tarifas y condiciones existentes en el mercado.

b) Código de Buen Gobierno Corporativo: en cumplimiento de la funciones y responsabilidades de la Junta Directiva en materia de riesgo y en cumplimiento a las disposiciones para implementar el SIAR, se modifica el ajuste al literal G. del artículo 12.

c) Reglamento de funcionamiento de la Junta Directiva: de conformidad con las modificaciones al Código de Buen Gobierno Corporativo, se ajustó el punto 7.4 en el artículo 7 del Reglamento de la Junta Directiva. (Acta 33)

La reforma estatutaria, el reglamento de sucesión de junta directiva y los documentos de gobierno corporativo fueron publicados en la página web de la Entidad, en el módulo de documentos corporativos que se encuentran actualizados y para consulta en línea.

Los documentos de Gobierno Corporativo de la Corporación se encuentran actualizados y tienen la finalidad de establecer una mayor transparencia y control en sus funciones de gestión y representación de los intereses sociales.

### **Manejo de conflictos de interés.**

En el Manual de conflictos de Interés y uso de información privilegiada y relaciones con partes vinculadas de la Entidad establece los principios, políticas y procedimientos encaminados a detectar, prevenir y administrar los posibles conflictos de interés que se puedan derivar con ocasión de la relación y desarrollo de las diversas actividades que realiza la Entidad, así como los mecanismos encaminados a administrarlos y solucionarlos.

### **Información suministrada.**

En el 2022, la Corporación Financiera Davivienda dio a conocer a los accionistas y demás grupos de interés, información oportuna y precisa en relación con la sociedad, su desempeño financiero, el sistema de gobierno corporativo e información relevante, entre otros.

Además de los canales institucionales, la Entidad tiene dedicado un espacio en su página web corporativa para suministrar dicha información, la cual se actualiza cada vez que se aprueba algún cambio por estar activa para consulta permanente.

### **Reclamaciones sobre el cumplimiento del código de buen gobierno.**

Durante el 2022 no se reportó ninguna reclamación sobre el incumplimiento del Código de Buen Gobierno de la Corporación.

### **Otra información de interés.**

La Corporación Financiera Davivienda no conoce la existencia de contratos con miembros de la Junta Directiva,

administradores, principales ejecutivos o Representantes Legales, incluyendo parientes y socios, que tengan carácter relevante o que no deriven del giro comercial ordinario.

Tampoco se tiene constancia de que alguno de sus miembros de Junta Directiva se encuentra en situación de conflicto de interés, directo o indirecto, con el interés de la sociedad, ya que no se han activado los mecanismos para su reporte y en la debida diligencia de la Corporación no ha conocido de tales situaciones.

## **Procesos Legales en contra y/o a favor de la Sociedad.**

Durante el 2022 no se iniciaron procesos en contra de la Corporación Financiera Davivienda, igualmente, la Entidad no inició proceso alguno en contra de terceros.

### **4.**

## **ASPECTOS ADMINISTRATIVOS**

### **a. Libre circulación de facturas**

La corporación certifica que cumple con lo señalado en el artículo 87 de la Ley 1676 de 2013, toda vez que no impide la libre circulación de las facturas mediante retención de las mismas o actos similares. La corporación Davivienda sí da cumplimiento al artículo 87 de la Ley 1676 de 2013.

### **b. Propiedad Intelectual y Derechos de Autor**

La Corporación Financiera Davivienda certifica que a diciembre 2022 cumplió con las normas de propiedad industrial y derechos de autor, aplicables a su actividad económica.

### **c. Egresos a Directivos de la Sociedad**

En 2022, los pagos al personal clave que tenía autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente, ascendieron a COP 240,9 millones.

### **d. Egresos a Asesores o Gestores de la Sociedad**

Las erogaciones a asesores y gestores en el año 2022 se relacionan a continuación:

- Honorarios Junta Directiva: COP\$61 millones.

## **e. Gastos de Propaganda y Publicidad**

Durante el año 2022 no se realizaron gastos de Propaganda y Publicidad.

## **f. Donaciones**

Durante el año 2022 no se realizaron donaciones.

## **g. Bienes en el Exterior**

A corte de diciembre de 2022 la Corporación no tiene saldos en moneda extranjera.

## **h. Inversiones Nacionales y/o Extranjeras**

Durante el año 2022 se legalizó la inversión en Holding Rappipay S.A.S.; el 31 de agosto de 2022 se adquirieron 26.557 acciones por valor de \$133.013 millones y el 20 de diciembre de 2022 se adquirieron 27.085 acciones por valor de \$135.657 millones para total de 63.642 acciones por \$268.670 millones, donde la Corporación Financiera Davivienda tiene una participación del 50%. Adicionalmente, el 25 de julio de 2022 se adquirió 13 millones de acciones de VC Investment por un valor total de \$19.942 millones.

## **i. Operaciones celebradas con Socios y Administradores**

En desarrollo de su negocio, la Corporación Financiera Davivienda S.A., no realizó transacciones ni operaciones con socios o administradores cuyas características difieran de las realizadas con terceros, ni suministró servicios gratuitos o compensados.

### **5.**

## **INFORME ESPECIAL REFERENTE A LA INTENSIDAD DE LAS RELACIONES ECONÓMICAS EXISTENTES ENTRE LA CORPORACIÓN FINANCIERA S.A., Y LAS SOCIEDADES DEL GRUPO.**

El Banco Davivienda S.A., y la Corporación Financiera Davivienda S.A., suscribieron el Contrato Marco para la prestación de servicios de soporte y apoyo operativo, mediante el cual se busca la generación de sinergias que permitan una mayor eficiencia en la ejecución de los procesos contenidos en los ANS (Acuerdos de Nivel de Servicio) que contienen aquellos procesos y actividades operativas que la Corporación ejecuta a través de la capacidad instalada del Banco.

Por otra parte, es necesario mencionar que con corte al 2022, la Corporación Financiera finalizó con tres vehículos de inversión: VC Investments S.A.S., Inversiones CFD S.A.S., y Datio Inversiones S.A.S. En estas sociedades la Corporación es el único accionista y las mismas tienen la finalidad de ejecutar la estrategia de inversión aprobada por su Junta Directiva.

Hechos relevantes a comunicar:

**a. Datio Inversiones S.A.S.** La Junta Directiva de la Corporación Financiera Davivienda autorizó la creación de este nuevo vehículo de inversiones (Acta No. 38), la Sociedad se constituyó y se inscribió en el registro mercantil de la Cámara de Comercio de Bogotá el 29 de diciembre de 2022 bajo el No. 02916614 del Libro IX y se identificada con el Nit No. 901.667.807-8.

**b. Proceso de capitalización de la Corporación Financiera Davivienda:** La Asamblea General de Accionistas de la Corporación Financiera Davivienda, en reunión celebrada el día 14 de marzo de 2022, según consta en el Acta No. 5 de dicho órgano social, aprobó por unanimidad la reforma estatutaria con el fin de aumentar el capital autorizado de la Sociedad en la suma de CUATROCIENTOS MIL MILLONES de pesos (\$400.000.000.000) moneda legal colombiana, dividido en CUATROCIENTOS MILLONES (400.000.000) de acciones nominativas de valor nominal unitario de mil pesos (\$1.000) moneda legal colombiana, cada una.

En la misma reunión, la Asamblea General de Accionistas de la Corporación, aprobó por unanimidad adelantar los trámites correspondientes para realizar la emisión y colocación de acciones ordinarias de la Corporación según el reglamento que aprobará la Junta Directiva de la Corporación (Acta No. 5).

El 8 de abril de 2022, la Junta Directiva de la Corporación Financiera Davivienda aprobó el reglamento de emisión de acciones de la Corporación, con el objeto de emitir y colocar ciento sesenta millones (160.000.000) de acciones ordinarias de la Corporación, para ser colocadas mediante oferta privada y con sujeción al derecho de preferencia, el precio de cada acción fue la suma equivalente a Mil Ciento Setenta y Tres Pesos (\$1.173) el cual no fue inferior al valor nominal de cada acción (\$1.000) (Acta 31)

El 2 mayo de 2022 la Superintendencia Financiera de Colombia mediante la Resolución 0505 de 2022 aprobó el Reglamento de emisión de acciones.

El resultado de esta actividad fue la suscripción total de las acciones emitidas bajo el reglamento aprobado por la Junta Directiva y la Superintendencia Financiera de Colombia, con corte al 2022 los accionistas pagaron el 100% de las acciones suscritas.

Esta capitalización se realizó cumpliendo los lineamientos jurídicos del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, la Circular Básica Jurídica de la SFC y el Código de Comercio.

**c. Autorización de Funcionamiento RappiPay Compañía de Financiamiento S.A:** El 14 de junio de 2022, la Superintendencia Financiera expidió la Resolución No.0696 por medio de la cual autorizó el funcionamiento de Rappipay Compañía de Financiamiento S.A., sociedad sobre la cual la Corporación Financiera Davivienda tiene una participación directa del 9,99% e indirecta del 49,9%. Se estima que la compañía inicie operaciones durante el año 2023.

Finalizado el contexto detallado de algunos hechos relevantes durante la vigencia 2022, a continuación, presentamos un resumen de las operaciones con parte vinculadas al 31 de diciembre de 2022, cuyo detalle se incluye en la Nota 11 de los Estados Financieros de fin de ejercicio:

Activos:	\$18.470
Pasivos:	\$47.693
Ingresos:	\$1.529
Gastos:	\$ 404
<i>Cifras en millones de pesos.</i>	

## 6.

### HECHOS POSTERIORES

Durante el 2022 se han realizado las Juntas Directivas ordinarias programadas con el fin de establecer los lineamientos para la administración y cumplimiento de objetivos de la Corporación Financiera Davivienda y mostrar sus diferentes resultados; así mismo, se ha convocado conforme los Estatutos y la Ley la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas.

## 7.

### CERTIFICACIÓN Y RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

Se anexa la certificación.