



DIVIVIENDA

Presentación de Resultados

Presentación de resultados anuales 2014

Orden del día

- **Verificación del Quórum.**
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > **Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.**
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > **Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.**
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Informe de Gestión de la Junta Directiva y el Presidente



DAVIVIENDA

Principales logros Davivienda



DAVIVIENDA

Principales Resultados Individuales

- > La Utilidad alcanzó **\$1.001** mil millones, **37,2%** en el 2014, mientras que la utilidad consolidada cierra en **\$1.060** millones un **24,6%** más que en 2013.
- > El ROAE¹ pasa de 12,9% en el 2013 a **15,8%**.
- > Los Activos crecieron **16,5%** respecto al año anterior.
- > La Cartera Neta crece **20,3%** con respecto al año anterior.
- > La calidad de cartera² pasa de 1,74% en el 2013 a **1,70%** en el 2014.

1. ROAE = Utilidades acumuladas / Patrimonio promedio mensual.

2. Calidad: Improductiva x Altura (Consumo >60 días, Comercial, Microcréditos y Leasing Habitacional > 90 días, Vivienda > 120 días) / total cartera.



Banca Personas

- > La cartera de consumo registró un crecimiento durante el año 2014 de **17,9%** mientras que el sistema crece el 13,1% en el país.
- > Libranza crece a un ritmo del **33,6%** durante el 2014.
- > Davivienda mantuvo el liderazgo en vivienda desembolsando un 17,2% más que el año pasado.
- > Para el programa de Vivienda de Interés Prioritario para Ahorradores se desembolsaron **\$702** mil millones, alcanzando una participación de **29%**.
- > Durante el año 2014, Davivienda fue protagonista en los Programas de Vivienda de Interés Prioritario del Gobierno. Más de **13.000** clientes se beneficiaron, representando un 58,1% de nuestros clientes en este segmento.



Banca Empresas

- > La cartera comercial presentó el mayor crecimiento dentro de la cartera total frente a 2013 de **22,0%**, lo que significó un aumento de **\$3,7** billones en el saldo.
- > Se destaca el crecimiento en el segmento corporativo con un crecimiento anual del **21,2%**.
- > La cartera del segmento constructor aumentó **27,5%** con respecto a 2013.
- > La cartera Pyme cerró con un crecimiento de **22,3%** en el 2014.
- > Colaboramos en la creación de infraestructura con desembolsos por **\$1,3** billones para proyectos portuarios, aeroportuarios, obras civiles y sistemas de transporte masivo.



Banca Patrimonial

- > Creamos la división de Banca Patrimonial. Contamos con más de **\$27,7** billones de activos bajo administración con un crecimiento anual de **8,6%** y más de **327** mil clientes.
- > El 2 de enero de 2015 nace Davivienda Corredores.

Toda una Organización al servicio del cliente inversionista



FIDUCIARIA
DAVIVIENDA

FONDOS DE INVERSIÓN



FIDUCIARIA
DAVIVIENDA

FONDO DE PENSIONES VOLUNTARIAS



DAVIVIENDA
Corredores

ACCIONES, BONOS, CDT'S



DAVIVIENDA
Corredores
Panamá

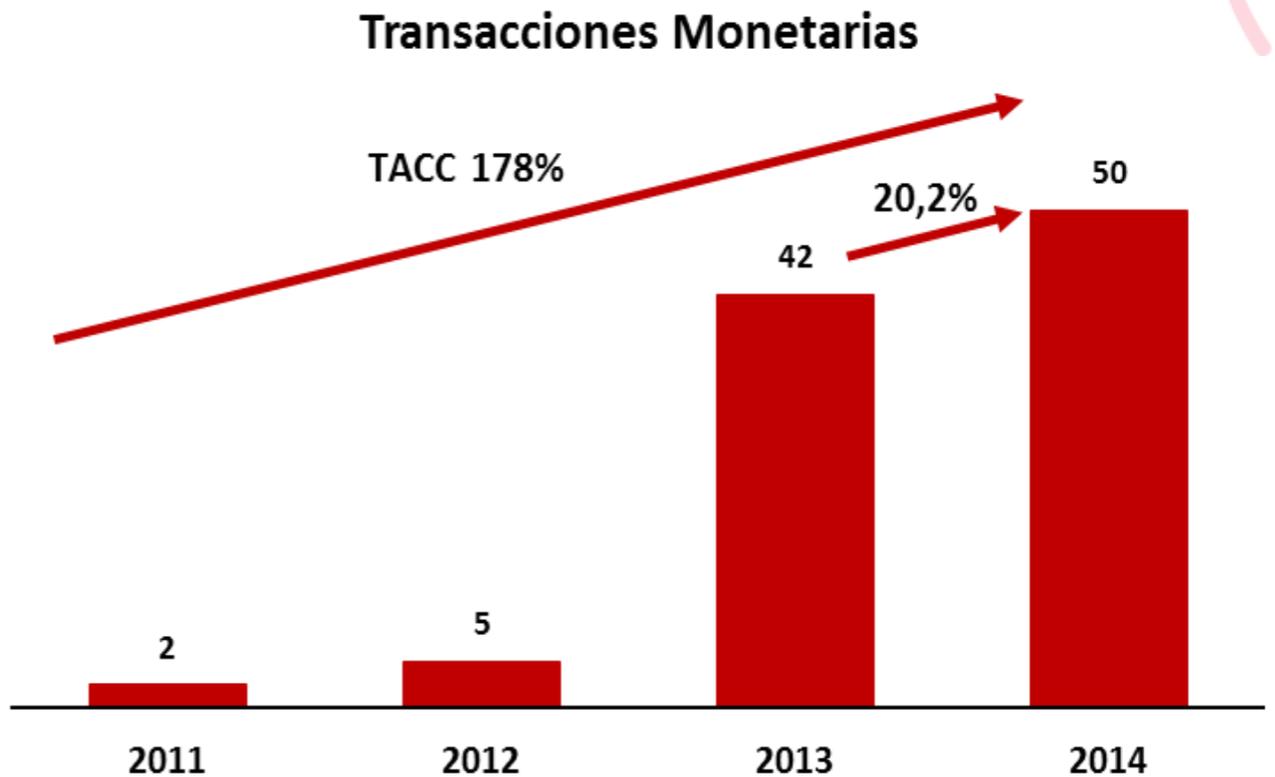


DAVIVIENDA
International

INVERSIONES INTERNACIONALES

DaviPlata

- > DaviPlata cuenta con más de **2,2 millones** de clientes a Diciembre 2014.
- > **6.300** corresponsales bancarios en más de **932** municipios.
- > Recibimos el **Premio de Valor Compartido** otorgado por La Cámara de Comercio de Bogotá en su primera versión.
- > Banco Davivienda ganó la licitación para dispersar el subsidio de Víctimas, este se pagará a **1,2 millones** de beneficiarios de subsidio.



Consolidamos nuestra presencia en Centro América¹

- > Integramos la región a través de nuestro portal Empresarial Regional.
- > El crecimiento de los activos fue de un **8,2%** en 2014.
- > La cartera neta creció **18,1%** real entre 2013 y 2014.
- > La utilidad ascendió a **US\$ 68** millones².
- > La rentabilidad sobre el patrimonio fue de **9,3%**.

1. Centro América corresponde a Costa Rica, Honduras, El Salvador y Panamá.
2. Cifra en contabilidad local.



Aspectos Relevantes por país

El Salvador:

- > Nos consolidamos en el **2^{do}** lugar dentro del sector.
- > Logramos una participación del mercado del **13.1%** en vivienda.

Panamá:

- > El crecimiento de la cartera fue de **25%**.
- > La eficiencia pasa del 44% en 2013 a **41%** al finalizar el 2014.

Costa Rica:

- > Fuimos el banco con mayor crecimiento en el país. La cartera crece un **31,5%** mientras el mercado crece 10,4%.
- > Las utilidades aumentaron un **12%** respecto al año 2013.

Honduras

- > El crecimiento en saldos de tarjeta de crédito fue del **51,1%** comparado con el 14% del sistema.
- > La utilidad neta creció un **43%** real contra el año anterior.

Filiales Internacionales

Cifras en Millones de dólares.

	Activos		Cartera		Utilidades	
	2014	Var Anual %	2014	Var Anual %	2014	Var Anual %
El Salvador	2.126	3,0	1.508	7,1	27	(5)
Costa Rica	1.751	18,7	1.073	27,8	16	12
Honduras	1.045	5,0	697	8,0	12	37
Panamá	1.277	7,0	884	24,9	13	(14)
Total*	6.199	8,2	4.161	18,1	68	3

* Total incluye Bancos + Seguros
Cifras en contabilidad local.



Emisión de Deuda



> Durante el 2014 se realizaron dos una emisión de bonos ordinarios cada una por **\$600** mil millones en Colombia.



> La IFC¹ desembolsó² al banco Davivienda S.A. un crédito subordinado por **US\$172,5** millones a **9 años**.



> El Banco Davivienda Salvadoreño pactó un crédito senior por **US\$50** millones a **7 años**.



> Banco Davivienda Salvadoreño realizó también dos emisiones de bonos ordinarios en mercado local, por **US\$73** millones.

1. A través de su fondo IFC Capitalization Fund, L.P.
2. El crédito fue desembolsado el 31 de Julio de 2014.
Computa para el Tier 2.



Nuestra estrategia de Sostenibilidad

- > Trabajar en forma sostenible significa innovar y asumir nuestra responsabilidad con la consolidación de negocios, la preservación de los recursos naturales y el progreso de la gente.

Nuestra estrategia de Sostenibilidad



SER ECONÓMICAMENTE VIABLES, AMBIENTALMENTE CORRECTOS Y SOCIALMENTE JUSTOS

Davivienda ingresa al Índice de Sostenibilidad Dow Jones

Categoría Mercados Emergentes

Destacados:

En el **ámbito económico**,

Gestión del riesgo

Solidez

Estabilidad financiera.

En el **ámbito ambiental**,

Implementación de la política ambiental.

En el **ámbito social**,

Inclusión financiera

Impacto positivo de los programas sociales.



Participaron

800 firmas de

34 industrias,

86 entraron al índice,

9 empresas son

Colombianas,

de las cuales **2** son Bancos.

Distribución de la Riqueza

Cuarto estado financiero

(Miles de millones de pesos)

Ingresos	6.926,8
Financiero	5.162,0
Operacionales	1.746,7
Costos	1.973,4
Financieros	1.086,9
Nacionales	879,6
Extranjeros	207,3
Operacionales	886,4
Nacionales	521,0
Extranjeros	365,5
Valor agregado generado	4.953,4

1% Comunidad y medio ambiente

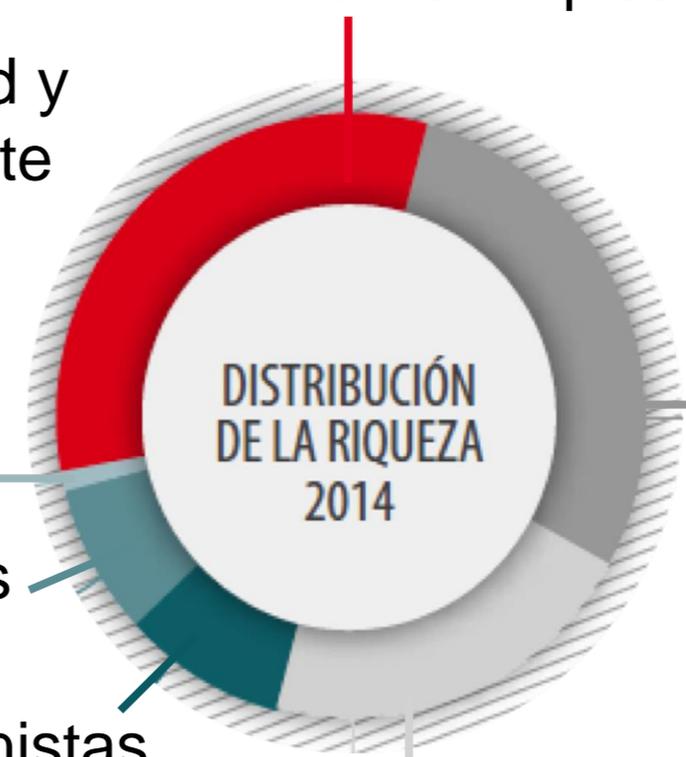
8% Financistas

9% Accionistas

32% Empleados

29% Proveedores

21% Estado



\$1,8 billones
Reinversión en la empresa.

\$4,9 billones
Total valor agregado distribuido.





Entorno Macroeconómico



Entorno Macroeconómico

- > **El crecimiento económico** Ene - Sep. 2014: **5,0%** frente al **5,1%** de mismo periodo 2013.
- > La inflación cerró el año en **3,66%** en la parte superior del rango meta del Banco de la Republica.
- > **La tasa de intervención incrementó situándose en el 4,5%** frente al 3,25% de diciembre de 2013.
- > El Congreso de la República aprobó el proyecto de ley de **Reforma Tributaria.**
- > **La tasa representativa del mercado** promedio en 2014 fue **\$2.000,33** frente a los **\$1.869,1** en 2013.
- > El precio de cierre del dólar fue **\$2.392,5**. La devaluación en 2014 fue del **24,2%**.



Resultados Sector Bancario



DAVIVIENDA

Principales Cifras Sector

- > Los activos del sistema crecen al **13,8%** durante el 2014.
- > Las utilidades crecen al **22,1%¹** y el ROAE a cerró en **15,8%¹**.

	Dic 13	Dic. 14	Dic 14 / Dic 13	
			\$	%
Activo	388,6	442,1	53,5	13,8
Pasivo	334,2	380,0	45,8	13,7
Patrimonio	54,5	62,1	7,6	13,9
Utilidades*	6,5	7,9	1,4	22,1

Cifras en billones de pesos.

*Utilidades en miles de millones de pesos.

1. Eliminando el efecto en la utilidad de Banco de Occidente por la venta de acciones de Corficolombiana a Grupo Aval, y Davivienda el crecimiento de la utilidad del sector habría sido del 7% y el ROAE 11%.

Cartera de Créditos

- > Las **carteras** presentaron un crecimiento del **15,7%** en el 2014. Logrando una profundización financiera del 39% en 2014.

	Dic 2013	Dic 2014	Var %	Calidad Cartera ¹ (%)
Comercial	151,2	175,7	16,2	1,6
Consumo	73,8	83,6	13,3	2,9
Microcrédito	7,9	8,6	8,9	5,6
Vivienda	30,1	36,2	20,3	2,0 ²
Provisiones	11,8	13,3	12,7	N/A
Cartera Neta	251,2	290,6	15,7	2,1

Cifras en billones de pesos

1. Calidad: Improductivos x Altura (Consumo > 60 Días, Comercial, Microcréditos y Leasing Habitacional > 90 días, Vivienda > 120 días) / Cartera Total.

Nota: Vivienda incluye cartera Leasing.

2. La calidad de vivienda no incluye Leasing.

Fuente: Asobancaria.



Resultados Davivienda S.A.



DAVIVIENDA

Principales Cifras Individuales

- > Los activos crecen al **16,5%** frente al 13,8% del sistema bancario.
- > Las utilidades crecen al **37,2%** mientras que el sistema que crece 22,1%.

	Dic. 14	Dic 14 / Dic 13		Var. Sistema
		\$	%	%
Activo	54.633	7.726	16,5	13,8
Pasivo	47.694	6.785	16,6	13,7
Patrimonio	6.939	942	15,7	13,9
Utilidad Individual	1.001	271	37,2	22,1
Utilidad Consolidada	1.060	209	24,6	NA

Cifras en billones de pesos.

*Utilidades en miles de millones de pesos.



Cartera de Créditos

- > El crecimiento de la cartera estuvo soportado por el dinamismo de la toda la cartera, siendo Comercial la de mayor crecimiento con un **22%**. Consumo a su vez aceleró su dinámica de crecimiento llegando a **18%** y vivienda crece un **19%**.

	Dic. 14	Var. %	Var Sistema %	Calidad Cartera ³ (%)
Vivienda¹	9.133	18,6	20,3	1,57
Comercial²	20.341	22,0	15,8	1,19
Consumo	11.462	17,9	13,3	2,88
Provisiones	-1.711	14,6	12,7	N/A
Total	39.225	19,8	15,7	1,70

1. Incluye Leasing Habitacional.

2. Incluye Microcréditos.

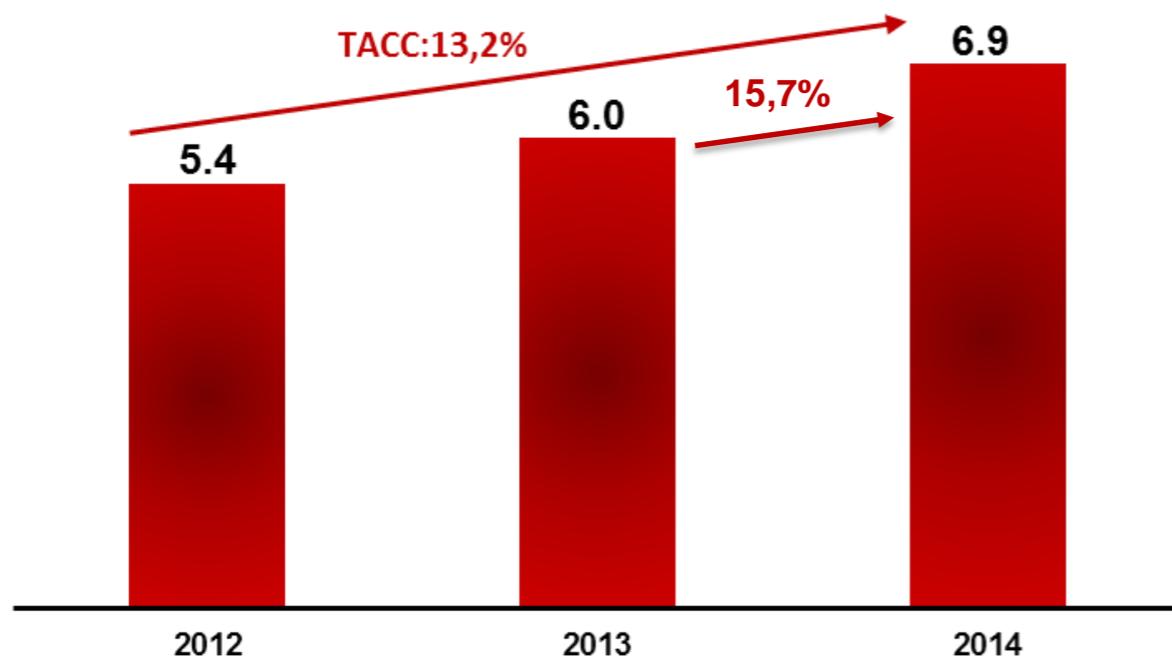
3. Calidad: *Improductiva x Altura (Consumo > 60 Días, Comercial, Microcréditos y Leasing Habitacional > 90 días, Vivienda > 120 días).*



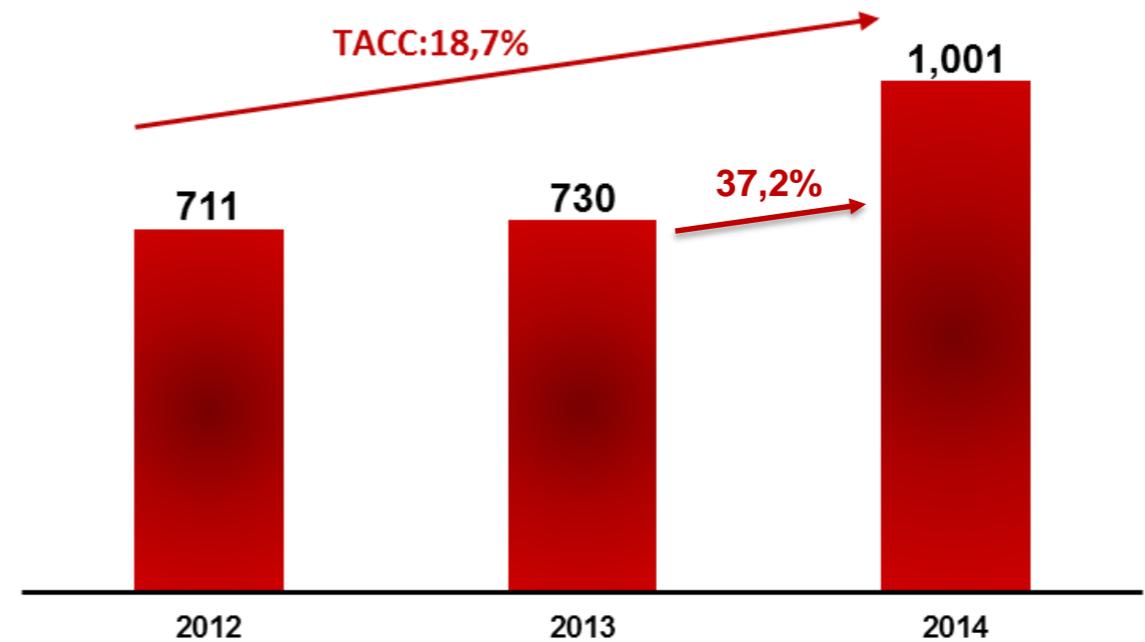
Patrimonio y Utilidades



Patrimonio (\$Billones)



Utilidades (\$miles de millones)



Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > **Informe de Sistema de Control Interno.**
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- **Informe del Comité de Gobierno Corporativo.**
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Informe Anual Defensoría del Consumidor Financiero



Hechos más relevantes.

- > Durante el 2014 se presentaron **3.812** quejas representando una reducción de **3%**. De estas **43%** se fallaron a favor, **26%** en contra y **31%** se descartaron.
- > El producto que presentó más reclamaciones durante el 2014 fue “Tarjeta de Crédito” con **1.574** reclamaciones.
- > Los motivos de reclamación con mayores reducciones:
 - > Fallas en Internet.
 - > Fallas en Cajeros.
 - > Suplantación.
- > Los motivos de reclamación con mayores aumentos:
 - > Aspectos contractuales.
 - > Fallas en Datafonos.
 - > No se remite información al cliente.



Reconocimiento de Fortalezas

- > La **adecuada política del Banco que busca resolver** de forma positiva un buen número de quejas.
- > Mejoras importantes en la **retroalimentación con los responsables** de cada uno **de los procesos** donde se analizan las causas raíz de las reclamaciones.
- > El **Banco cumple cabalmente con las normas legales y contractuales** aplicables a las operaciones que desarrolla.

Oportunidades de Mejora

- > Fortalecer la **visión preventiva del Sistema de Atención al Consumidor Financiero.**



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- **Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.**
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.

Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > **Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.**
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Estados Financieros Individuales



DAVIVIENDA

Balance General Individual

Comparativo 31 de diciembre de 2013 y 2014

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Disponible e interbancarios	3.355	3.313	-42	-1,3
Inversiones	7.528	8.271	743	9,9
Cartera Neta	32.606	39.224	6.619	20,3
Comercial + microcrédito	16.676	20.341	3.665	22,0
Consumo	9.723	11.462	1.739	17,9
Vivienda + leasing	7.701	9.133	1.432	18,6
Provisiones	-1.493	-1.711	-217	14,6
Propiedades, planta y equipo	903	971	68	7,5
Crédito mercantil	1.624	1.547	-78	-4,8
Otros activos	890	1.307	417	46,8
Total activo	46.907	54.633	7.726	16,5



Balance General Individual

Comparativo 31 de diciembre de 2013 y 2014

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Depósitos y exigibilidades	28.792	33.774	4.982	17,3
Cuenta de ahorros	14.677	17.133	2.457	16,7
Cuenta corriente	4.559	5.089	529	11,6
CDT+ CDAT	9.170	11.111	1.941	21,2
Otros	386	440	54	13,9
Bonos	6.398	7.333	934	14,6
Crédito de entidades	3.125	3.527	402	12,8
Repos e interbancarios	1.001	1.017	16	1,6
Otros pasivos	1.593	2.044	452	28,4
Total pasivo	40.910	47.694	6.785	16,6
Total patrimonio	5.997	6.939	942	15,7
Total pasivo y patrimonio	46.907	54.633	7.726	16,5



Balance General Individual

Comparativo 31 de diciembre de 2013 y 2014

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Total ingresos	3.855	4.379	524	13,6
Cartera	3.576	4.094	518	14,5
Inversiones	273	282	10	3,5
Fondos interbancarios y overnight	6	3	-3	-51,1
Gastos por Intereses	1.219	1.381	162	13,3
Margen financiero bruto	2.636	2.998	362	13,7
Provisiones neto	751	723	-28	-3,7
Margen financiero neto	1.885	2.275	390	20,7
Ingresos operacionales	841	967	127	15,1
Gastos operacionales	1.877	2.036	158	8,4
Otros ingresos y gastos netos	60	116	56	94,5
Utilidad operacional	908	1.322	415	45,7
Otras provisiones	21	13	-8	-36,8
No operacionales neto	29	5	-24	-81,3
Utilidad antes de impuestos	916	1.315	399	43,5
Impuestos	186	314	127	68,3
Utilidad del ejercicio	730	1.001	271	37,2



Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > **Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.**
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- **Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.**
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Estados Financieros Consolidados



DAVIVIENDA

Principales Cifras a Diciembre 2014

BANCO DAVIVIENDA S. A. Y FILIALES

PRINCIPALES CIFRAS

a 31 de Diciembre de 2014

(Miles de Millones de pesos)

Empresas	Participación	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad Acumulada
Banco Davivienda		54.633,3	47.694,5	6.938,8	1.001,2
Costa Rica (*)	100,00%	4.229,2	3.785,6	443,6	41,0
El Salvador (*)	96,12%	5.086,3	4.418,4	667,8	60,5
Honduras - Banco	94,22%	2.323,8	2.075,9	247,9	18,1
Honduras -Seguros	88,64%	176,6	105,4	71,2	10,3
Corredores Asociados (*)	94,90%	125,3	79,0	46,2	0,8
Davivienda Panamá	100,00%	3.054,1	2.715,1	339,0	31,4
Fiduciaria Davivienda	94,70%	146,9	16,4	130,5	23,3
Davivalores	79,00%	19,3	0,8	18,5	1,3
TOTAL BANCO Y FILIALES		69.794,7	60.891,1	8.903,5	1.187,8
Eliminaciones		(2.362,0)	(397,0)	(1.965,0)	(105,2)
Homogeneizaciones		37,9	(0,4)	38,3	(22,2)
Consolidado diciembre 2014		67.470,6	60.493,8	6.976,8	1.060,4



Balance General Consolidado

Comparativo 31 de Diciembre de 2013 y 2014

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Disponible e interbancarios	4.997	5.768	771	15,43
Inversiones	7.925	8.163	238	3,00
Cartera Neta	39.427	48.943	9.516	24,14
Comercial + microcrédito	20.843	26.309	5.466	26,23
Consumo	11.242	13.642	2.400	21,35
Vivienda + leasing	9.047	10.968	1.921	21,23
Provisiones	-1.705	-1.976	-272	15,93
Propiedades, planta y equipo	1.191	1.315	124	10,39
Crédito mercantil	1.628	1.550	-78	-4,81
Otros activos	1.206	1.732	526	43,59
Total activo	56.374	67.471	11.096	19,68



Balance General Consolidado

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Depósitos y exigibilidades	36.286	43.585	7.299	20,1
Cuenta de ahorros	16.871	19.757	2.885	17,1
Cuenta corriente	5.930	7.047	1.118	18,9
CDT+ CDAT	13.064	16.296	3.232	24,7
Otros	421	485	64	15,1
Bonos	6.651	7.685	1.034	15,5
Crédito de entidades	4.095	5.454	1.359	33,2
Repos e interbancarios	1.235	1.165	-71	-5,7
Otros pasivos	2.048	2.605	557	27,2
Total pasivo	50.316	60.494	10.178	20,2
Total patrimonio	6.059	6.977	918	15,2
Total pasivo y patrimonio	56.374	67.471	7.726	16,5



Estado de Resultados Consolidado

Años que terminaron el 31 de diciembre de 2013 y 2014

(Miles de millones de Pesos)	Dic 2013	Dic 2014	Variación	
			\$	%
Total ingresos	4.505	5.162	657	14,6
Cartera	4.141	4.797	656	15,8
Inversiones	358	361	3	0,8
Fondos interbancarios y overnight	6	4	-2	-35,9
Gastos por Intereses	1.429	1.650	221	15,5
Margen financiero bruto	3.076	3.512	436	14,2
Provisiones neto	790	809	19	2,4
Margen financiero neto	2.286	2.703	417	18,2
Ingresos operacionales	1.122	1.245	123	11,0
Gastos operacionales	2.426	2.695	268	11,1
Otros ingresos y gastos netos	85	187	102	119,9
Utilidad operacional	1.066	1.440	374	35,0
Otras provisiones	26	21	-5	-20,6
No operacionales neto	49	21	-28	-56,5
Utilidad antes de impuestos	1.090	1.441	351	32,2
Interés Minoritario	6	7	1	18,3
Impuestos	233	374	141	60,4
Utilidad del ejercicio	851	1.060	209	24,6



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- **Proposición de Distribución de Utilidades.**
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Proyecto de Distribución de Utilidades y Reservas



DAVIVIENDA

Proyecto de Distribución de Utilidades año 2014

Utilidad Bruta Año 2014		1.314.692.937.587,70
Impuesto de Renta y Cree		313.542.151.022,72
Utilidad después de impuesto de renta del año 2014		1.001.150.786.564,98
Utilidades no gravadas si se capitalizan, aumentar las reservas ocasionales a disposición de la Asamblea para futuras capitalizaciones.	484.795.230.000,00	
Aumento de Reserva Legal por Utilidades Gravadas	6.029.765.000,00	
De las utilidades no gravadas del ejercicio 2014 pagar dividendos en efectivo de \$788 por acción en marzo 26 de 2015	350.040.816.392,00	
Aumentar la Reserva Legal con las utilidades no gravadas del ejercicio 2014	160.284.975.172,98	

Fecha pago dividendos en efectivo
Período ex dividendo

26 de marzo de 2015
del 19 al 26 de marzo de 2015



Comportamiento anual del dividendo

	2012*	2013*	2014*
Utilidad Individual (Miles de millones \$)	700	730	1.001
Div. Efectivo Pagados (Miles de millones \$)	249	280	350
Div. por acción (Pesos \$)	560	630	788
Crecimiento anual Div. (%)	15,4	12,5	25,1
Utilidades indiv. distribuidas (%)	35,5	38,4	34,9
Utilidades consolidadas distribuidas (%)	35,7	32,9	33,0

*Los dividendos se pagan en la asamblea del año siguiente.



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- **Reforma Estatutos - Artículo 37.**
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Propuesta de reforma del artículo 37 de los estatutos

Artículo Vigente

Artículo 37.- Quórum.- La Junta deliberará válidamente con la presencia de la mayoría absoluta de sus miembros, y sus decisiones serán adoptadas con el voto de la mayoría de los concurrentes, o a través de los mecanismos previstos en la ley para reuniones no presenciales. En caso de empate por dos veces se considerará negado lo que se discute, pero si se trata de elecciones se repetirá la elección.

Propuesta de reforma

Artículo 37.- Quórum.- La Junta deliberará y decidirá válidamente con la presencia y los votos de la mayoría de sus miembros o a través de los mecanismos previstos en la ley para reuniones no presenciales. En caso de empate por dos veces se considerará negado lo que se discute, pero si se trata de elecciones se repetirá la elección.



Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- **Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.**
- Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.

Miembro de Junta Directiva

PRINCIPALES	SUPLENTES
Carlos Guillermo Arango Uribe	Roberto Holguin Fety
Javier José Suárez Esparragosa	Olga Lucia Martinez Lema
Álvaro Peláez Arango	Federico Salazar Mejía
Gabriel Humberto Zarate Sánchez	Enrique Flórez Camacho
Bernard Pasquier	Mark Alloway

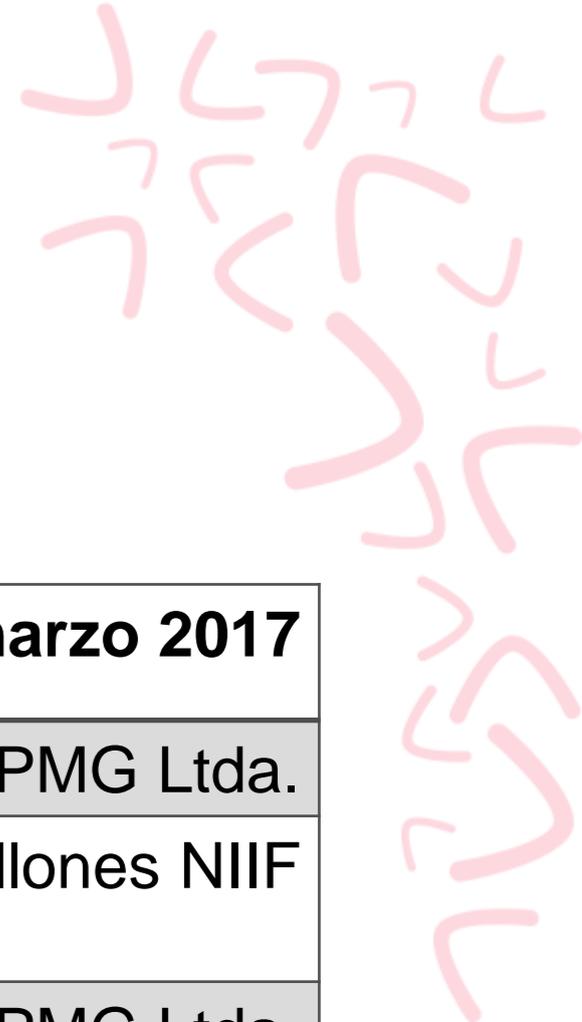


Orden del día

- Verificación del Quórum.
- Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- Informe de Sistema de Control Interno.
- Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- Proposición de Distribución de Utilidades.
- Reforma Estatutos - Artículo 37.
- Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- **Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.**
- Proposiciones y Varios.
- Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Revisoría Fiscal



Periodo revisor fiscal	1 de abril 2015 – 31 de marzo 2017
Revisor Fiscal Actual	KPMG Ltda.
Costo Actual	\$1.009 millones + \$127 millones NIIF
Revisor Fiscal Propuesto	KPMG Ltda.
Costo 2015	\$1.046 millones + \$200 millones NIIF
Costos 2016	\$50 millones otros gastos
	Inflación + 1%
Fecha presentación Comité Auditoría	Febrero 20 de 2015

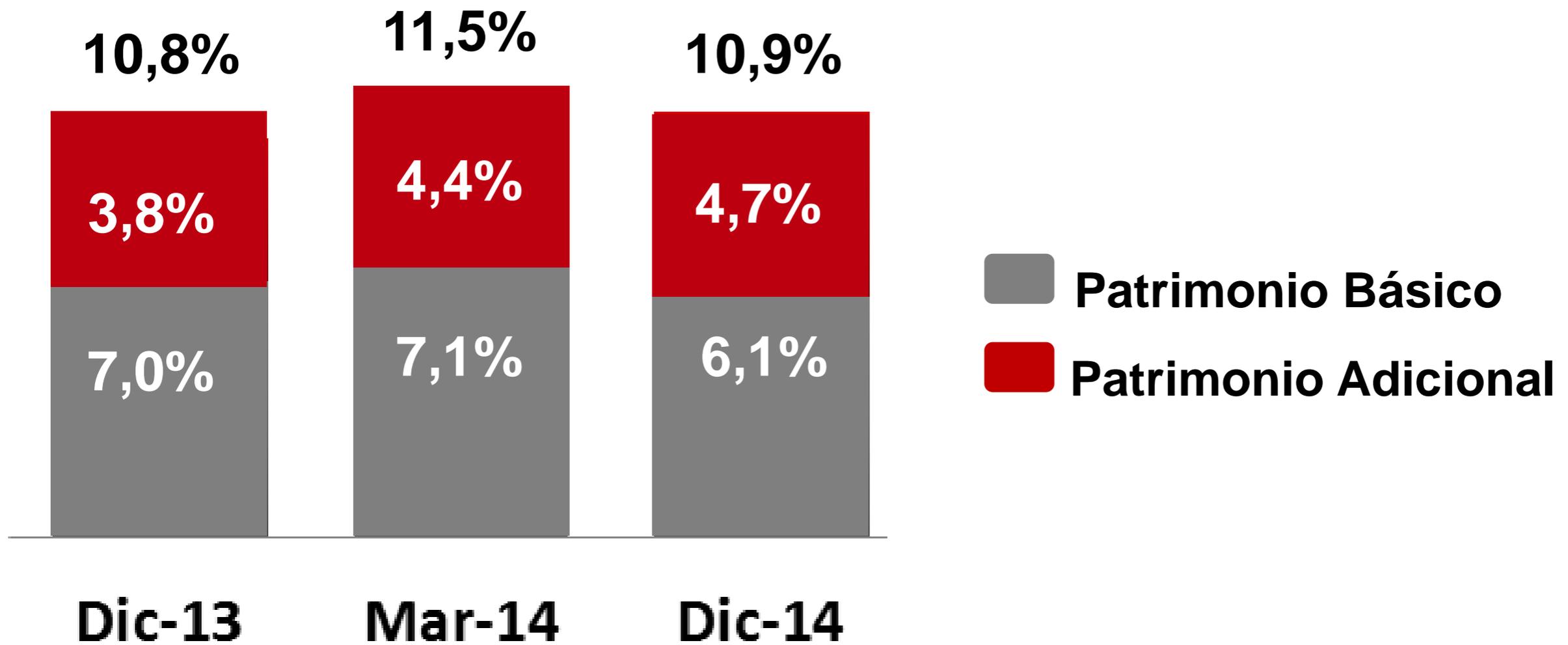


Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > **Proposiciones y Varios.**
- > Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.



Relación de Solvencia Consolidada



Proposición 1

Proyecto de Liberar Reserva Fiscal

El Banco tiene en Balance al 31 de diciembre de 2014, reserva ocasional para valoración de inversiones a precio de mercado- Decreto 2336 de 1995.	25.070.502.000,00
Liberar de la Reserva Ocasional por valoración de Inversiones a precios de mercado- Decreto 2336/95.	10.459.477.000,00
Aumentar la Reserva Legal.	10.459.477.000,00
De acuerdo a lo establecido en el decreto 2336 de 1995 y Resolución 3600 de 1988 modificada por la circular externa 042 de 2002 el valor requerido de reserva para inversiones negociables de Renta Fija a 31 de diciembre de 2014, es \$ 14.611.025.000.	

Proposición 2

Compromiso de capitalización

Con motivo de la calificación de las cuentas del patrimonio establecidas en el decreto 1771 de 2012 para el cálculo del patrimonio técnico, se propone:

- > Establecer el compromiso irrevocable de capitalizar o incrementar la reserva legal en \$425.000.000.000,00, generados de las utilidades netas del año 2014 y equivalentes al 42,45% de las utilidades del ejercicio anual. Dicho compromiso deberá cumplirse dentro de los 5 años siguientes.

Proposición No. 3

Capitalización con aumento de valor nominal

Para realizar pago de dividendos en acciones, liberar las reservas no gravadas si se capitalizan con compromiso a disposición de la Asamblea.	472.962.498.522,00
Para realizar pago de dividendos en acciones, liberar las Reservas no gravadas a disposición de la Asamblea para futuros repartos.	279.980.628.108,00
Decretar el pago de dividendos en acciones a razón de \$1.695 pesos por acción. Para este efecto, se aumentará el valor nominal de la acción en \$20 incrementando el valor nominal a \$160 por acción y la diferencia de \$1.675 pesos corresponderá a prima en colocación de acciones.	752.943.126.630,00
Fecha pago dividendos en acciones	08 de abril de 2015
Período ex dividendo	del 31 de marzo al 08 de abril de 2015



Proposición No. 3

Propuesta de Reforma del Artículo 5 de los Estatutos

Artículo Vigente

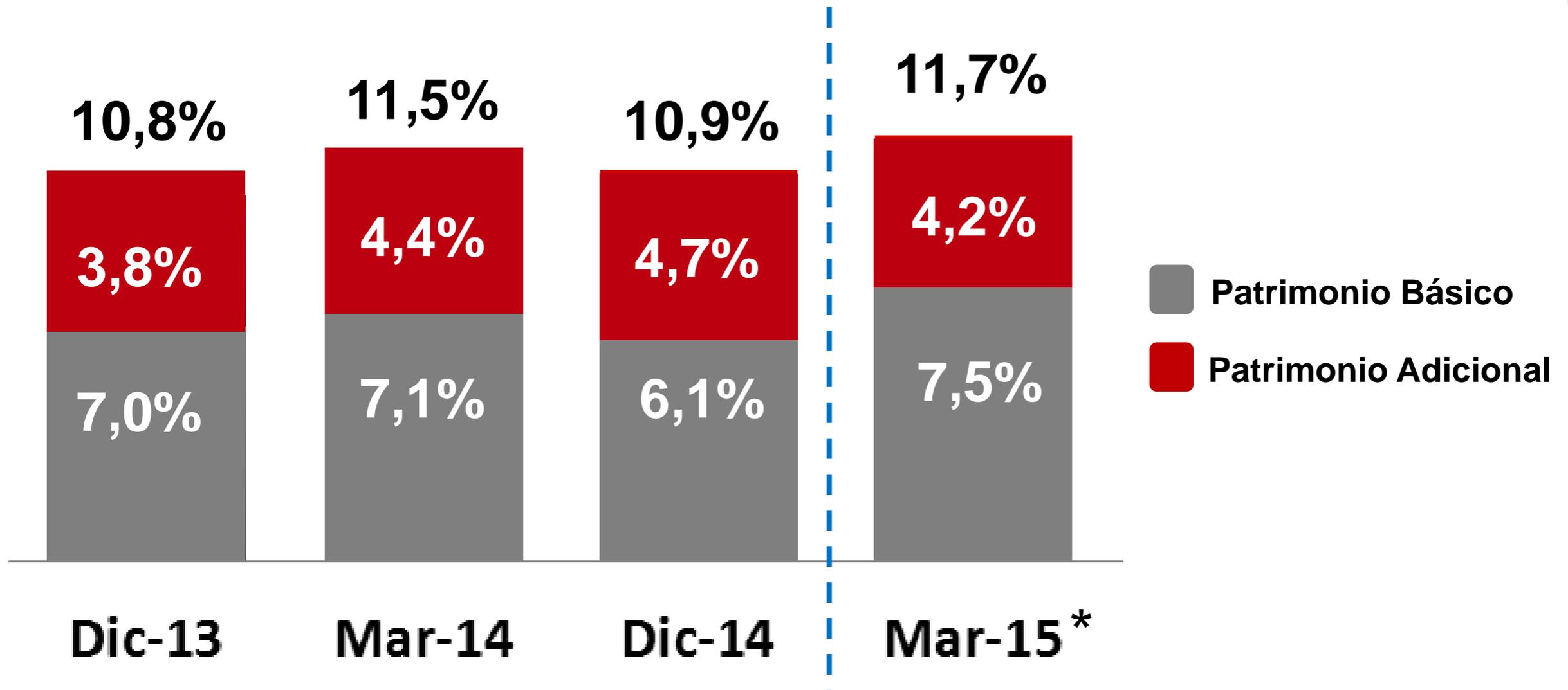
Artículo 5.- El capital autorizado del Banco es de SETENTA Y DOS MIL OCHOCIENTOS MILLONES DE PESOS (\$72.800.000.000,00), dividido en QUINIENTAS VEINTE MILLONES (520.000.000,00) de acciones de valor nominal de CIENTO CUARENTA PESOS (\$140,00) cada una. Parágrafo: La reforma a este artículo entrará en vigencia el 18 de julio de 2013.

Propuesta de reforma

Artículo 5.- El capital autorizado del Banco es de SETENTA Y DOS MIL OCHOCIENTOS MILLONES DE PESOS (\$72.800.000.000,00), dividido en CUATROCIENTOS CINCUENTA Y CINCO MILLONES (455.000.000) de acciones de valor nominal de CIENTO SESENTA PESOS (\$160,00) cada una. Parágrafo: La reforma a este artículo entrará en vigencia el 08 de abril de 2015.



Relación de Solvencia Consolidada



*Solvencia proforma a Marzo 2015.



Proposición 4

Donaciones

- > La Asamblea autoriza a la Junta Directiva del Banco para efectuar gastos por donaciones hasta por un monto de **\$13.800.000.000** para el periodo 2015.



Orden del día

- > Verificación del Quórum.
- > Nombramiento de Presidente y Secretario de la reunión.
- > Informe de Gestión de la Junta Directiva y del Presidente.
- > Informe de Sistema de Control Interno.
- > Informe del Comité de Gobierno Corporativo.
- > Dictamen del Revisor Fiscal de los estados financieros individuales a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014.
- > Dictamen del revisor fiscal sobre los estados financieros consolidados a 31 diciembre de 2014.
- > Consideración de los estados financieros consolidados a corte de 31 diciembre de 2014.
- > Proposición de Distribución de Utilidades.
- > Reforma Estatutos - Artículo 37.
- > Elección de la Junta Directiva período 2015-2017.
- > Elección Revisor Fiscal período 2015-2017.
- > Proposiciones y Varios.
- > **Nombramiento de la Comisión encargada de revisar o aprobar el acta de la reunión.**



DAVIVIENDA



¡Gracias por su atención!

atencionainversionistas@davivienda.com

+57 1 2203495

