

Banco Davivienda S.A. / PFDAVVNDA

Resultados Segundo Trimestre 2018 / 2T18

Bogotá, Colombia. 17 de Agosto 2018 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA), anuncia hoy sus resultados consolidados del segundo trimestre de 2018. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos.

DESTACADOS

- La utilidad neta acumulada a junio de 2018 alcanzó \$735 mil millones, aumentando 13,1% frente al año anterior. La utilidad neta del trimestre cerró en \$281 mil millones, lo cual representa disminuciones de 38,2% frente al trimestre anterior y de 13,3% frente al 2T17. El indicador ROAE 12 meses cerró en 12,9%.
- La cartera bruta alcanzó \$81,6 billones, aumentando 6,7% frente al año anterior, liderada por el comportamiento de los segmentos de vivienda y comercial, que tuvieron crecimientos de 15,1% y 4,4% respectivamente. Frente al trimestre anterior, la cartera bruta creció 4,2%, principalmente por las carteras comercial y vivienda, que aumentaron 4,7% y 4,9%.
- El margen financiero bruto acumulado alcanzó los \$3,0 billones, presentando un aumento de 9,9% frente al acumulado del año anterior. Por su parte, el margen financiero bruto del trimestre cerró en \$1,5 billones, 2,5% menos que en el 1T18 debido al menor nivel de ingresos en la cartera de consumo y vivienda; y 7,9% superior frente al 2T17 como resultado del menor costo de fondeo observado en los últimos trimestres. El indicador Margen de Interés Neto (NIM) 12 meses aumentó 5 pbs cerrando en 6,56%.
- Los egresos financieros acumulados cerraron en \$1,8 billones, presentando una caída de 11,7% respecto a los acumulados a Junio de 2017. Los egresos financieros del trimestre alcanzaron \$872 mil millones, presentando variaciones de -2,0% frente al 1T18 y de -11,4% respecto a 2T17.
- Los gastos operacionales acumulados cerraron en \$1,7 billones, 8,2% más que los acumulados a junio de 2017. Por otra parte, los gastos operacionales del trimestre alcanzaron \$876 mil millones, lo que representó aumentos de 11,0% frente al 1T18 y de 9,6% con relación al 2T17, explicados principalmente por el pago de una bonificación no recurrente por valor de \$30 mil millones. El indicador de Eficiencia 12 meses cerró en 46,6%, presentando una mejora de 53 pbs frente al presentado en el 2T17.
- La relación de solvencia total al cierre de junio de 2018 alcanzó 12,68%. Por su parte, el Tier I cerró en 8,52%.
- A cierre de junio 2018 Davivienda contaba con presencia en 6 países, 10,3 millones de clientes, 17.353 funcionarios, 746 oficinas y 2.601 cajeros automáticos.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

La economía mundial continuó registrando una desaceleración en su crecimiento durante el segundo trimestre del año. Si bien la economía norteamericana pasó de crecer 2,22% al finalizar el primer trimestre a 4,06% en el segundo, la zona euro creció apenas 2,2%, cifra que contrasta con el 2,4% obtenido en el primer trimestre.

En el caso de los Estados Unidos, el repunte de la actividad estuvo asociado a la mejoría en el consumo de los hogares. Las expectativas de mayor crecimiento de este país, junto con las declaraciones del presidente de la Fed en relación con posibles incrementos de tasas este año, se tradujeron en presiones sobre las monedas de países emergentes más vulnerables como Argentina, Brasil, Turquía e Indonesia.

El precio del petróleo aceleró su recuperación en el segundo trimestre del año, y el repunte en su precio estuvo asociado principalmente a la caída en la producción de Venezuela y a la reacción de los mercados frente a la salida del presidente Trump del acuerdo con Irán.

El buen comportamiento de los precios del petróleo fue uno de los factores que protegió a la economía colombiana de los ataques especulativos que se observaron en otras monedas del continente, y continuó permitiendo la apreciación del peso colombiano aunque en forma mucho más moderada que en el primer trimestre del año. El aumento en el precio del petróleo también tuvo un impacto sobre los niveles de riesgo país que retrocedieron frente a los alcanzados el trimestre anterior.

Uno de los factores más relevantes del trimestre fue la mejora en los índices de confianza de los hogares en Colombia. En junio el Indicador de Confianza Davivienda¹ alcanzó su punto más alto desde que se tiene historial del indicador (septiembre de 2016). Su mejora puede atribuirse a factores como la reducción de tasas de interés, la moderación de la inflación y la finalización de la incertidumbre asociada al proceso electoral.

La economía colombiana presentó una recuperación importante en su crecimiento en el segundo trimestre del año; de acuerdo con el DANE, el PIB pasó de crecer 2,2% en el primer trimestre de este año a 2,8% en el segundo.

El crecimiento estuvo liderado por el sector de actividades profesionales, científicas y técnicas, que registró un crecimiento del 6,6% seguido por el de agricultura, ganadería y caza, con 5,9%. Los sectores con menor crecimiento fueron el de construcción con una caída de 7,6% y el de explotación de minas con un retroceso de 2,7%.

La industria manufacturera tuvo un crecimiento de 3,7% que contrasta con la caída de 1,2% obtenida en el primer trimestre. Estos resultados, que fueron adecuadamente anticipados por el indicador Davivienda PMI², se dieron tanto por un repunte de las ventas al exterior como por la mejoría en la demanda externa.

La inflación anual en junio ascendió a 3,2% frente al 3,14% observado en marzo.

¹ El Indicador de Confianza Davivienda se obtiene de una encuesta a clientes del Banco en la que se les pregunta por su percepción de confianza sobre la situación económica del país. La muestra suele ser superior a los 5.000 clientes por mes. Puede consultarse en <https://www.davivienda.com/wps/portal/estudios-economicos/>

² Los resultados del Davivienda PMI se pueden consultar en la misma dirección de internet del Índice de Confianza Davivienda.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

En el primer trimestre de 2018, la actividad económica mostró una desaceleración en Costa Rica, Honduras y Panamá; mientras que en El Salvador se presentó una aceleración.

El crecimiento anual del PIB de Costa Rica fue 2,99%, y su desaceleración se presentó como consecuencia del menor dinamismo en los sectores de: actividades profesionales y administrativas; actividades financieras y de seguros; y de construcción.

Para Honduras el incremento anual del PIB del primer trimestre del año fue 3,08%, el principal factor que contribuyó en la desaceleración fue el menor desempeño en los cultivos de café, palma africana y banano.

Por otra parte, Panamá creció 4,24% anual, lo que significó una desaceleración frente al año anterior, ocasionada por menor dinamismo en los sectores de comercio, construcción y transporte. De forma puntual, se presentó una desaceleración en las actividades de la Zona Libre de Colón y las operaciones del Canal de Panamá.

Por último, en El Salvador el crecimiento del primer trimestre de 2018 fue 3,38% anual, por encima del anual registrado en el último trimestre del 2017. Los sectores que más contribuyeron a la aceleración fueron la industria manufacturera y el comercio.

Por otro lado, la inflación anual promedio del segundo trimestre de la región se redujo frente al promedio del primer trimestre de 2018. En Costa Rica, El Salvador y Honduras se presentó una reducción, mientras que en Panamá un incremento. El comportamiento obedece a la volatilidad del precio del petróleo que se transfiere a variaciones internas de los precios de los combustibles y a otros rubros de la inflación doméstica.

Las tasas de política monetaria (TPM) de Costa Rica y Honduras se mantuvieron estables en el segundo trimestre del año, la primera en 5% y la segunda en 5,50%.

Al segundo trimestre, la revaluación acumulada para el colón de Costa Rica fue 0,48%, y la cotización promedio fue 566,7 por dólar. Mientras tanto, el lempira de Honduras registró una devaluación de 1,68%, y su cotización promedio del segundo trimestre fue 23,9 por dólar.

Por último, en el segundo trimestre del 2018 no hubo cambios en las calificaciones de riesgo país ni de sus perspectivas por parte de Moody's, Standard & Poor's y Fitch.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	Jun. 17	Mar. 18	Jun. 18	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.516	8.412	8.705	3,5	-17,2
Inversiones	9.947	10.440	10.220	-2,1	2,7
Cartera Buta	76.549	78.381	81.642	4,2	6,7
Provisiones	-2.060	-3.176	-3.356	5,6	62,9
Propiedad, Planta y Equipo	840	725	734	1,3	-12,5
Otros Activos	3.791	4.084	3.952	-3,2	4,2
Total Activo	99.582	98.866	101.897	3,1	2,3
Pasivos					
Depósitos	63.406	64.318	65.785	2,3	3,8
Bonos	11.003	9.844	10.009	1,7	-9,0
Créditos con Entidades	8.575	9.835	10.248	4,2	19,5
Otros Pasivos	6.337	4.566	5.203	14,0	-17,9
Total Pasivos	89.320	88.562	91.245	3,0	2,2
Patrimonio					
Interés Minoritario	87	80	84	4,5	-3,6
Patrimonio	10.175	10.223	10.568	3,4	3,9
Total Patrimonio	10.262	10.303	10.652	3,4	3,8
Total Pasivo y Patrimonio	99.582	98.866	101.897	3,1	2,3

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)

Estado de Resultados	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T17	1T18	2T18	T/T	A/A	Jun. 17	Jun. 18	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.354	2.405	2.350	-2,3	-0,2	4.718	4.755	0,8
Ingresos de Cartera	2.174	2.230	2.189	-1,9	0,7	4.354	4.419	1,5
Ingresos de Inversiones	160	148	137	-7,3	-14,2	328	286	-13,1
Otros Ingresos	19	27	23	-12,0	21,2	36	50	40,1
Egresos Financieros	984	890	872	-2,0	-11,4	1.995	1.762	-11,7
Margen Financiero Bruto	1.370	1.515	1.477	-2,5	7,9	2.723	2.992	9,9
Provisiones, Netas de Recuperación	457	464	566	22,1	24,0	943	1.030	9,3
Margen Financiero Neto	913	1.051	911	-13,3	-0,2	1.780	1.962	10,2
Ingresos Operacionales	300	317	336	5,8	12,1	588	653	11,0
Gastos Operacionales	799	789	876	11,0	9,6	1.539	1.665	8,2
Cambios y Derivados	59	26	21	-19,0	-63,6	85	48	-43,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	-14	-26	4	-116,8	-132,3	-13	-22	68,3
Utilidad antes de Impuestos	458	579	397	-31,5	-13,5	901	976	8,3
Impuestos	134	125	116	-7,2	-13,8	251	241	-4,2
Utilidad Neta	324	454	281	-38,2	-13,3	650	735	13,1

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,15%	6,51%	6,56%	5	41
Costo de Riesgo	1,87%	2,49%	2,53%	3	65
Eficiencia	47,1%	46,2%	46,6%	31	-53
ROAE	15,7%	13,5%	12,9%	-53	-273
ROAA	1,63%	1,42%	1,37%	-5	-27

Trimestre Anualizado	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,43%	6,67%	6,64%	-2	21
Costo de Riesgo	2,39%	2,37%	2,77%	41	39
Eficiencia	46,7%	43,3%	47,9%	455	119
ROAE	12,9%	17,2%	10,7%	-643	-217
ROAA	1,33%	1,82%	1,12%	-70	-21

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activo

Activos	Consolidado (Miles de millones COP)					Colombia (Miles de millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 17	Mar. 18	Jun. 18	Pbs Var.		Jun. 18	Pbs Var.		Jun. 18	Pbs Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.516	8.412	8.705	3,5	-17,2	4.541	8,1	-23,4	1.421	-6,2	-5,6
Inversiones	9.947	10.440	10.220	-2,1	2,7	8.319	-6,4	2,7	1.109	6,3	5,7
Cartera Bruta	76.549	78.381	81.642	4,2	6,7	65.700	3,6	8,5	5.440	1,0	3,6
Provisiones de Cartera	-2.060	-3.176	-3.356	5,6	62,9	-2.925	5,8	65,8	-147	-0,9	51,4
Propiedad, Planta y Equipo	840	725	734	1,3	-12,5	458	-0,1	-16,4	94	-1,8	-1,4
Otros Activos	3.791	4.084	3.952	-3,2	4,2	2.924	-5,4	3,4	188	1,4	17,9
Total Activo	99.582	98.866	101.897	3,1	2,3	79.017	2,3	3,7	8.104	0,3	1,8

Desempeño T/T:

A 30 de junio de 2018 los activos totalizaron \$101,9 billones, lo que representó un aumento de 3,1% frente al trimestre anterior.

El disponible e interbancarios totalizó \$8,7 billones, mientras que el portafolio de inversiones cerró con un saldo de \$10,2 billones. Por su parte, la cartera bruta alcanzó \$81,6 billones, aumentando 4,2%. Por último, el saldo de provisiones de cartera cerró en \$3,4 billones, aumentando 5,6% frente al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Los activos presentaron un aumento de 2,3% frente a junio de 2017. Si se excluye el efecto de la revaluación anual del peso colombiano, el activo hubiese crecido 3,3%.

La disminución del disponible e interbancarios frente al año anterior se dio principalmente en la operación de Colombia, en donde los depósitos en el Banco de la República y en bancos del exterior se redujeron. Por su parte, el portafolio de inversiones aumentó 2,7% respecto al año anterior. La cartera bruta presentó un incremento anual de 6,7%. Por último, el aumento de provisiones de cartera se dio como resultado de la entrada en vigencia de IFRS 9 a partir del 1 de Enero de 2018.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de millones COP)					Colombia (Miles de millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 17	Mar. 18	Jun. 18	% Var.		Jun. 18	T/T	A/A	Jun. 18	T/T	A/A
Comercial	39.701	39.610	41.454	4,7	4,4	32.657	4,3	6,8	3.001	0,6	0,2
Consumo	20.170	20.461	20.988	2,6	4,1	17.233	1,6	4,2	1.281	1,9	7,8
Vivienda	16.677	18.309	19.200	4,9	15,1	15.809	4,5	17,9	1.157	1,0	8,2
Total	76.549	78.381	81.642	4,2	6,7	65.700	3,6	8,5	5.440	1,0	3,6

Desempeño T/T:

La cartera bruta alcanzó \$81,6 billones, aumentando 4,2% frente al 1T18. El segmento que presenta el mayor crecimiento nominal en el trimestre es la cartera comercial, impulsada por el comportamiento en Colombia, principalmente en los segmentos corporativo y pyme, que tuvieron crecimientos de 6,0% y 1,6%.

La cartera de vivienda crece principalmente en Colombia, como resultado del comportamiento de los portafolios de leasing y vivienda mayor a VIS (con aumentos de 4,2% y 8,8%). Por su parte, la cartera de consumo aumenta en Colombia, principalmente en los segmentos de libranza y libre inversión (incrementos de 5,1% y 2,0% respectivamente).

En las filiales internacionales la cartera bruta totalizó USD \$5,4 mil millones, lo que representó un aumento de 1,0% frente al trimestre anterior, crecimiento liderado principalmente por la cartera de consumo.

Desempeño A/A:

El aumento anual de 6,7% de la cartera bruta se dio principalmente por el buen desempeño en las carteras de vivienda y comercial. Si se excluye el efecto de la revaluación anual del peso colombiano, la cartera bruta consolidada hubiera crecido 7,5%.

La cartera de vivienda presenta un crecimiento anual de 15,1%, resultado del buen comportamiento en los segmentos de leasing (principalmente carteras de bajo riesgo que cuentan con coberturas del gobierno) y mayor a VIS en Colombia, los cuales presentaron crecimientos de 20,6% y 25,7% respectivamente.

Por su parte, la cartera comercial presentó un crecimiento moderado de 4,4% anual como consecuencia de la demanda de los segmentos corporativo y pyme en Colombia que presentan crecimientos de 5,3% y 8,7% respectivamente.

Por último, en la cartera de consumo se destacan en Colombia los portafolios de libranza y crédito de libre inversión fijo (con crecimientos de 8,8% y 5,3% respectivamente).

Adicionalmente, queremos destacar que en mayo de este año lanzamos nuestro primer producto 100% digital, que le permite a nuestros clientes obtener créditos de hasta \$10 millones en menos de 5 minutos. La acogida de este producto nos ha permitido alcanzar desembolsos de \$25 mil millones a cierre de junio, y de \$169 mil millones a cierre de julio.

En las filiales internacionales, la cartera bruta creció principalmente por las carteras de consumo (especialmente en Costa Rica y Honduras) y vivienda (principalmente en Costa Rica y Panamá).

Calidad y Cobertura

Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T17	1T18	2T18	2T17	1T18	2T18	2T17	1T18	2T18
Comercial	2,60%	3,34%	4,51%	2,92%	3,83%	5,27%	1,51%	1,52%	1,65%
Consumo	2,68%	2,76%	2,60%	2,71%	2,75%	2,54%	2,54%	2,83%	2,87%
Vivienda	2,94%	3,59%	3,81%	3,17%	3,81%	4,11%	2,01%	2,56%	2,44%
Subtotal (90)³	2,70%	3,25%	3,85%	2,92%	3,53%	4,28%	1,84%	2,05%	2,11%
Vivienda (120)	2,19%	2,70%	2,92%	2,31%	2,81%	3,11%	1,66%	2,18%	2,05%
Total (120)⁴	2,53%	3,04%	3,64%	2,73%	3,30%	4,04%	1,77%	1,96%	2,03%

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado cerró en 3,85%, presentando un deterioro de 60 pbs respecto al reportado en el trimestre anterior. La cartera que aportó el mayor efecto al indicador fue la cartera comercial, cuyo deterioro está explicado por el rodamiento de algunos clientes específicos de los sectores de infraestructura y transporte que entraron en mora de más de 90 días.

Por otro lado, el indicador de la cartera de consumo presentó una reducción de 16 pbs frente al de Marzo de 2018, como resultado del comportamiento del portafolio de tarjetas de crédito, y de la implementación de nuevas políticas de originación y estrategias de cobranza.

³ Cartera > 90 días / Cartera Bruta.

⁴ Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

El indicador de calidad de la cartera de vivienda mayor a 120 días de mora, el cual refleja de manera más adecuada el comportamiento de pago de nuestros clientes con créditos de esta modalidad, alcanzó 2,92% al cierre del 2T18 presentando un aumento de 22 pbs frente al trimestre anterior, como consecuencia de deterioros superiores a los esperados en cosechas colocadas en el segundo semestre de 2016 y en el primer semestre de 2017. El indicador de calidad de la cartera de vivienda mayor a 90 días cerró en 3,81%, aumentando 22 pbs respecto al reportado en el último trimestre.

Los castigos de cartera del trimestre alcanzaron \$509 mil millones. Los correspondientes al portafolio de consumo representaron el 90,7% del total de castigos, mientras que los del portafolio comercial y de vivienda tuvieron participación en el total de los castigos del trimestre de 9,0% y 0,2% respectivamente. Los castigos del 2T18 representan 0,6% de la cartera bruta.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado presentó un aumento de 116 pbs frente al reportado en el 2T17, como consecuencia de la menor dinámica macroeconómica en Colombia.

El indicador de calidad de la cartera comercial se deterioró 191 pbs frente al del segundo trimestre de 2017, principalmente por el deterioro continuado de la economía, y por diversas situaciones con clientes del segmento corporativo en Colombia.

Por otra parte, el indicador de la cartera de consumo tuvo una disminución de 8 puntos básicos comparado con el reportado en el mismo trimestre del año anterior. Lo anterior es resultado de las estrategias explicadas anteriormente, que se han aplicado para contener el deterioro de este indicador

Finalmente, el indicador de calidad de la cartera de vivienda mayor a 120 días aumentó 73 pbs frente al reportado en el 2T17, como resultado del deterioro de las cosechas explicadas anteriormente y por créditos desembolsados a clientes independientes.

Cobertura

<u>Cobertura</u>	Cobertura⁵			Cobertura Reservas Totales⁶		
	2T17	1T18	2T18	2T17	1T18	2T18
Comercial	98,1%	117,2%	92,2%	142,5%	129,6%	107,1%
Consumo	178,8%	247,4%	253,2%	254,8%	281,9%	280,2%
Vivienda	16,6%	34,2%	34,3%	77,8%	70,1%	65,9%
Total	99,8%	124,7%	106,7%	156,6%	148,1%	127,6%

Desempeño T/T

La Cobertura Total consolidada cerró el trimestre en 127,6%, nivel inferior al presentado en el 1T18, principalmente como consecuencia del incremento en la cartera vencida mayor a 90 días del segmento comercial. Por su parte, el indicador de Cobertura cerró en 106,7%, disminuyendo frente al reportado en el primer trimestre del año.

⁵Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días.

⁶ Cobertura Reservas Totales: (Provisiones Activo + Provisiones Patrimonio) / Cartera > 90 días.

Desempeño A/A:

La Cobertura Total consolidada disminuyó frente a la reportada en el 2T17, efecto del incremento en la cartera improductiva de los segmentos comercial y vivienda. Sin embargo, el indicador de Cobertura aumentó frente al presentado en el 2T17 como resultado de mayores provisiones de cartera, dada la implementación de IFRS 9 bajo la cual se utiliza el modelo de pérdidas esperadas.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de millones COP)					Colombia (Miles de millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 17	Mar. 18	Jun. 18	% Var.		Jun. 18	% Var.		Jun. 18	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	33.953	33.526	33.031	-1,5	-2,7	25.764	-2,6	-1,9	2.480	-2,5	-1,8
Depósitos a término	29.452	30.792	32.754	6,4	11,2	24.824	5,3	17,6	2.706	4,2	-1,0
Bonos	11.003	9.844	10.009	1,7	-9,0	9.171	1,3	-9,7	286	0,0	3,6
Créditos con entidades	8.575	9.835	10.248	4,2	19,5	6.146	4,4	26,5	1.399	-1,4	14,9
Total	82.984	83.997	86.042	2,4	3,7	65.906	1,4	5,6	6.871	0,4	1,8

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo a Junio de 2018 totalizaron \$86,0 billones, aumentando frente al trimestre anterior por el crecimiento de los depósitos a término en Colombia, los cuales se incrementaron especialmente en el segmento empresarial.

Los depósitos a la vista cerraron en \$33,0 billones, disminuyendo principalmente en Colombia dado menores depósitos en cuentas corrientes y de ahorros. Por otro lado, los bonos cerraron en \$10,0 billones, aumentando en saldo como resultado de re-expresión por la devaluación del peso colombiano durante el trimestre.

Adicionalmente, los créditos con entidades aumentaron 4,2% y alcanzaron \$10,2 billones, principalmente por obligaciones adquiridas con entidades del exterior, como resultado de las estrategias de diversificación y reducción del costo de fondeo que el Banco ha venido implementando.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo cerró en 94,9%, aumentando 157 pbs frente al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo aumentaron 3,7% frente al año anterior, principalmente por crecimientos en los depósitos a término y en los créditos con entidades. Al excluir el efecto de la revaluación del peso colombiano durante el último año, las fuentes de fondeo crecen 4,7%.

En Colombia, los depósitos a la vista disminuyeron frente al año anterior, principalmente por menores cuentas de clientes mayoristas en Colombia, como resultado del ajuste de tasas de remuneración de acuerdo con las decisiones de política monetaria tomadas por el Banco de la República.

Lo anterior también resultó en un aumento de 17,6% en los depósitos a término en Colombia, en la medida en que el Banco continúa gestionando sus necesidades de fondeo para respaldar su crecimiento.

Por otro lado, la disminución en el saldo de los bonos es resultado del vencimiento de los bonos senior en dólares en el mes de enero de este año. Finalmente, los créditos con entidades aumentaron como consecuencia de mayores obligaciones con entidades del exterior, resultado de la estrategia de diversificación explicada anteriormente.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo aumentó en 264 pbs frente al año anterior.

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones de COP)	Consolidado		
	2T17	1T18	2T18
Patrimonio Básico Ordinario	6.896	7.914	7.855
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.173	3.639	3.838
Patrimonio Técnico	11.070	11.553	11.693
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	85.059	84.855	88.518
Relación de Solvencia	12,56%	13,08%	12,68%
Básica (Tier I)	7,83%	8,96%	8,52%
Adicional	4,74%	4,12%	4,16%

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado alcanzó \$10,7 billones, aumentando 3,4% frente al trimestre anterior, principalmente por mayores utilidades del ejercicio.

La relación de solvencia a cierre de Junio de 2018 fue de 12,68%, 40 pbs menos que la reportada en el primer trimestre de 2018. Esta relación de solvencia total se encuentra 368 pbs por encima del mínimo requerido bajo la regulación colombiana (9%).

Los activos ponderados por nivel de riesgo alcanzaron \$88,5 billones, 4,3% superiores a los reportados en el trimestre anterior. Adicionalmente, su densidad⁷ alcanzó 86,9%, 104 pbs más que la presentada en el 1T18, la cual cerró en 85,8%.

Desempeño A/A:

El patrimonio consolidado presentó un aumento anual de 3,8% efecto del crecimiento de las reservas y utilidades del ejercicio, en ocasión de la capitalización de \$1 billón aprobada en la Asamblea de Accionistas el pasado mes de marzo.

Los activos ponderados por nivel de riesgo a cierre del segundo trimestre de 2018 aumentaron 4,1% respecto al mismo trimestre del año anterior, y su densidad se incrementó 145 pbs frente a la del 2T17 (85,4%).

⁷ Densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo / Total Activos

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T17	1T18	2T18	T/T	A/A	Jun. 17	Jun. 18	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.354	2.405	2.350	-2,3	-0,2	4.718	4.755	0,8
Ingresos de Cartera Créditos	2.174	2.230	2.189	-1,9	0,7	4.354	4.419	1,5
Comercial	902	881	882	0,1	-2,2	1.842	1.763	-4,3
Consumo	768	796	780	-2,1	1,5	1.512	1.575	4,2
Vivienda	504	553	527	-4,7	4,5	1.000	1.080	8,0
Ingresos de Inversiones	160	148	137	-7,3	-14,2	328	286	-13,1
Otros Ingresos	19	27	23	-12,0	21,2	36	50	40,1
Egresos Financieros	984	890	872	-2,0	-11,4	1.995	1.762	-11,7
Depósitos a la Vista	241	158	147	-6,9	-39,1	531	305	-42,6
Depósitos a Término	435	415	420	1,3	-3,2	855	835	-2,3
Créditos con Entidades	93	102	115	13,3	24,0	187	217	15,9
Bonos	181	194	170	-12,1	-6,0	361	364	0,9
Otros	34	21	19	-11,2	-44,5	60	40	-33,0
Margen Financiero Bruto	1.370	1.515	1.477	-2,5	7,9	2.723	2.992	9,9
Provisiones, Netas de Recuperación	457	464	566	22,1	24,0	943	1.030	9,3
Margen Financiero Neto	913	1.051	911	-13,3	-0,2	1.780	1.962	10,2
Ingresos Operacionales	300	317	336	5,8	12,1	588	653	11,0
Gastos Operacionales	799	789	876	11,0	9,6	1.539	1.665	8,2
Gastos de Personal	358	347	397	14,4	11,2	680	745	9,6
Gastos de Operación	334	323	359	10,9	7,5	646	682	5,5
Otros Gastos	108	118	120	1,2	11,2	213	238	12,0
Cambios y Derivados	59	26	21	-19,0	-63,6	85	48	-43,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	-14	-26	4	-116,8	-132,3	-13	-22	68,3
Utilidad antes de Impuestos	458	579	397	-31,5	-13,5	901	976	8,3
Impuestos	134	125	116	-7,2	-13,8	251	241	-4,2
Utilidad Neta	324	454	281	-38,2	-13,3	650	735	13,1

Utilidad

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta del trimestre alcanzó \$281 mil millones, presentando una disminución de 38,2% frente al 1T18, por las siguientes razones: por una parte, la utilidad del 1T18 fue atípica debido al menor gasto de provisiones resultado de la implementación de IFRS 9. Adicionalmente, la utilidad de 2T18 se vio afectada por aumentos en el gasto de provisiones, menores ingresos financieros y aumentos en los gastos operacionales.

El aumento del gasto de provisiones se explica por la implementación del modelo de medición bajo pérdidas esperadas; con el cual aumentamos el stock de provisiones por \$768 mil millones, afectando la cuenta de Otros Resultados Integrales en el patrimonio el primero de enero de este año; como resultado de lo anterior, el gasto de provisiones del primer trimestre fue inusualmente bajo.

Por otro lado, la reducción en los ingresos financieros está relacionada con el reprecio de la cartera, acorde a la disminución de la tasa de referencia del Banco de la República en Colombia; y con la implementación de IFRS 9, en la medida en que la cartera catalogada en Stage 3 no causa intereses en la proporción provisionada.

Finalmente, el aumento de los gastos operacionales se dio como consecuencia de bonificaciones no recurrentes, publicidad, mantenimiento de equipo de cómputo y honorarios relacionados con la implementación de herramientas tecnológicas.

Producto de lo anterior, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado al cierre del 2T18 fue 10,7%.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada del 2T18 presentó una disminución de 13,3% frente al mismo período del año anterior, como resultado del aumento en el gasto de provisiones explicado anteriormente, y de los gastos operacionales, específicamente de personal, mantenimiento, y arrendamiento.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad neta acumulada para el primer semestre de 2018 alcanzó \$735 mil millones, lo que representó un aumento anual de 13,1%. Lo anterior como consecuencia de mayores ingresos de intereses de cartera, relacionados con el crecimiento de las carteras de vivienda y consumo, la disminución de los egresos financieros y el incremento en los ingresos operacionales. Si se excluye el efecto de la revaluación anual del peso colombiano, la utilidad aumentó 13,6%.

En Colombia, la utilidad acumulada cerró en \$615 mil millones, presentando un aumento de 16,7% frente al año anterior. Por su parte, la utilidad acumulada de la operación internacional en dólares alcanzó \$42,3 millones, manteniéndose estable frente a la acumulada de Junio 2017.

El ROAE de los últimos 12 meses cerró en 12,9% a Junio de 2018, 273 pbs menos que el reportado en junio de 2017.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T17	1T18	2T18	T/T	A/A	Jun. 17	Jun. 18	A/A
Ingresos cartera	2.174	2.230	2.189	-1,9	0,7	4.354	4.419	1,5
Ingresos inversiones + Interbancarios	180	175	161	-8,0	-10,4	364	336	-7,8
Subtotal Ingresos Financieros	2.354	2.405	2.350	-2,3	-0,2	4.718	4.755	0,8
Egresos financieros	984	890	872	-2,0	-11,4	1.995	1.762	-11,7
Margen Financiero Bruto	1.370	1.515	1.477	-2,5	7,9	2.723	2.992	9,9

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del 2T18 cerró en \$1,5 billones, lo que representó una reducción frente al trimestre anterior, principalmente por menores ingresos de cartera, inversiones e interbancarios. Las carteras que mayores reducciones en ingresos presentaron fueron las de vivienda y consumo.

Por su parte, los ingresos por inversiones presentaron disminuciones frente ambos trimestres como consecuencia del aumento en las tasas de valoración y a la reducción de la tasa de política monetaria en Colombia.

En Colombia, el margen financiero bruto del trimestre se redujo 2,8%, cerrando en \$1,2 billones, como consecuencia del reprecio de las carteras de acuerdo con la política expansionista del Banco de la República. Mientras que en la operación internacional en dólares se mantuvo estable respecto al 1T18, con un saldo de \$82,2 millones.

NIM (Trimestre Anualizado)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM Total	6,43%	6,67%	6,64%	-2	21

Por lo anterior, el NIM trimestre anualizado cerró en 6,64%, manteniéndose en un nivel similar frente al reportado en el primer trimestre del año.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre presentó un aumento respecto al 2T17, dada la reducción en los egresos financieros. En Colombia, el margen financiero bruto aumentó 7,8% como resultado de menores egresos por intereses, principalmente por menores costos en los depósitos de ahorro, los cuales disminuyeron en saldo y tuvieron un ajuste de tasas de acuerdo con cambios en la tasa de referencia del Banco de la República.

Por su parte, en la operación internacional en dólares el margen financiero bruto aumentó 11,5% como consecuencia de mayores ingresos de cartera. La cartera que presentó mayor crecimiento en sus ingresos fue la cartera comercial, seguida de la cartera de vivienda.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a Junio de 2018 alcanzó \$3,0 billones, aumentando 9,9% frente al acumulado a Junio de 2017. Lo anterior fue resultado, principalmente, de menores egresos por intereses. Al excluir el efecto de la revaluación anual del peso colombiano, el margen financiero bruto aumentó 10,3%.

El margen financiero bruto acumulado de la operación en Colombia cerró en \$2,5 billones y aumentó 11,0% como consecuencia de menores gastos por interés en depósitos de ahorro y en certificados de depósitos a término, dado el menor saldo de estas cuentas y del ajuste de tasas.

Por otra parte, el margen financiero bruto de la operación en Centroamérica en dólares alcanzó \$164,5 millones, aumentando 6,9% como resultado de mayores ingresos en las carteras comercial y de vivienda.

NIM (12 meses)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM Total	6,15%	6,51%	6,56%	5	41

Por lo anterior, el NIM 12 meses cerró en 6,56%, aumentando 41 pbs frente al reportado en el mismo periodo del año anterior.

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T17	1T17	2T18	T/T	A/A	Jun. 17	Jun. 18	A/A
Deterioro	540	539	694	28,9	28,7	1.093	1.233	12,8
Recuperación	79	71	128	80,4	61,4	145	199	37,5
Neto Venta de Cartera	4	4	0	-100,1	-100,1	6	4	-36,8
Deterioro de activos financieros (Neto)	457	464	566	22,1	24,0	943	1.030	9,3

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones del trimestre cerró en \$566 mil millones, presentando un aumento respecto al primer trimestre de 2018, explicado en mayor medida por la operación de Colombia, en donde aumentó 27,5%. Este incremento se explica a partir de los siguientes efectos:

Por una parte, durante el primer trimestre del año se registró un gasto de provisiones inusualmente bajo, debido a la estimación de provisiones bajo el modelo de pérdidas esperadas con la aplicación de IFRS 9 afectando directamente el patrimonio y no el estado de resultados. Por otro lado, en el segundo trimestre de 2018 se presentaron deterioros adicionales en clientes particulares de la cartera comercial y mayor gasto en la cartera de consumo y vivienda como consecuencia del nuevo modelo de estimación.

Entre tanto, el gasto de provisiones en la operación internacional en dólares disminuyó 15,5%, como resultado de mayores recuperaciones de cartera.

Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Costo de riesgo	2,39%	2,37%	2,77%	41	39

El Costo de Riesgo del trimestre se ubicó en 2,77%, 41 pbs por encima del reportado en el primer trimestre de 2018. Este comportamiento obedece a la adopción del modelo de cálculo de provisiones bajo pérdidas esperadas y al efecto rezagado del menor ciclo económico en Colombia, en donde el Banco ha aumentado la cobertura de algunos casos específicos de la cartera comercial y consumo.

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones consolidado del 2T18 presentó un aumento frente al mismo trimestre del año anterior debido a deterioros de las carteras de consumo y vivienda en Colombia. En Centroamérica el aumento se explica por deterioros en casos específicos de la cartera comercial en Costa Rica; y en Honduras, por el cambio metodológico a IFRS 9.

Cifras AcumuladasDesempeño A/A:

El gasto de provisiones acumulado a Junio de 2018 alcanzó \$1,03 billones, aumentando respecto al acumulado a Junio del año anterior. En Colombia, el incremento en el gasto de provisiones es resultado del cambio metodológico de IFRS 9 y del crecimiento natural de la cartera. En la operación internacional en dólares, el aumento se dio como consecuencia del deterioro en casos particulares de la cartera comercial en Costa Rica.

Costo de Riesgo (12 meses)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Costo de riesgo	1,87%	2,49%	2,53%	3	65

Como resultado de lo anterior, el Costo de Riesgo 12 meses cerró en 2,53%, 65 pbs más que el indicador de Junio de 2017.

Ingresos Operacionales**Cifras Trimestrales**Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales del trimestre alcanzaron los \$336 mil millones, presentando un aumento frente al 1T18 principalmente por el crecimiento de 9,3% en los ingresos por comisiones en Colombia, como resultado de mayores comisiones de establecimientos afiliados a tarjetas débito y crédito y por emisión de garantías bancarias relacionadas con proyectos de infraestructura, entre otros.

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales del 2T18 presentaron un aumento de 12,1% frente al 2T17, como resultado de aumentos en los ingresos por comisiones tanto en Colombia como en la operación internacional en dólares (aumentos de 11,3% y 15,8% respectivamente). En Colombia, el aumento se explica principalmente por comisiones de cuotas de manejo, negocios fiduciarios y establecimientos afiliados a tarjetas de crédito. En Centroamérica se destacan los ingresos por comisiones de servicios bancarios de El Salvador y Honduras.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales acumulados al segundo trimestre de 2018 alcanzaron \$653 mil millones, impulsados por el crecimiento en los ingresos por comisiones, los cuales aumentaron 9,5% en Colombia y 12,1% en la operación internacional en dólares.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T17	1T18	2T18	T/T	A/A	Jun. 17	Jun. 18	A/A
Gastos de Personal	358	347	397	14,4	11,2	680	745	9,6
Gastos de Operación	334	323	359	10,9	7,5	646	682	5,5
Otros Gastos	108	118	120	1,2	11,2	213	238	12,0
Total	799	789	876	11,0	9,6	1.539	1.665	8,2

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales consolidados alcanzaron \$876 mil millones al segundo trimestre del 2018, incrementándose en 11,0% frente al trimestre anterior como resultado de gastos de personal no recurrentes en Colombia y de mayores gastos administrativos por concepto de publicidad. Al excluir los gastos no recurrentes de bonificación a personal, los gastos operacionales aumentan 7,2%.

Eficiencia (Trimestre Anualizado)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	46,7%	43,3%	47,9%	455	119

Efecto de lo anterior, el indicador de Eficiencia del trimestre fue de 47,9%, 455 pbs mayor que el del 1T18.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales consolidados del 2T18 aumentaron 9,6% frente al mismo período del año anterior. Si se excluye el efecto de los gastos de personal no recurrentes en Colombia antes mencionados, el crecimiento de los gastos operacionales del 2T18 frente a 2T17 hubiese sido 5,9%.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a Junio de 2018 cerraron en \$1,7 billones, aumentando frente al mismo período del año anterior, principalmente por mayores gastos de personal, debido a lo indicado en párrafos anteriores; y de operación por la toma en arriendo de los inmuebles que se vendieron en los últimos años.

Eficiencia (12 meses)	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	47,1%	46,2%	46,6%	31	-53

El indicador de Eficiencia 12 meses cerró en 46,6%, disminuyendo en 53 pbs frente al presentado en el 2T17.

Impuestos

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El impuesto de renta a cierre del 2T18 alcanzó \$116 mil millones, disminuyendo frente al trimestre anterior como resultado de una menor utilidad antes de impuestos.

Tasa de Impuestos Trimestre	2T17	1T18	2T18	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	29%	22%	29%	8	0

El incremento observado entre las tasas efectivas de impuestos del 1T18 y el 2T18, obedece a la implementación de IFRS 9.

Desempeño A/A:

Los impuestos del 2T18 se redujeron 13,8% frente a los del 2T17, como consecuencia de la reducción de las utilidades del trimestre.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a Junio de 2018 alcanzó los \$241 mil millones, lo que representó una disminución de 4,2% frente al acumulado a Junio de 2017.

Tasa de Impuestos Acumulada	2T17	2T18	Pbs Var.	
			T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	28%	25%	3	-3

La tasa efectiva de impuestos acumulada para el primer semestre de 2018 fue 25%, debido principalmente a la reducción de la tarifa nominal del impuesto de renta en Colombia que pasó del 40% al 37%.

La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema.

La información financiera y las proyecciones presentadas están basadas en información y cálculos realizados internamente por Davivienda, que pueden ser objeto de cambios o ajustes. Cualquier cambio de las circunstancias actuales puede llegar a afectar la validez de la información o de las conclusiones presentadas.

Los ejemplos mencionados no deben ser tomados como garantía para proyecciones futuras, y no se asume o se está obligado, expresa o implícitamente en relación con las previsiones esperadas a futuro.

Davivienda expresamente dispone que no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas con base en el contenido de esta información. Davivienda no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. Davivienda no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de terceros. Davivienda pudo haber promulgado, y puede así promulgar en el futuro, información que sea inconsistente con la aquí presentada.

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en junio 30 de 2018 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital
Teléfono: (57-1) 220-3495
ir@davivienda.com
www.davivienda.com
Bogotá - Colombia