



DAVIVIENDA

AQUÍ, LO TIENE TODO

Resultados Segundo Trimestre

2011

Informe Consolidado





## Durante el segundo trimestre del 2011,

Daviplata el nuevo servicio de inclusión financiera del Banco Davivienda<sup>1</sup>, alcanzó los 53.587 clientes de los cuales un 44,1% corresponde a nuevos clientes para el banco quienes han realizado en lo corrido del año más de 300.000 transacciones que corresponden un 18% a retiros en cajeros automáticos de Davivienda y un 9% a transferencias.

En marzo 2011 se realizó exitosamente la primera emisión de Bonos. Se colocaron \$600 mil millones en Bonos ordinarios recibiendo una demanda de 1.55 veces este valor.

Por otro lado, Expofamilia, en su segunda versión reunió a más 150.000 visitantes, y logramos mantener el espíritu de nuestra feria como el único evento hecho para generar oportunidades y un espacio lúdico para las familias, en donde se aprobaron 8,298 créditos para lograr así un aumento del 53% con respecto al año anterior. De esta manera Expofamilia se consolida como la feria que provee miles de oportunidades para las familias.

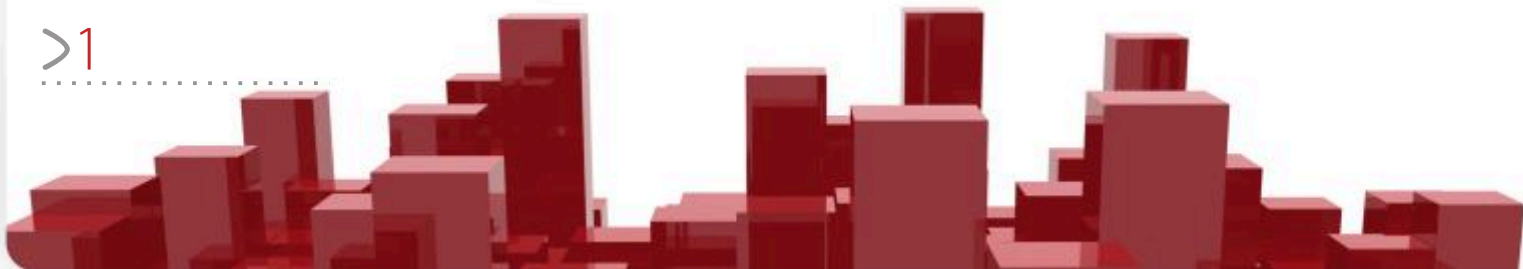
A corte del segundo trimestre del año el Banco contribuyó a que 17.904 familias colombianas, adquirieran su vivienda, de las cuales 9.736 fueron viviendas de interés social. Igualmente se desembolsaron más de 600.000 créditos a personas y empresas, se abrieron más de 300.000 cuentas nuevas y el total de clientes nuevos del Banco del periodo transcurrido entre enero y junio de 2011 es de 322.578, sin incluir los nuevos clientes de Daviplata.

Hemos vinculado a 143.826 clientes Pymes y empresariales ofreciéndoles posibilidades de desarrollo gracias a nuestros productos.

La Asamblea General de accionistas del Banco Davivienda del 16 de septiembre del 2011, autorizó pagar dividendos por \$89 mil millones a razón de \$220 por acción.

1. 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 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 una 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 tercero. 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 2011 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro período.





## Principales resultados

La utilidad neta acumulada al segundo trimestre del 2011 fue de \$298 mil millones presentando un crecimiento del 4,5% al compararse con el mismo periodo acumulado del 2010.

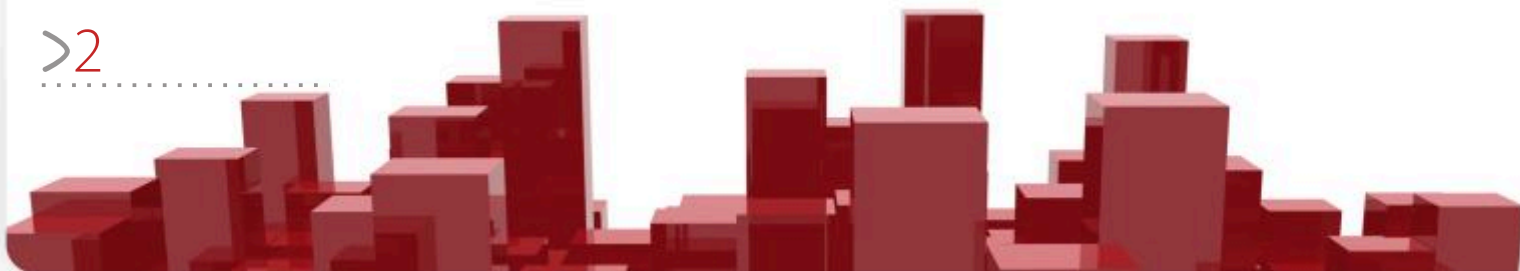
-El ingreso de intereses de cartera generado en el trimestre fue de \$778 mil millones, que representa un crecimiento del 10.8% con respecto al 2T10 y del 9.7% al compararse con el anterior trimestre del 2011. Los ingresos del portafolio de inversiones cerraron en \$74 mil millones con un crecimiento del 25% comparado con el 1T11.

-Las acciones, por su parte, han presentado algunas desvalorizaciones (la acción alcanza sin embargo al 2T11 una valorización del 34,5%) aunque las perspectivas de valorización son positivas debido a las expectativas de buenos resultados corporativos de las compañías colombianas para el presente año en especial para nuestro banco.

-Los activos consolidados al cierre del trimestre son \$32,8 billones en donde la cartera neta por valor de \$23,1 billones representa el 70% y las inversiones por valor de \$4,1 billones representan el 13%.

-La cartera neta cerró el trimestre con un valor de \$23.1 billones y un crecimiento del 5,6% frente al saldo registrado al cierre del 1T11 y del 24,5% al compararse con el año anterior. Impulsado principalmente por la cartera de consumo y la cartera corporativa.

-El indicador de calidad de cartera por altura de mora se ubicó en un 1,7%, las provisiones de cartera por valor \$1.2 billones permiten una cobertura del 152,4%. Las provisiones representan el 5,5% de la cartera bruta.





-Las captaciones alcanzan los \$24,7 billones con un crecimiento del 16.4% al compararse con el año anterior, esto impulsado principalmente por las cuentas de ahorro ( $\Delta\text{YoY}=32.7\%$ ) y los bonos ( $\Delta\text{YoY}=25,8\%$ ).

-La razón de cartera neta sobre captaciones<sup>2</sup> alcanzó el 94%, frente a un 89% del trimestre anterior. Al tener en cuenta las obligaciones de redescuento esta relación es de 89% al cierre del 2T11.

-El patrimonio cerró en \$3.8 billones con un crecimiento del 4.6% frente al 1T11 y del 31.3% al compararse con el año anterior, esto debido a la emisión de acciones a finales del 2010. La relación de solvencia disminuyó en el trimestre 0.51% al ubicarse en 12.34%.

La utilidad neta por acción al 2T11 reportada por el Banco fue de \$309.7 lo que representa una reducción del 7.3% comparada con el 1T11 dado el mayor nivel de provisiones de cartera y gastos operacionales y del 13% comparada con el año anterior. El retorno sobre patrimonio promedio (ROAE) a Junio de 2011 fue de 16,3%<sup>3</sup>.



2. Cartera Neta = Cartera Bruta – Provisiones  
Captaciones = Depósitos y Exigibilidades + Bonos

3. ROAE =  $\frac{\text{Utilidad 12 meses}}{\text{Patrimonio promedio}}$



## Balance General

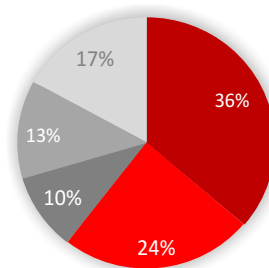
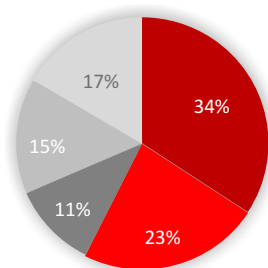
### Activos

Los activos se incrementaron un 1.5% en el trimestre y un 20.8% comparado con 2T10 llegando a los \$32.8 billones. Este aumento se debe en gran medida al alto crecimiento que tuvo la cartera ( $\Delta QoQ=5,6\%$  y  $\Delta YoY=24,1\%$ ) que representa el 70% de los activos.

#### Composición del activo

Junio 2010

Julio 2011



- Cartera comercial + microcréditos
- Cartera consumo
- Vivienda + Leasing
- Inversiones neto
- Otros activos

La participación de la cartera en el total de activos pasó de 69% al 70% en este trimestre, al tiempo las inversiones representan un 13% del total de activos.

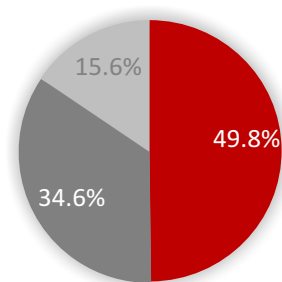
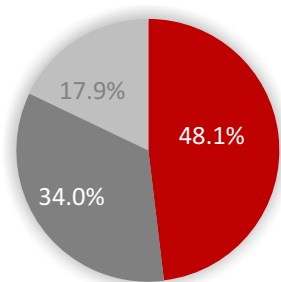
### Cartera de créditos

Con relación al portafolio de cartera neta, éste se situó al cierre del trimestre en \$23.1 billones de pesos, \$1,2 billones más que en 1T11, lo cual representa un incremento del 5.6% y del 24% comparado con el año anterior.

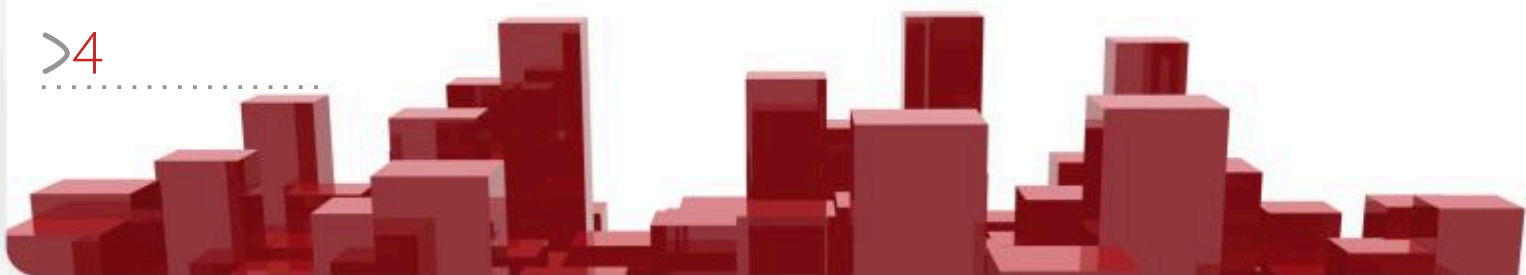
#### Composición de la Cartera

Junio 2010

Julio 2011



- Cartera comercial + microcréditos
- Cartera consumo
- Vivienda + Leasing





La cartera comercial gana participación y se ubica en el 50% del total de la cartera, lo que ha permitido aumentar la participación en el sistema en este segmento alcanzando un 13%<sup>4</sup>. Presentó un crecimiento del 4,5% comparado al trimestre anterior y del 27,7% frente al mismo periodo del año anterior.

La cartera de consumo que cierra en \$8,5 billones, crece un 6,2% en el trimestre y en 25,6% al compararse con el año anterior.

La cartera de vivienda<sup>5</sup> alcanza un saldo de \$3,8 billones al cierre del trimestre registrando un crecimiento del 7,6% frente al trimestre anterior y del 6,8% al compararse con el año anterior. En el 2T11 se efectuó titularización por \$101 mil millones, lo cual generó utilidad en venta por \$2,500 millones. El crecimiento anual de esta cartera sería del 20% si se tiene en cuenta la cartera que el banco ha titularizado a la fecha que asciende a \$2,03 billones.

La calidad de cartera por altura de mora muestra una mejoría en los indicadores para los tipos de cartera comercial y consumo frente al 1T11. En efecto, el indicador del total de la cartera mejora pasando de 2,03% al cierre del segundo trimestre de 2010 a 1,72% al cierre de Junio 2011. Por otro lado, el indicador de cobertura de cartera total pasa de 141,9% al cierre del segundo trimestre de 2010 a 152,4% al cierre de junio de 2011. El aumento en la cobertura obedece al aumento en provisiones de cartera comercial y consumo por implementación de nueva metodología para provisiones individuales bajo modelos de referencia comercial y consumo.

### Calidad de Cartera<sup>6</sup> por tipo y Cobertura

	Total %		Consumo %		Comercial %		Vivienda %	
	Junio 10	Junio 11	Junio 10	Junio 11	Junio 10	Junio 11	Junio 10	Junio 11
Calidad por altura	2.0	1.7	3.2	3.0	1.3	0.9	1.9	1.7
Cobertura por cartera	141.9	152.4	112.0	118.9	190.6	213.6	182.5	194.6
Crecimiento *	17.6%	23.3%	23.1%	25.6%	9.5%	27.7%	32.8%	6.8%

\*Cobertura de Cartera por Calificación

	Junio 10	Marzo 11	Junio 11
Provisiones sobre cartera bruta	5.8%	5.3%	5.2%

Durante el trimestre (2T11) el crecimiento de provisiones fue de 4,6% que incrementaron el saldo de las reservas a \$ 1.27 billones. En el trimestre se realizaron castigos de cartera por valor de \$123 millones, superior en \$28 millones a los castigos realizados en el trimestre anterior. De otro lado, las recuperaciones realizadas en el segundo trimestre del 2011 fueron de \$26 millones, \$17 millones por debajo de las realizadas en el primer trimestre del mismo año. En el primer trimestre de 2011 se registro venta de cartera castigada por \$11 mil millones.

4. Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Resultados individuales.

5. Incluye Leasing Habitacional

6. Calidad: Consumo >60 Días / total, Comercial > 90 días / total, Vivienda > 120 días / total. Cobertura: Provisiones/ Improductiva por altura de mora

\* Crecimiento saldo de cartera







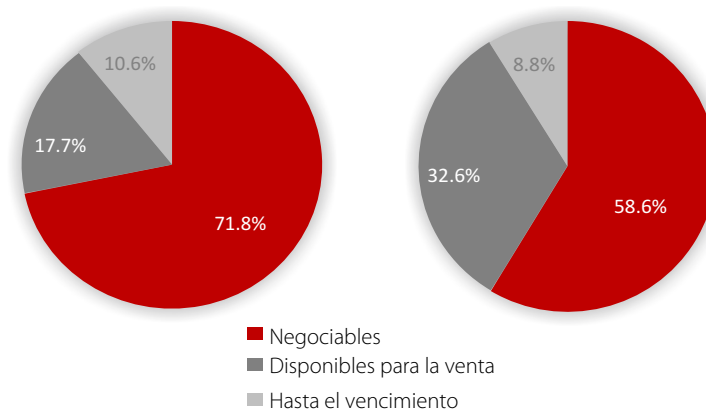
## Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones totalizó al cierre del trimestre \$4,13 billones registrando una caída del 8,5% en el trimestre y un crecimiento del 2,2% comparado con el año anterior. Los títulos de renta fija representan el 97% del total de las inversiones. El portafolio de títulos negociables representa el 58.8% para soporte de la liquidez del banco.

### Composición del Portafolio de Inversiones

Junio 2010

Julio 2011



## Crédito Mercantil

Al 30 de junio el saldo del Crédito Mercantil es de \$1.2 billones y la amortización trimestral es de \$22 mil millones.

## Otros activos

Los bienes recibidos en dación de pago disminuyeron un 25,8% en el trimestre y un 30% comparado con 2T10 llegando a los \$37 mil millones con ocasión a la estrategia que viene adelantando el banco para la venta de activos improductivos.

Los activos fijos totalizan 397 mil millones presentando un aumento del 6% con el trimestre anterior y del 5% con respecto al 2T10 en lo corrido del año la valorización de estos activos alcanzan los 468 mil millones con incremento del 6,9% respecto al trimestre anterior y del 18,9% respecto al 2T10.

En este trimestre se ejerció la opción de compra de las áreas ubicadas en la torre bolívar lo que permitió registrar una valorización por valor de \$ 32 mil millones.





## Pasivo

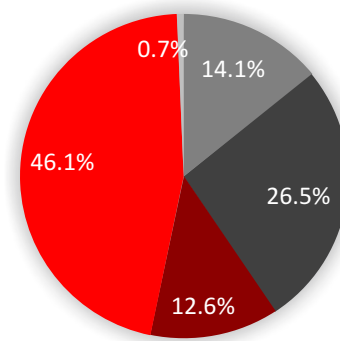
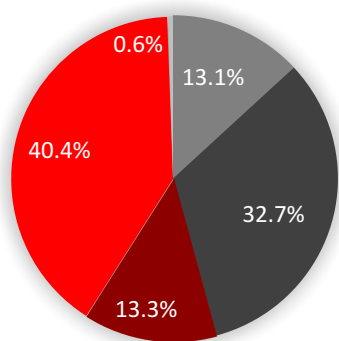
A Junio 30 de 2011 los pasivos ascendieron a \$28,9 billones registrando crecimiento del 1,2% en el trimestre y del 19,5% comparado con el año anterior.

Los depósitos y bonos alcanzan los \$24.7 billones logrando una relación de cartera neta sobre depósitos<sup>7</sup> del 94%. En cuanto a la composición del fondeo se incrementan las cuentas de ahorros en 6,1% con respecto al trimestre anterior y 32,8% respecto al segundo trimestre del 2010. A junio la fuente principal de fondeo siguen siendo las cuentas de ahorros con un 46%.

### Composición de Depósitos

Junio 2010

Junio 2011



■ Bonos

■ Cuenta de Ahorros + CDAT

■ CDT

■ Otros

■ Cuenta Corriente

Los depósitos por captaciones registran crecimiento del 0,1% en el trimestre y del 15% en el año. Las obligaciones financieras que soportan el fondeo de la cartera comercial registran crecimiento del 6% en el trimestre y del 59,6% en el año. Las obligaciones en moneda extranjera por valor de USD\$ 858 millones registran crecimiento del 10.1% en el trimestre y del 115% en el año debido a los valores en dólares. En el trimestre el banco no efectuó colocación de bonos ordinarios.

7. Depósitos incluyen: cuentas de ahorro, cuenta corriente, CDT's y Bonos



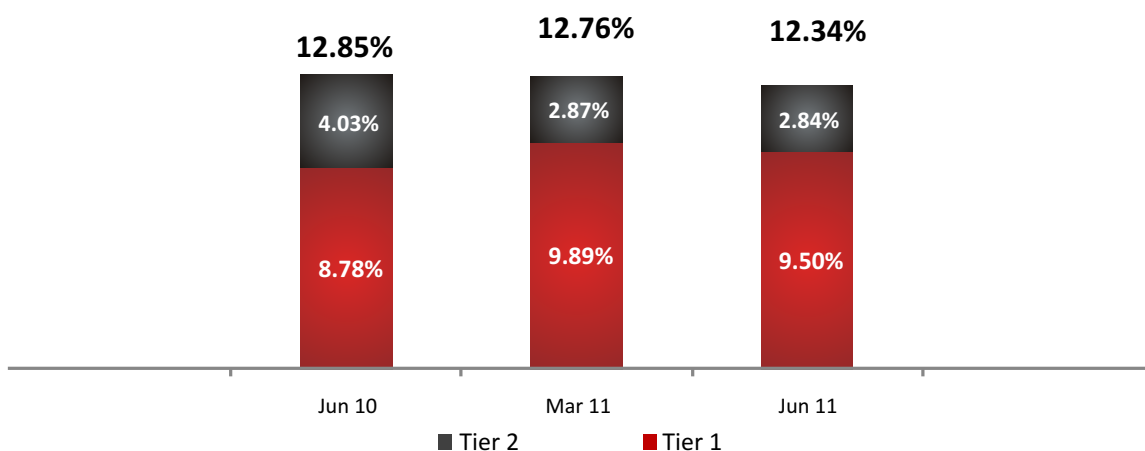




## Patrimonio

El patrimonio totalizó \$3,8 billones al cierre del trimestre registrando crecimiento del 4,6%. El crecimiento anual de 31,4% está explicado con la generación de utilidades y la capitalización de \$419 mil millones recibida en septiembre de 2010 principalmente por la emisión de acciones preferenciales. En el trimestre se registraron valorizaciones de activos fijos por valor de \$32 mil millones dada la opción de compra que se ejerció en las áreas ubicadas en la torre bolívar.

Con este patrimonio, el banco consolidado alcanza una solvencia del 12.34% frente a 12.85% del trimestre anterior, ésta relación se ubica 343 puntos básicos por encima del nivel mínimo regulatorio requerido. A junio 30 de 2011 la relación de patrimonio básico a activos ponderados por riesgo fue del 10,2 no obstante el crecimiento de la cartera. El patrimonio técnico se situó en 3.7 billones al corte del 2T11, sin presentarse variación significativa con respecto al 1T11.



	Jun 10	Mar 11	Jun 11
Solvencia	12.81%	12.76%	12.34%
Activos ponderados por nivel de riesgo	22.374	26.875	28.165

## Estado de Resultados

La utilidad neta totalizó \$126 mil millones en el trimestre, registrando un decrecimiento del 26% comparada con el trimestre anterior y del 7,3% comparada con el año anterior dado el mayor nivel de provisiones de cartera y de los gastos operacionales. La utilidad neta por acción en el trimestre es de \$309.7 registrando una disminución del 26% comparada con el trimestre anterior.





## Ingresos por intereses

El ingreso de intereses generado en el trimestre fue de \$778 mil millones, que representa un crecimiento del 10.8% con respecto al 2T10 y del 9.7% al compararse con el anterior trimestre del 2011. El crecimiento en el trimestre está explicado por el crecimiento de la cartera, el ligero aumento en las tasas de interés dado la política contraccionista del banco central y el aumento en los ingresos por inversiones en renta fija que fue de 33% con respecto al trimestre anterior.

## Provisiones

El gasto de provisiones del trimestre corresponden principalmente a cartera de créditos ascendieron a \$172 mil millones, lo que representa un aumento \$63 mil millones frente al trimestre anterior y un aumento de \$31,4 mil millones comparada con el resultado del mismo trimestre al año anterior, debido a las mayores provisiones contracíclicas y al crecimiento de la cartera de créditos que frente al segundo trimestre del 2010 corresponde al 23,3%

## Margen financiero

El margen financiero neto del trimestre muestra disminución de \$19,6 mil millones ( $\Delta QoQ = -4,7\%$ ) frente al trimestre anterior dado el crecimiento de las provisiones ( $\Delta QoQ = 58\%$ ). El crecimiento del margen financiero frente al 2T10 es del 4,2%.

## Comisiones e ingresos por servicios

Los ingresos y comisiones por servicios por valor de \$166 mil millones registraron una disminución del 11.6% en el trimestre debido principalmente al pago de dividendos por valor de \$21 mil millones y un aumento del 20,9% comparado con el año anterior.

Las comisiones de la banca personal originadas en el Banco representan el 76,4% de estos ingresos y presentando los productos de colocación un crecimiento del 40% con respecto al primer trimestre del año y del 8% para el segundo trimestre del 2010, por otro lado los productos de captación cierran con una disminución significativa del 36%.

Las comisiones de la banca PYME registran un aumento del 14,1% comparado con el trimestre anterior y la banca corporativa presenta un aumento del 16,9% comparada igualmente con el primer trimestre del 2011.

Las comisiones provenientes de las actividades fiduciarias totalizaron \$9,5 mil millones en el trimestre registrando una caída inferior al 1% y crecimiento del 7% comparado con el año anterior.



## Utilidades de operaciones

### Gastos Operativos

Los gastos de personal fueron de \$149 mil millones los cuales representan un aumento del 2% con respecto al trimestre anterior, el crecimiento anual de 12,3% está explicado con el incremento de salarios en los aniversarios y por el crecimiento en la planta de personal dadas nuevas líneas de negocio y el reforzamiento a los proyectos de tecnología en un 6,3% durante el último año.

Los gastos de administración fueron \$ 259 mil millones en el trimestre los cuales representan un aumento del 11,6% comparado con el trimestre anterior. La variación se explica por el incremento en gastos de operación que crecen el 11% con respecto al trimestre anterior, principalmente por publicidad en TV y redención programas puntos por compras con tarjetas de créditos de todas las franquicias. Los gastos de depreciación y amortización totalizaron \$57 mil millones en el trimestre, registran crecimiento del 15,7% en el trimestre, correspondiente a la amortización del crédito mercantil que en el trimestre es de \$22 mil millones, y del 30.6% en el año, dadas las inversiones en propiedad, planta y equipo.

Estos gastos incluyen la amortización al crédito mercantil cuyo gasto en el trimestre es de \$22 mil millones.

**BANCO DAVIVIENDA S.A Y SUBORDINADAS**  
**PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS**  
**2T11 - 1T11**  
 (Miles de Millones de pesos)

Empresas	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad 2T11	Utilidad Acum.
Banco Davivienda S.A. (*)	31,498	27,666	3,833	120	300
Bancafé Panamá S.A. - 99.9%	1,120	963	157	5	9
Confinanciera S.A. - 94.9%	430	358	72	7	15
Fiduciaria Cafetera S.A - 94.01%	79	12	67	2	3
Fiduciaria Davivienda S.A. - 60%	56	8	48	4	8
Davivalores S.A. - 79%	11	1	10	-0.3	-1.0
<b>TOTAL BANCO Y FILIALES</b>	<b>33,193</b>	<b>29,007</b>	<b>4,186</b>	<b>137</b>	<b>335</b>
<b>ELIMINACIONES Y HOMOLOGACIONES</b>	<b>-382</b>	<b>-27</b>	<b>-355</b>	<b>-11</b>	<b>-36</b>
<b>CONSOLIDADO 2T11</b>	<b>32,812</b>	<b>28,980</b>	<b>3,831</b>	<b>126</b>	<b>298</b>
<b>CONSOLIDADO 1T11</b>	<b>32,311</b>	<b>28,649</b>	<b>3,662</b>	<b>172</b>	<b>172</b>
<b>CONSOLIDADO 2T10</b>	<b>27,172</b>	<b>24,255</b>	<b>2,916</b>	<b>136</b>	<b>294</b>
<b>VARIACIÓN 2T11/1T11</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>5%</b>	<b>-26%</b>	<b>74%</b>
<b>VARIACIÓN 2T11/2T10</b>	<b>21%</b>	<b>19%</b>	<b>31%</b>	<b>-7%</b>	<b>1%</b>

(\*) A partir de Enero 1 de 2011 Miami está incorporado en las cifras individuales del Banco



## Resultados segundo trimestre 2011 Filiales

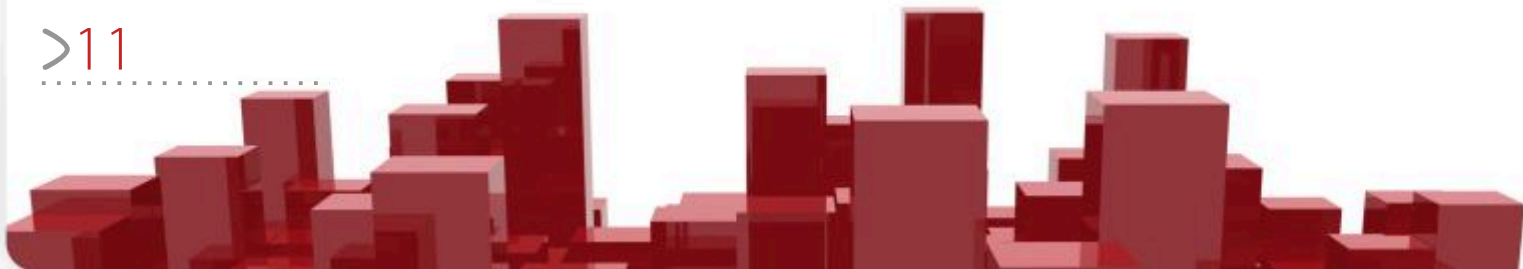
**Panamá:** Al cierre de junio de 2011 Bancafé Panamá llegó a US\$632 millones en el total de activos, lo cual representa un 11,7% de crecimiento con respecto al año anterior. Los rubros más importantes son el portafolio de inversiones con una participación del 34% y la cartera que representa el 48%.

**Confinanciera:** El crecimiento en las ventas de vehículos en el país ha venido siendo capitalizado por Confinanciera apoyando de esta forma el desarrollo de la economía, al desembolsar al cierre del segundo trimestre \$150.865 millones para la financiación de vehículos, que representa un crecimiento del 52,7% con respecto a la registrada en el mismo período del año anterior.

**Fidudavivienda:** Al cierre del trimestre, el valor de los fideicomisos administrados fue de \$3,5 billones, un 16% superior al registrado en junio de 2010. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento de los negocios de fiducia inmobiliaria en 38%, de administración en 50% y del Fondo de Pensiones Voluntarias en 5%.

**Fiducafé:** Al finalizar el segundo trimestre del 2011 administra activos por \$7,913 millones y los ingresos percibidos por concepto de comisiones de fiduciarias sumaron \$11.8 mil millones. La mayor contribución correspondió a los negocios de fiducia estructurada, cuyas comisiones por \$9.7 mil millones crecieron en un 8.54%.

**Davivalores:** Durante el primer semestre de 2011, Davivalores incrementó sus ingresos en un 42% frente al mismo período del año anterior, alcanzando los 1.862 millones de pesos. El valor de los activos administrados alcanzó los \$1.4 billones. Los resultados negativos de utilidades de Davivalores, se explican debido a que se encuentra en un proceso de redimensionamiento lo que ha implicado inversiones en tecnología, rediseño de procesos y reforzamiento de la planta de personal.





## Balance General Consolidado

Balance General Consolidado a Junio 2011					
Activo	Jun 10	Mar 11	Jun 11	Var Jun 11/Mar 11	Var Jun 11/ Jun 10
Disponible	1,662	2,952	2,550	-14%	53%
Inversiones	4,045	4,516	4,133	-8%	2%
Carteta	18,627	21,882	23,108	6%	24%
Comercial	9,517	11,638	12,157	4%	28%
Consumo	6,730	7,955	8,450	6%	26%
Vivienda	3,534	3,508	3,776	8%	7%
Provisiones	1,153	1,219	1,275	5%	11%
Propiedad planta y equipo	378	375	397	6%	5%
Valorizaciones	420	467	500	7%	19%
Otros activos	2,040	2,119	2,124	0%	4%
<b>Total activo</b>	<b>27,172</b>	<b>32,311</b>	<b>32,812</b>	<b>2%</b>	<b>21%</b>
Pasivo y Patrimonio	Jun 10	Mar 11	Jun 11	Var Jun 11/Mar 11	Var Jun 11/ Jun 10
Depositos y exigibles	18,423	21,178	21,193	0%	15%
Cuentas de ahorros	8,563	10,711	11,367	6%	33%
Cuentas corrientes	2,810	3,096	3,112	1%	11%
CDT	6,926	7,160	6,546	-9%	-5%
Bonos	2,774	3,508	3,491	0%	26%
Créditos con entidades	1,702	2,563	2,717	6%	60%
Otros pasivos	1,356	1,400	1,579	13%	16%
<b>Total pasivos</b>	<b>24,255</b>	<b>28,649</b>	<b>28,980</b>	<b>1%</b>	<b>19%</b>
Capital	43	45	40	-11%	-7%
Reservas	2,179	2,959	2,957	0%	36%
Superávit	436	462	513	11%	18%
Utilidades de periodos anteriores	-27	25	24	-4%	-189%
Utilidad del periodo	285	172	298	0%	5%
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,916</b>	<b>3,663</b>	<b>3,832</b>	<b>5%</b>	<b>31%</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>27,172</b>	<b>32,311</b>	<b>32,812</b>	<b>2%</b>	<b>21%</b>







## Estado de Resultados Consolidado

	Estado de Resultados Consolidado a Junio 2011							
	2T10	1T11	2T11	2T11/1T11	2T11/2T10	ACUM. 2T10	ACUM. 2T11	ACUM 11/ACUM 10
Total ingresos	703	709	778	9,7%	10,7%	1.304	1.488	14,1%
Ingresos cartera	589	651	704	8,1%	19,5%	1.170	1.355	15,8%
Comercial	192	203	222	9,4%	15,6%	387	424	9,6%
Consumo	288	337	365	8,3%	26,7%	575	702	22,1%
Vivienda	109	111	118	6,3%	8,3%	208	229	10,1%
Ingresos inversiones	113	59	74	25,4%	-34,5%	134	132	-1,5%
Renta fija	109	55	73	32,7%	-33,0%	130	129	-0,8%
Renta variable	4	4	1	-75,0%	-75,0%	4	3	-25,0%
Total egresos	180	183	209	14,2%	16,1%	370	392	5,9%
Depósitos en cuenta corriente	4	4	5	25,0%	0,0%	4	9	125,0%
Depósitos de ahorro	37	33	51	54,5%	37,8%	84	83	-1,2%
CDT	81	79	74	-6,3%	-8,6%	168	153	-8,9%
Créditos con entidades	15	18	23	27,8%	53,3%	31	41	32,3%
Bonos	41	48	56	16,7%	36,6%	81	105	29,6%
Margen financiero bruto	523	526	570	8,4%	9,0%	934	1.096	17,3%
Provisiones	140	109	172	57,8%	22,9%	208	280	34,6%
Margen financiero neto	382	417	398	-4,6%	4,2%	722	815	12,9%
Otros ingresos	137	187	166	-11,2%	21,2%	313	353	12,8%
Gastos operacionales	364	380	410	7,9%	12,6%	693	789	13,9%
Utilidad operacional	155	225	154	-31,6%	-0,6%	341	379	11,1%
Utilidad antes de impuestos	173	215	158	-26,5%	-8,7%	354	373	5,4%
Impuestos	37	43	31	-27,9%	-16,2%	69	75	8,7%
Utilidad del ejercicio	136	171	126	-26,3%	-7,4%	285	298	4,6%

