



DAVIVIENDA ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE 2017

Bogotá, 25 de agosto de 2017 - Banco Davivienda (BVC: PFDVVNDA), (“la Compañía”, “Davivienda” o el “Banco”), banco comercial líder en el mercado financiero de Colombia y subsidiaria del Grupo Bolívar, anuncia hoy sus resultados consolidados para el segundo trimestre de 2017 (2T17), periodo terminado el 30 de junio de 2017.

- Al cierre del 2T17 Davivienda reporta una utilidad neta consolidada de \$324,0 mil millones, lo cual representa una disminución de 0,6% con relación al primer trimestre de 2017 (1T17) y de 19,5% comparado con el 2T16.
- Los ingresos de cartera aumentaron 12,2% en comparación con los del 2T16. Este crecimiento está explicado por mayores volúmenes de cartera en las carteras de consumo y vivienda.
- La relación de solvencia total al cierre del 2T17 cerró en 12,6%, 24 puntos básicos por encima a la reportada en el primer trimestre de 2017 (1T17) y de 72 puntos básicos por encima a la reportada en 2T16. En cuanto al Tier I al cierre del 2T17 cerró en 7,83%, 29 puntos básicos por debajo a la reportada en el primer trimestre de 2017 (1T17) y de 43 puntos básicos por encima a la reportada en 2T16.
- El margen financiero bruto cerró el 2T17 en \$1,4 billones, un aumento del 4,6% con relación al 2T16. El indicador de margen neto de intereses (NIM)¹ cerró el trimestre en 6,3%. El margen financiero neto presentó una reducción anual de 9,6% al cerrar en \$913 mil millones.
- El costo de riesgo² cerró en 1,87% frente al 1,74% registrado en el 1T17 explicado por un aumento de 12,4% en el gasto de provisiones acumulado a 12 meses con relación 2T16. El gasto de provisiones en el trimestre se incrementó en 52,9% frente al 2T16, principalmente por el deterioro en la cartera de consumo y comercial.
- El indicador de eficiencia³ durante el 2T17 se ubicó en 47,1%, incrementando 270 pbs con relación a junio de 2016. Los gastos durante el trimestre fueron \$799 mil millones, 14,7% adicional con relación a 2T16.
- Al cierre del junio 2017 Davivienda contaba con presencia en 6 países, 9.2 millones de clientes⁴, 17.447 funcionarios, 756 oficinas, 2.285 cajeros automáticos.

¹ NIM (12 meses): margen financiero bruto / activo productivo promedio.

² Gasto neto de provisiones acumulado 12 meses sobre cartera bruta.

³ Eficiencia (12 meses) = Gastos operativos / (Margen financiero bruto + ingresos operacionales netos sin incluir dividendos + cambios y derivados netos + otros ingresos y gastos netos).

⁴ Incluye 3,2 millones de clientes de DaviPlata y 1,1 millones de las filiales.

RESUMEN DE RESULTADOS FINANCIEROS

Balance General a Junio de 2017 (miles de millones de pesos)					
ACTIVO	Jun 16	Mar 17	Jun 17	Jun 17 / Mar 17	Jun 17 / Jun 16
Disponible e interbancarios	8.337	9.311	10.516	12,9%	26,1%
Inversiones	8.628	9.388	9.947	6,0%	15,3%
Cartera	66.562	71.550	74.489	4,1%	11,9%
Comercial	36.603	38.079	39.701	4,3%	8,5%
Consumo	17.194	19.289	20.170	4,6%	17,3%
Vivienda	14.759	16.069	16.677	3,8%	13,0%
Provisiones	-1.994	-1.888	-2.060	9,1%	3,3%
Otros activos	4.950	4.823	4.630	-4,0%	-6,4%
Total activo	88.476	95.073	99.582	4,7%	12,6%
PASIVOS					
Depósitos	56.757	61.604	63.406	2,9%	11,7%
Depósitos a la vista	31.649	34.468	33.953	-1,5%	7,3%
Depósitos a término	25.109	27.135	29.452	8,5%	17,3%
Bonos	8.828	9.683	11.003	13,6%	24,6%
Local	5.323	6.193	7.061	14,0%	32,6%
Internacional	3.505	3.490	3.943	13,0%	12,5%
Crédito con entidades	8.478	8.280	8.575	3,6%	1,1%
Otros pasivos	5.372	5.660	6.337	12,0%	18,0%
Total pasivos	79.436	85.227	89.320	4,8%	12,4%
PATRIMONIO					
Total patrimonio	9.040	9.846	10.262	4,2%	13,5%

Estado de Resultados Junio 2017 (miles de millones de pesos)					
	2T 16	1T17	2T17	2T17 / 1T17	2T17 / 2T16
Ingresos Financieros	2.195	2.364	2.354	-0,4%	7,3%
Cartera	1.937	2.179	2.174	-0,2%	12,2%
Inversiones	242	168	160	-4,8%	-33,9%
Fondos interbancarios y overnight	15	16	19	17,7%	30,6%
Egresos financieros	886	1.011	984	-2,7%	11,1%
Margen financiero bruto	1.309	1.353	1.370	1,2%	4,6%
Provisiones	299	486	457	-6,0%	52,9%
Margen financiero neto	1.010	867	913	5,3%	-9,6%
Ingresos operacionales	283	289	300	3,7%	5,6%
Gastos operacionales	697	740	799	8,0%	14,7%
Cambios y derivados netos	11	26	59	129,4%	435,2%
Otros ingresos y gastos netos	-8	1	-14	100%	77,4%
Utilidad antes de impuestos	600	443	458	3,5%	-23,6%
Impuestos	197	117	134	15,1%	-31,9%
Utilidad neta	403	326	324	-0,6%	-19,5%

Principales Indicadores Consolidados			
	2T16	1T17	2T17
Rentabilidad y eficiencia			
Margen neto de intereses	6,8%	6,4%	6,3%
NIM de cartera	5,85%	5,41%	5,44%
NIM de inversiones	0,97%	1,00%	0,87%
ROAA	1,7%	1,8%	1,6%
ROAE	17,0%	17,0%	15,7%
Fee ratio	17,7%	14,6%	14,8%
Eficiencia	44,4%	46,4%	47,1%
Relación de solvencia			
Tier I	7,4%	8,1%	7,8%
Tier II	4,4%	4,2%	4,7%
Solvencia	11,8%	12,3%	12,6%
APNR/Total activos	80,0%	82,0%	80,4%
Calidad y cobertura			
Calidad de cartera >90 días			
Comercial	1,93%	2,38%	2,67%
Consumo	1,5%	2,2%	2,6%
Vivienda	2,6%	2,6%	2,7%
Vivienda	2,2%	2,5%	2,9%
Cobertura de cartera >90 días			
Comercial	150,8%	108,1%	101,0%
Comercial	188,9%	105,5%	98,8%
Consumo	187,7%	184,6%	179,3%
Vivienda	34,8%	18,0%	17,0%
Calidad de cartera >30 días			
Comercial	4,2%	5,0%	5,3%
Comercial	2,4%	3,3%	3,6%
Consumo	6,1%	6,4%	6,5%
Vivienda	6,5%	7,4%	7,8%
Cobertura de cartera >30 días			
Comercial	70,6%	52,1%	51,8%
Comercial	120,1%	71,0%	69,9%
Consumo	80,2%	74,9%	74,2%
Vivienda	15,6%	8,7%	9,2%
Costo de riesgo	1,97%	1,78%	1,92%
Estructura de balance			
Cartera neta / Fuentes de fondeo	89,9%	89,9%	89,8%
Cartera neta / Fuentes de fondeo sin bonos	102,0%	102,4%	103,5%
Cartera neta / Depósitos	117,3%	116,1%	117,5%
Bursátiles			
Precio de la acción	30.000	29.920	33.680
Valor en libros de la acción	1,36	1,37	1,55
Tasa de cambio peso dólar			
Tasa de cambio de cierre	\$ 2.919,01	\$ 2.885,57	\$ 3.050,43
Tasa de cambio promedio	\$ 3.120,59	\$ 2.921,19	\$ 2.921,28

ENTORNO ECONÓMICO

Colombia.

Durante el segundo trimestre del año la economía internacional se caracterizó por un repunte en los indicadores de actividad en Europa y Estados Unidos que crecieron en 2.29% y 2.57% anual respectivamente. Estas cifras son superiores al 1.74% y al 1.24% de crecimiento anual que se obtuvieron para estos países en el primer trimestre del año. El trimestre también continuó presentando una elevada incertidumbre relacionada con la capacidad de la nueva administración norteamericana en llevar a cabo sus políticas de estímulo a la economía (recorte de impuestos a empresas principalmente) con lo cual las expectativas de crecimiento para el año completo en esta economía se deterioraron significativamente. Una de las consecuencias más importantes de esta situación es que el dólar a nivel mundial perdió valor recortando buena parte de la valorización que había sido obtenida en el último trimestre de 2016 y primer trimestre de 2017.

Durante el trimestre los precios de los commodities rompieron su tendencia ascendente al disminuir un 7% aunque la mayor parte de la desvalorización se dio en el mes de junio. En consecuencia el trimestre cerró con un entorno menos constructivo para los países emergentes. En particular, el precio del petróleo, en la referencia WTI, bajó de USD51.84 en el primer trimestre a USD48.07 en el segundo, siendo el mes de junio particularmente crítico con un promedio de US\$45.2.

En términos de los flujos de capital a países emergentes, el trimestre se caracterizó por una significativa variación en el volumen de flujos de entrada de capitales del exterior, hecho que contrastó sensiblemente con lo observado en el primer trimestre del año. Como se verá posteriormente, en el mes de junio se presentó, por primera vez en este año, una salida de capitales de portafolio del exterior en nuestro país. El ámbito doméstico se caracterizó por la continuación en la debilidad económica que se observó en el primer trimestre del año. La reforma tributaria y las altas tasas de interés reales –producto de una desinflación mayor a la proyectada– continuaron afectando el consumo. Las cifras de crecimiento del Dane para el segundo trimestre del año mostraron un crecimiento de apenas el 1.3%, cifra ligeramente superior al 1.2% observado en el primer trimestre. Por sectores económicos, el más afectado continuó siendo el de la minería con una reducción de 6%. Por otra parte, sigue llamando la atención la debilidad en las cifras de exportación a los países vecinos en particular Venezuela.

El dólar que en el primer trimestre del año había alcanzado un valor promedio de \$2,922.4 bajó en el segundo trimestre a \$2.919.5. Si bien la tasa de cambio promedio disminuyó, la volatilidad, medida por la diferencia entre la tasa mínima y máxima de período, alcanzó los \$216, cifra superior a los \$152 del primer trimestre del año. En buena medida este movimiento estuvo determinado por las fluctuaciones en los flujos de capital recibidos en el país. Si bien se observaron entradas de capitales en el trimestre por USD618 millones, se registraron salidas en el mes de junio por USD\$455. Tal como hemos venido comentando, la tendencia deflacionista iniciada en agosto del año pasado continuó durante el segundo trimestre del año. En efecto, la inflación anual

que a cierre del año pasado se situaba en 5.75% se redujo a 3.99% al finalizar junio, de esta manera el indicador retornó al rango meta después de 28 meses de haber estado por encima. La principal fuente de esta reducción fue la inflación de alimentos que pasó de 7.22% en diciembre a 1.37% al finalizar el segundo trimestre.

Fruto de la mejoría en las expectativas de inflación y del temor por una desaceleración excesiva las autoridades monetarias continuaron reduciendo su tasa de interés de intervención que pasó de 7% al finalizar el primer trimestre al 5.75% adoptado el viernes 30 de junio.

Centroamérica.

El crecimiento económico de Panamá y de Honduras se aceleró en el primer trimestre del 2017. Para Panamá el incremento anual del Producto Interno Bruto (PIB) fue de 6.2%, impulsado principalmente por el mayor tráfico en el Canal y el mayor comercio en la Zona Libre de Colón. Para el caso de Honduras, el incremento anual del PIB fue de 4.9% y el sector que más contribuyó a la aceleración fue la industria manufacturera, donde se resalta el dinamismo del renglón de beneficio de café.

Para Costa Rica y El Salvador se presentó una desaceleración del crecimiento económico, con crecimientos del PIB del primer trimestre del año del 3.5% y del 2.3%, respectivamente. En Costa Rica el crecimiento fue impulsado por el sector de servicios y en El Salvador por el sector de comercio y hoteles.

Respecto a la actividad económica en el segundo trimestre del año, el Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) en Costa Rica y en Honduras y el Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) en El Salvador, indican aceleraciones. Para los meses de abril y mayo de 2017 los indicadores registraron un incremento anual promedio de 3.8% en Costa Rica, 2.1% en El Salvador y 5.0% en Honduras.

Por otra parte, la inflación anual en el segundo trimestre de 2017 registró un incremento en Costa Rica, 1.77% en junio, acercándose a la meta del Banco Central de 3% +/- 1%. Por su parte en Honduras y en Panamá se registraron reducciones: al finalizar junio las cifras fueron 3.65% y 0.68% respectivamente. La inflación de Honduras se mantiene dentro del rango meta del Banco Central de 3.5%-5.5%. En El Salvador la inflación de junio fue 0.93% anual.

En materia de tasas de política monetaria (TPM), en Costa Rica fue elevada la tasa desde 1.75% a comienzos de abril hasta 4.50% a cierre de junio, mientras en Honduras se mantuvo en 5.50%. El incremento en Costa Rica formó parte de una serie de decisiones tomadas por el Banco Central para detener la depreciación del colón. En efecto, la moneda local en Costa Rica a inicios de abril se ubicó en 562.21, alcanzó un máximo de 595.28 en mayo, pero gracias a las medidas tomadas por el Banco Central y una reducción de la demanda de dólares cerró el segundo trimestre del año en 573.11, con una devaluación frente al cierre de 2016 de 3.04%. Por su parte, el lempira en Honduras presentó una devaluación a junio frente al cierre de 2016 de 0.45%.

RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 2T17

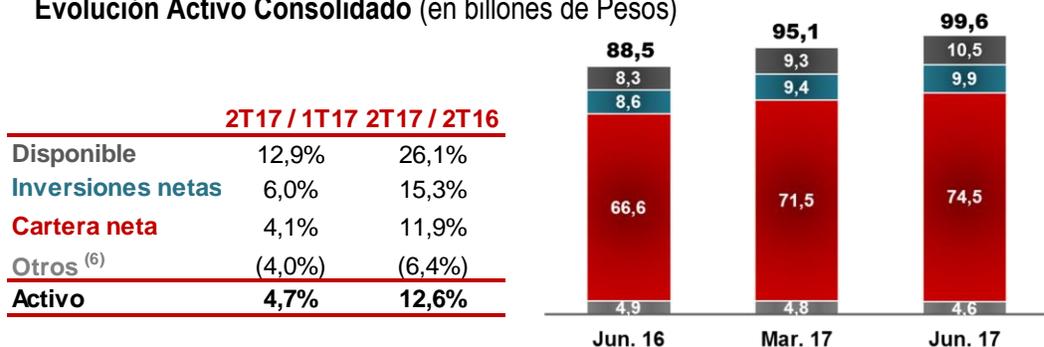
BALANCE GENERAL

Activos

A 30 de junio de 2017 los activos consolidados totalizaron \$99,6 billones, crecieron trimestralmente 4,7% y 12,6% anual, principalmente por el comportamiento de las carteras comercial y de consumo.

El ROAA⁵ consolidado al cierre del 2T17 cerró en 1,63%, 11 pbs inferior al cierre del 2T16 y 13 pbs por debajo al registrado en el 1T17.

Evolución Activo Consolidado (en billones de Pesos)



Activo	Jun. 16	Mar. 17	Jun. 17	2T17 / 1T17	2T17 / 2T16
Colombia	67,6	73,3	76,2	3,9%	12,7%
Internacional COP\$ ⁽⁷⁾	22,0	22,6	24,3	7,4%	10,5%
Internacional USD\$ ⁽⁸⁾	7,5	7,8	8,0	1,6%	5,7%

Los activos de Colombia representan el 75,6% de los activos consolidados, al cerrar en \$76,2 billones, creciendo 3,9% respecto al marzo 2017 y 12,7% frente a junio 2016.

Los activos en las filiales internacionales representan el 24,4% de los activos consolidados, cerrando en USD\$8,0 mil millones, creciendo 1,6% respecto marzo 2017 y 5,7% frente al mismo período del año anterior.

Disponible e Interbancarios

Al cierre del junio, el disponible e interbancarios totalizó \$10,5 billones, 12,9% adicional con relación al marzo 2017 y 26,1% más frente al junio 2016. En Colombia, cerró en \$5,9 billones, 19,8% adicional con relación al marzo 2017 y 33,6% más que junio 2016,

⁵ ROAA (12 meses): utilidad acumulada / activos promedio anuales.

⁶ Otros activos incluye: Aceptaciones y derivados, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, otros activos no financieros y plusvalía e intangibles.

⁷ Davivienda Internacional incluye: El Salvador, Costa Rica, Panamá y Honduras.

⁸ Cifras en miles de millones de dólares. TRM peso dólar se revaluó 3,84% frente al 4T16 y 3,83% con relación al cierre del 1T16.

el crecimiento del disponible obedece a la coyuntura de liquidez, a lo largo del 2017 Davivienda ha contado con excedentes de liquidez como resultado de mayores captaciones de recursos de clientes y un fondeo vía operaciones de liquidez más económico dada la reducción de la tasa de intervención del Banco de la República desde finales de 2016.

En las filiales internacionales el disponible e interbancarios totalizó USD\$1,5 mil millones, se mantiene estable frente a marzo 2017 y aumenta 12,6% con relación a junio 2016, explicado principalmente por un aumento en Costa Rica y Panamá.

Portafolio de Inversiones

Durante el segundo trimestre de 2017, el portafolio de inversiones consolidado cerró en \$9,9 billones, 6,0% superior al registrado en marzo 2017 y 15,3% adicional frente a junio 2016, explicado principalmente por aumento del portafolio de trading y por el aumento en el portafolio de reserva de liquidez.

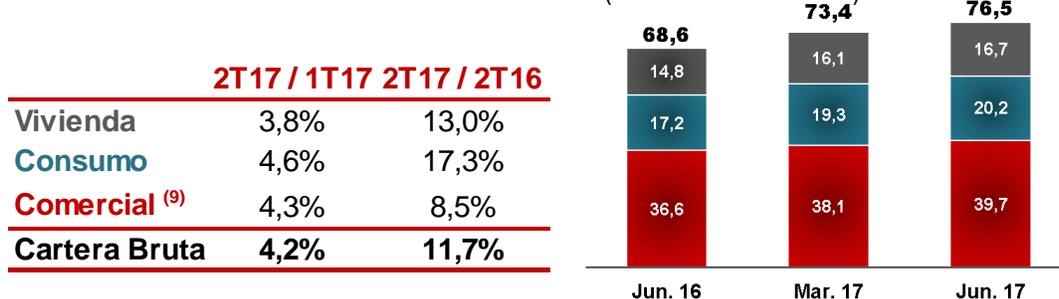
En Colombia las inversiones se incrementaron 2,1% en el trimestre y un 13,2% más frente al año anterior, al cerrar en \$8,1 billones, dado el crecimiento en las necesidades netas de liquidez estructurales del Balance.

En las filiales internacionales, las inversiones cerraron en USD\$1,0 mil millones, 7,9% superior con relación a marzo 2017, explicado principalmente por aumento en el portafolio de Panamá de acuerdo a las expectativas de tasas de interés, e incremento en los portafolios de El Salvador y Honduras que vienen reinvertiendo las redenciones anticipadas de títulos de deuda que se dieron el trimestre pasado. Con relación a junio 2016, las inversiones se incrementaron en 1,2%.

Cartera Bruta

La cartera bruta cerró en \$76,5 billones, presenta un crecimiento trimestral de 4,2% y 11,7% frente a junio 2016, el crecimiento anual está explicado por la mayor dinámica de crecimiento de las tres líneas de negocio que se presentó en el último semestre de 2016.

Evolución de la Cartera Bruta Consolidada (en billones de Pesos)



Cartera bruta	Jun. 16	Mar. 17	Jun. 17	2T17 / 1T17	2T17 / 2T16
Colombia	54,0	58,4	60,5	3,6%	12,1%
Internacional COP\$	14,6	15,0	16,0	6,7%	10,1%
Internacional USD\$ ⁽¹⁰⁾	5,0	5,2	5,3	0,9%	5,3%

⁹ Comercial incluye microcrédito

¹⁰ Cifras en miles de millones de dólares

En Colombia, la cartera bruta cerró en \$60,5 billones con un incremento trimestral del 3,6%, explicado principalmente por la variación de la cartera comercial que creció 4,0%, en donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de la banca corporativa. Por su parte la cartera de consumo creció 3,6% y la de vivienda creció en 2,7% frente a marzo 2017.

Con relación a junio 2016, la variación de la cartera bruta fue del 12,1%, impulsado principalmente por la cartera de consumo con un variación del 18,6% en donde los crecimientos significativos se dieron en los portafolios de crédito fijo, tarjeta de crédito y libranza con incrementos de 35,7%, 21,8% y 12,0% respectivamente.

En las filiales internacionales, la cartera bruta totalizó USD\$5,3 mil millones, creció principalmente por la cartera de vivienda con un incremento de 2,6% frente al marzo 2017 y 12,2% con relación a junio 2016, al cerrar en USD\$1,1 mil millones. Este comportamiento se debe principalmente a la dinámica presentada en Costa Rica y El Salvador. De igual manera se destaca el crecimiento de la cartera de consumo, logrando un aumento en saldo de 3,4% frente al marzo 2017 principalmente en Costa Rica.

Calidad de Cartera por Tipo y Cobertura

	Calidad Cartera vencida a 90 días		
	2T16	1T17	2T17
Comercial	1,51%	2,22%	2,58%
Consumo	2,59%	2,60%	2,67%
Vivienda	2,19%	2,50%	2,86%
Total	1,93%	2,38%	2,67%

	Cobertura provisiones				Cobertura Reservas Totales		
	2T16	1T17	2T17		2T16	1T17	2T17
Comercial	188,9%	105,5%	98,8%	Comercial	244,4%	155,9%	143,6%
Consumo	187,7%	184,6%	179,3%	Consumo	246,1%	262,4%	255,6%
Vivienda	34,8%	18,0%	17,0%	Vivienda	105,5%	91,0%	80,0%
Cobertura	150,8%	108,1%	101,0%	Reservas	211,0%	171,5%	158,3%

El indicador de calidad de cartera¹¹ consolidado fue de 2,67%, 29 pbs superior al registrado al cierre de marzo 2017, deterioro explicado principalmente por la menor dinámica de la economía en Colombia.

La cartera comercial cerró con un indicador de 2,58%, presentando un deterioro de 36 pbs frente al último trimestre, el deterioro de la cartera comercial está explicado por el incremento en el saldo de cartera mayor a 90 días en créditos de algunos clientes particulares en la cartera de Colombia.

¹¹ Calidad: cartera >90 días / cartera bruta.

El indicador de la cartera de consumo consolidado cerró en 2,67%, incrementándose levemente frente al 2,60% registrado al cierre de marzo 2017. En cuanto a la variación frente al mismo periodo del año anterior, se explica principalmente en la cartera de Colombia en los portafolios de tarjetas de crédito y libre inversión, producto de la coyuntura económica observada en el país y el crecimiento de estos productos durante los últimos 12 meses. El Banco monitorea permanentemente los modelos de riesgo ajustando políticas en dichos portafolios reconociendo las principales problemáticas de la economía.

Finalmente, el indicador de la cartera de vivienda consolidado cerró en 2,86%, presentando un incremento de 36 pbs frente al trimestre anterior y 67pbs frente al mismo periodo del año anterior. Este comportamiento se debe principalmente a incrementos en el nivel de riesgo presentado en los portafolios de vivienda VIS sin cobertura del Gobierno y Leasing Habitacional en Colombia. Adicional a esto durante el último año hemos titularizado cartera hipotecaria por valor de \$772 mil millones de pesos. Este hecho genera un deterioro de 13 pbs, si descontamos este efecto, el indicador de calidad hubiera sido 2,74%.

El nivel de cobertura¹² consolidado a junio de 2017 fue de 158,3%, inferior al registrado marzo 2017, explicado principalmente por mayores provisiones realizadas a algunos créditos corporativos en el segundo trimestre por \$139,8 mil millones, y en consumo por \$353,1 mil millones.

Durante el 2T17 se realizaron castigos de cartera por \$351 mil millones, 0,5% de la cartera bruta, los cuales aumentan 22,8% frente los castigos realizados en el 1T17, explicado por un mayor nivel de castigos realizados en el trimestre en la cartera consumo en Colombia.

Otros Activos¹³

Los otros activos cerraron en \$4,6 billones, 4,0% inferior a marzo 2017 y 6,4% menos que en junio 2016. En Colombia los otros activos cerraron en \$3,4 billones, inferior en 6,5% contra marzo 2017 y 9,5% inferior al mismo periodo del año anterior. Esta disminución se da como consecuencia del pago de cuentas por cobrar debido a la cancelación de la movilización de activos que se presentó en el último trimestre de 2016. En las filiales internacionales Otros Activos cerraron en USD\$255 millones, registrando un aumento de 1,0% frente a marzo 2017 y de 0,5% frente a junio 2016.

Pasivos

Al cierre de junio, los pasivos consolidados totalizaron \$89,3 billones, 4,8% más que el último trimestre y 12,4% adicional con relación al mismo periodo del año anterior, principalmente por el comportamiento de los depósitos a término y depósitos a la vista,

¹² Cobertura: provisiones (incluye reservas registradas en el Estado de Resultados y reservas incluidas en el patrimonio) / cartera >90 días.

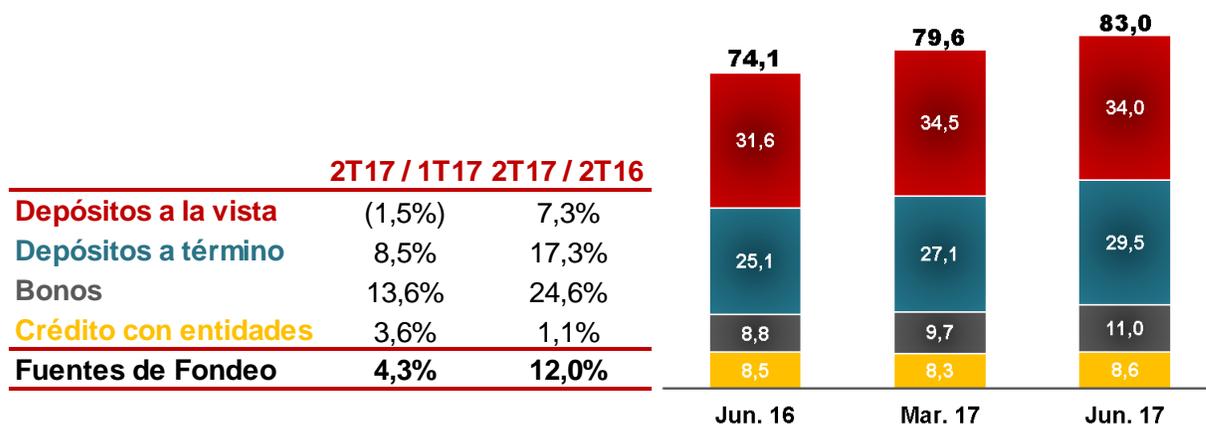
¹³ Otros activos incluye: Aceptaciones y derivados, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, otros activos no financieros y plusvalía e intangibles.

los cuales presentan un incremento de 17,3% y 7,3% respectivamente. Adicionalmente se presenta el crecimiento en bonos debido a las emisiones realizadas durante 2016 y primer semestre del 2017.

Los pasivos en Colombia totalizaron \$67,7 billones y representan el 75,8% de los pasivos consolidados, con tasas de incremento de 4,0% trimestral y 13,1% anual. En las filiales internacionales, los pasivos cerraron en USD\$7,1 mil millones, 1,4% superior con relación a junio 2016 y 5,8% adicional frente al mismo periodo del año anterior.

Las fuentes de fondeo¹⁴ consolidadas totalizaron \$83,0 billones, logrando una relación de cartera neta sobre fuentes de fondeo de 89,8% manteniéndose en los mismos niveles a los registrados en los periodos comparativos; sin incluir bonos esta relación se incrementa a 103,5%.

Evolución de Fuentes de Fondeo (en billones de Pesos)



Fuentes de Fondeo	Jun. 16	Mar. 17	Jun. 17	2T17 / 1T17	2T17 / 2T16
Colombia	55,3	60,3	62,4	3,5%	12,7%
Internacional COP\$	18,7	19,3	20,6	6,8%	10,0%
Internacional USD\$	6,4	6,7	6,7	1,0%	5,3%

Los depósitos a la vista consolidados totalizaron \$34,0 billones, presentó una disminución en el trimestre principalmente por el menor volumen en cuentas de ahorro en Colombia. Con relación a junio 2016, el saldo de depósitos a la vista tuvo un incremento de 7,3%. En las filiales internacionales los depósitos a la vista cerraron en USD\$2,5 mil millones.

Los depósitos a término consolidados fueron de \$29,5 billones, 8,5% superior a lo registrado en marzo 2017, explicado principalmente por el incremento de 7,2% de los CDTs en Colombia. Con relación a junio 2016, los depósitos a término consolidados se incrementaron 17,3%, en Colombia crecieron 21,3% mientras en las filiales internacionales tuvieron un incremento de 3,6%.

¹⁴ Fuentes de fondeo: total depósitos, bonos y créditos con entidades.

Los bonos totalizaron \$11,0 billones, 13,6% más contra el último trimestre. Este incremento se da principalmente en Colombia por la emisión de bonos ordinarios de \$700 mil millones en el mercado local y por la emisión de bonos verdes (ordinarios) por \$433 mil millones. Con relación a junio 2016 los bonos crecen 24,6% como resultado de emisiones en Colombia de bonos locales realizadas durante los últimos 12 meses.

En las filiales internacionales los bonos cerraron en US\$276 millones, presentando un incremento de 35,0% con relación al trimestre anterior por la emisión de bonos locales en Costa Rica por CRC \$6 mil millones (US\$10 millones) y por la emisión de certificados de inversión por US\$60 millones en El Salvador. Frente a junio 2016 los bonos se incrementan en 29,6% por las emisiones en los mercados locales de El Salvador y Costa Rica.

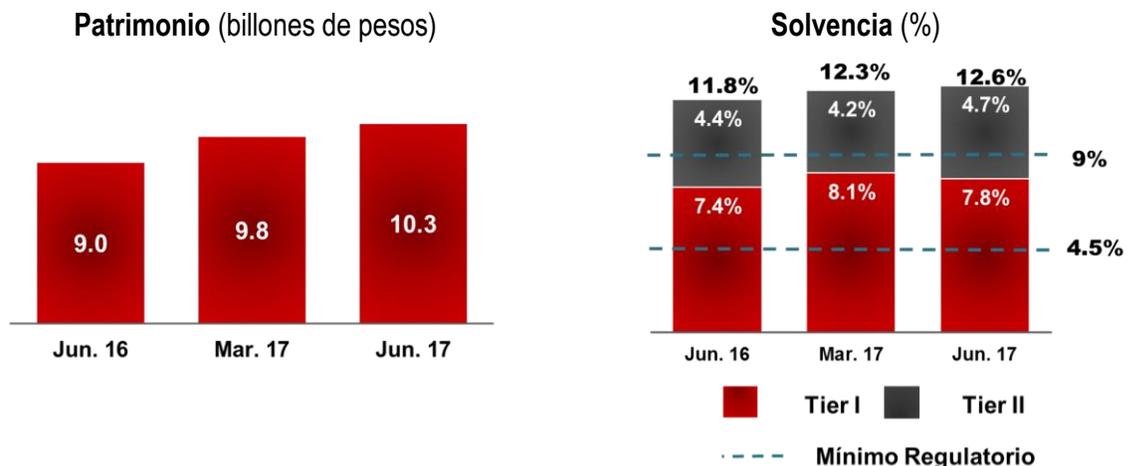
Los créditos de redescuento y créditos con corresponsales bancarios consolidados fueron de \$8,6 billones, 3,6% superior con relación al trimestre anterior y 1,1% frente a junio 2016.

Patrimonio y Capital Regulatorio.

El patrimonio cerró en \$10,3 billones, 4,2% superior al reportado en el trimestre anterior y 13,5% más que el de junio 2016. El patrimonio técnico se incrementó 6,0% durante el último trimestre al cerrar en \$11,1 billones, explicado por la emisión de bonos subordinados por \$399 mil millones en Colombia.

La relación de solvencia se ubicó 356 pbs por encima de la solvencia mínima requerida en Colombia (9%) al cerrar en 12,6%. Con relación a junio 2016 crece 6,8% como resultado del incremento en el *tier I*, pasando de 7,4% a 7,8%.

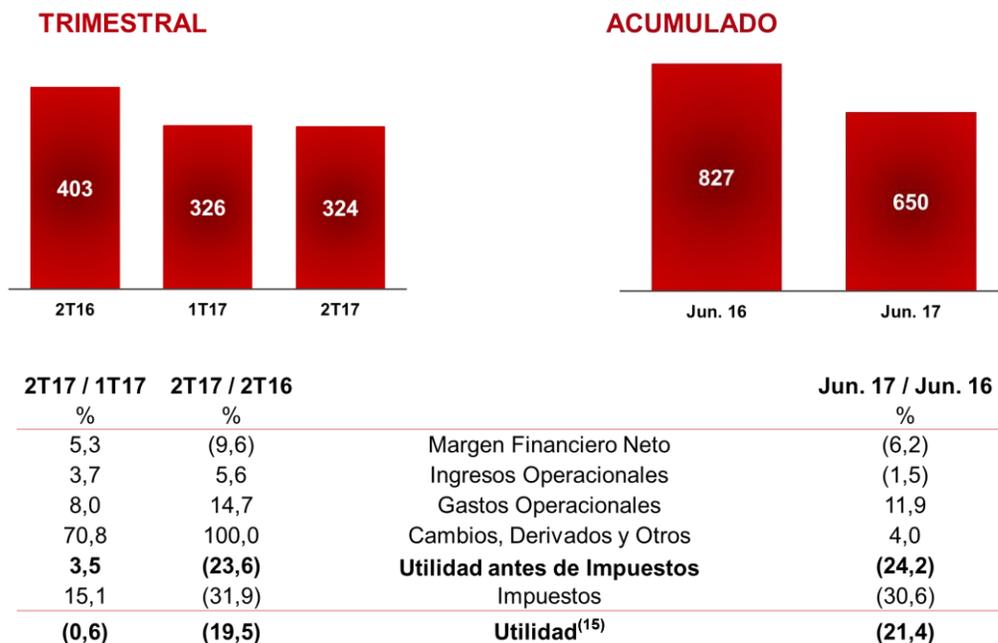
Los activos ponderados por nivel de riesgo fueron \$85,1 billones, 3,7% superior al registrado en el pasado mes de marzo. Este incremento está explicado por el mayor valor de la cartera y de las inversiones. En cuanto a junio 2016, presenta un incremento de 14,2% explicado por el crecimiento de cartera, operaciones de leasing financiero y el mayor volumen de contingencias por el incremento en garantías bancarias.



ESTADO DE RESULTADOS

Utilidades

(Miles de millones de pesos)



La utilidad neta del 2T17 cerró en \$324,0 mil millones, 0,6% menos que el 1T17 explicado principalmente el aumento de gastos operacionales que aumentan un 8,0% y por el aumento de impuestos de 15,1% frente al trimestre anterior. Frente a los resultados del 2T16, la utilidad disminuye un 19,5%, explicado principalmente por el aumento en el gasto de provisiones neto que en el trimestre fue de \$456,7 mil millones 52,9% debido a la materialización de riesgos específicos en la cartera comercial.

La utilidad acumulada del primer semestre del año cerró en \$650 mil millones, 21,4% inferior a la reportada en el primer semestre de 2016, como consecuencia del menor ingreso de tesorería y del ingreso por la venta de CIFIN en el primer semestre de 2016. Si excluyéramos este efecto, la utilidad caería 15,5%. Contra el trimestre anterior, la utilidad se mantiene estable con una leve disminución de 0,6%.

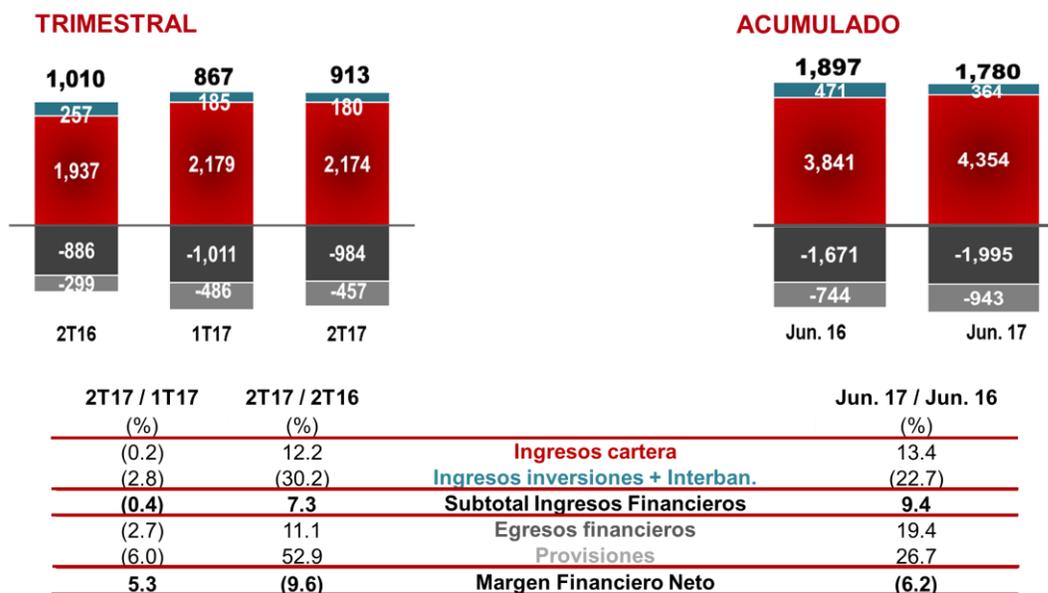
Producto de lo anterior, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE)¹⁶ al cierre del 2T17 fue de 15,7%, frente al 17,0% registrado durante el 1T17 y en el 2T16.

¹⁵ Utilidades después de eliminaciones, homologaciones y homogeneizaciones.

¹⁶ ROAE (12 meses): utilidad neta acumulada / patrimonio promedio.

Margen Financiero Neto

(Miles de millones de pesos)



El margen financiero neto cerró el trimestre en \$912,9 mil millones, incrementó principalmente por el menor costo financiero producto de las menores tasas de captación, presentando una disminución de 2,7% y por el menor gasto de provisiones de cartera presentando una disminución del 6,0% frente al 1T17.

El margen financiero neto acumulado fue de \$1,8 billones, 6,2% inferior al reportado en el primer semestre de 2016. Consecuencia de lo anterior el NIM¹⁷ cerró el 2T17 en 6,3%, 10 pbs inferior con relación al 1T17 con relación al 2T16 presenta una disminución de 34pbs.

Ingresos por Intereses de Cartera

Los ingresos por intereses de cartera del trimestre totalizaron \$2,2 billones, manteniéndose estables frente al trimestre anterior principalmente por el menor ingreso de la comercial. El saldo de la cartera productiva promedio se incrementó 2,7% con relación al 1T17 y 13,2% frente al 2T16 y las tasas implícitas se mantuvieron estables durante el trimestre y presentan un aumento de 45 pbs frente al 2T16.

Durante el 2T17, los ingresos por intereses de la cartera comercial totalizaron \$902,3 mil millones, presentando una disminución de 4,0% frente el 1T17 y 6,6% más con relación al 2T16, explicados por la dinámica de la cartera comercial en Colombia (donde disminuyó 2,8% trimestral y creciendo 9,1% anual). En las filiales internacionales la cartera comercial generó ingresos por US\$61,7 millones, 8,5% menos con relación al

¹⁷ NIM (12 meses): Margen financiero bruto acumulado / activos productivos promedio.

1T17 principalmente por el comportamiento en El Salvador y Panamá y estable con relación al 2T16, particularmente en Honduras y Panamá.

Los ingresos de la cartera de consumo alcanzaron \$767,9 mil millones, 3,2% superior que el 1T17 y 20,4% más comparado con el 2T16, principalmente en Colombia cuyos ingresos crecen 3,2% frente al 1T17 y 22,8% con relación al 2T16, particularmente en los créditos de libre inversión y por la mayor facturación en tarjetas de crédito. En las filiales internacionales los ingresos de la cartera de consumo fueron de US\$24,9 millones, presentando un incremento de 3,2% frente al 1T17 y 4,3% frente al 2T17.

Los ingresos trimestrales de la cartera de vivienda tuvieron una dinámica positiva cerrando en \$504,1 mil millones, 1,7% más que el 1T17 y 11,3% con relación al 2T16. En las filiales internacionales los ingresos de la cartera de vivienda fueron de US\$26,1 millones, 1,4% adicional con relación al 1T17 y 8,1% superior con relación al 2T16, explicado por Costa Rica y Panamá.

Por lo anterior, los ingresos acumulados de la cartera al cierre del primer semestre de 2017 cerraron en \$4,4 billones de pesos, 13,4% más que en el primer semestre de 2016, destacándose los ingresos de la cartera de consumo que presenta un crecimiento del 20,5%.

Ingresos por Inversiones y Fondos Interbancarios

Los ingresos trimestrales del portafolio de inversiones y fondos interbancarios totalizaron \$160,2 mil millones, un 4,8% menos al reportado en 1T17 y 33,9% menos al 2T16.

Los ingresos acumulados para el primer semestre disminuyen 26,2%, comparado con el primer semestre de 2016.

Egresos Financieros

Los egresos financieros del 2T17 cerraron en \$984,2 mil millones, continuando con la tendencia del trimestre anterior disminuyendo 2,7% en comparación al 1T17, principalmente por el menor costo en los depósitos a la vista.

Para el caso de Colombia, los egresos financieros fueron de \$829,2 mil millones, 4,2% menor frente al trimestre anterior y un aumento de 10,6% con relación al 2T16. Referente al trimestre anterior, la disminución se da principalmente por el menor costo en los depósitos en cuentas de ahorros que se reduce 19,3% con relación al 1T17 cerrando en \$203,7 mil millones.

En las filiales internacionales, los egresos financieros totalizaron USD\$53,1 millones, 6,4% más que el 1T17 y 17,0% adicional con relación al 2T16, por el incremento de los egresos de certificados de depósitos a término y por las emisiones de bonos principalmente en Costa Rica y El Salvador.

Los egresos financieros acumulados del primer semestre del año totalizaron en \$2,0 billones, presentando un aumento de 19,4% frente al primer semestre de 2016. Este incremento se da principalmente por el aumento en el costo de las cuentas de ahorro y depósitos a término, sin embargo la presión por el aumento en las tasas se ha visto disminuida en los últimos dos trimestres por la reducción de la tasa de intervención del Banco de la Republica.

Gasto Neto de Provisiones

El gasto neto de provisiones durante el 1T17 totalizó \$456,7 mil millones, disminuyendo 6,0% frente al 1T17 y un aumento del 52,9% con relación al 2T16, por la menor dinámica de la economía colombiana. En Colombia el gasto de provisiones aumentó 4,7% durante el trimestre y 64,0% con relación al 2T16, cerrando en \$448,5 mil millones, principalmente debido a la cartera de consumo y comercial.

El gasto neto de provisiones acumulado cerró en \$942,6 mil millones, presentando un incremento de 26,7% frente al reportado en el segundo semestre de 2016. Producto de lo anterior el costo de riesgo¹⁸ se ubicó en 1,84%, 14 pbs más que el registrado al cierre del 1T17 y se redujo 4 pbs al registrado en el 2T16.

Ingresos Operacionales Netos

Los ingresos operacionales durante el 1T17 totalizaron \$299,5 mil millones, 3,7% más que el 1T17 y 5,6% más con relación al 2T16, explicado principalmente por el aumento en comisiones que crecen 4,4% frente al 1T17 y 10,1% frente al 2T16.

Los ingresos operacionales en Colombia fueron de \$236,5 mil millones, aumentando 2,7% con relación al 1T17 y un 2,5% más al presentado en 2T16.

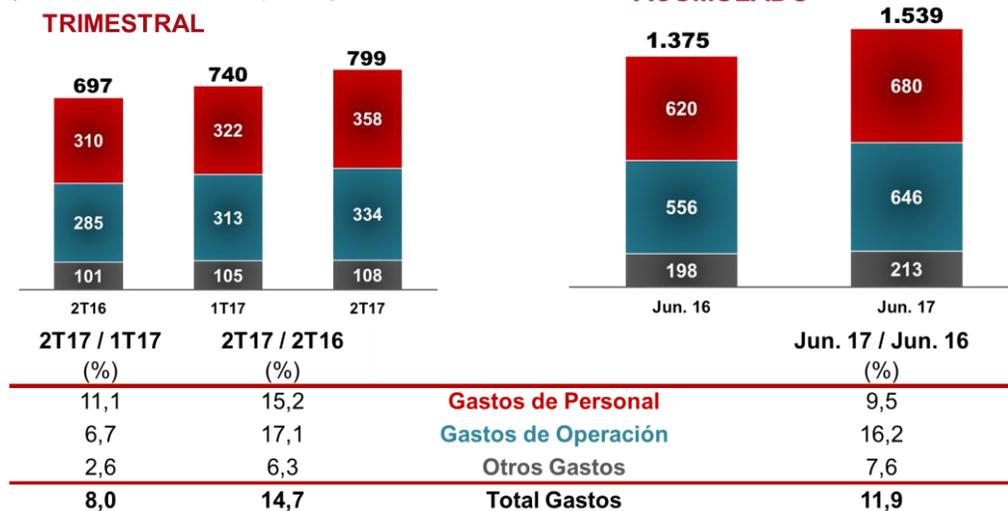
En las filiales internacionales los ingresos operacionales cerraron en US\$21,6 millones, 7,8% más con relación al 1T17 y 22,3% más que el 2T16 producto de un menor gasto por comisiones principalmente en El Salvador.

Los ingresos operacionales netos acumulados cerraron en \$588,3 mil millones, presentando una leve disminución de 1,5% frente al mismo periodo del año anterior.

¹⁸ Gasto de provisiones acumulado 12 meses sobre cartera bruta.

Gastos Operacionales

(Miles de millones de pesos)



Los gastos operacionales en el 2T17 totalizaron \$799,0 mil millones, presentando un aumento del 8,0% al registrado durante el 1T17, explicado principalmente por el aumento en gastos de personal en Colombia, que presentó un aumento de 14,4% por el incremento en salarios, incentivos y prima de antigüedad. Los gastos de operación, fueron \$333,6 mil millones aumentando 6,7% al compararse con los del 1T17. El crecimiento de los gastos administrativos fue de 17,1% al compararse con los del 2T16.

En Colombia los gastos operacionales del trimestre fueron de \$619,1 mil millones, 10,4% más que el 1T17, principalmente por el aumento en el gasto de honorarios que incrementa 25,5% debido a desarrollos de software, adecuaciones e instalaciones incrementa un 46,5% por remodelaciones, mantenimiento y reparaciones locativas en varias oficinas administrativas y comerciales. Con relación al 2T16, los gastos operacionales se incrementaron en 14,7% principalmente por el mayor gasto administrativo 17,1%, explicado por la toma en arriendo de las propiedades que fueron vendidas al cierre de 2016.

En las filiales internacionales los gastos operacionales cerraron en US\$61,6 millones, 0,6% más que en el registrado en el 1T17 y 7,2% adicional con relación al 2T16.

Por lo anterior los gastos operacionales acumulados a junio 2017 fueron de \$1,5 billones, presentando un incremento de 11,9% con relación al mismo periodo del año anterior, con lo cual la eficiencia cerró en 47,1% comparado con el 44,4% del mismo periodo del año anterior.

Cambios y Derivados Netos

Durante el 2T17 se generaron \$58,9 mil millones de ingresos por cambios y derivados netos, 129,4% más que el 1T17 y 435,2% más que el 2T16. La tendencia revaluacionista de la tasa de cambio presentada durante el 1T17 se reversó en el segundo trimestre del año al presentarse una devaluación 5,7%, lo que generó una

ganancia en instrumentos derivados compensada por un menor ingreso de reexpresión cambiaría al finalizar el mes de junio.

Los ingresos por cambios y derivados netos acumulados a junio 2017 fueron de \$84,6 mil millones, presentando un aumento del 19,5% frente al mismo periodo del año anterior, debido a una revaluación de 7.31% que generó un resultado positivo en derivados.

Impuestos

Durante el 2T17 Davivienda registró un impuesto de renta por \$134,4 mil millones, 15,1% más que el 1T17 explicado por un aumento en el margen operacional durante el trimestre y por el menor impuesto originado en el trimestre anterior por los dividendos no gravados recibidos por las filiales nacionales. Comparado contra el 2T16 se presenta una disminución de 19,5% explicado principalmente por la menor utilidad registrada durante el periodo.

Los impuestos acumulados a junio 2017 cerraron en \$251,3 mil millones, 30,6% inferior al reportado en el mismo periodo del año anterior.

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 2017 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

www.davivienda.com

atencionainversionistas@davivienda.com

Teléfono (57-1) 220-3495, Bogotá