



---

## DAVIVIENDA ANUNCIA RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL TERCER TRIMESTRE 2017

Bogotá, 20 de noviembre de 2017 - Banco Davivienda (BVC: PFDAVVNDA), (“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 tercer trimestre de 2017 (3T17), periodo terminado el 30 de septiembre de 2017.

- Al cierre del 3T17 Davivienda reporta una utilidad neta consolidada de \$273,0 mil millones, lo cual representa una disminución de 15,7% con relación al segundo trimestre de 2017 (2T17) y de 24,8% comparado con el 3T16. La utilidad acumulada a septiembre cerró en \$923,0 mil millones presentando una disminución del 22,4%, descontando el ingreso por la venta de CIFIN la utilidad disminuye 18,5%.
- La cartera bruta al cierre de septiembre 2017 cerró en \$77,2 billones, 9,2% más frente al año anterior.
- Los ingresos de cartera acumulados crecen 11,4% frente a septiembre de 2016. Por su parte, los ingresos de cartera trimestrales crecen 7,5% respecto al 3T16. Este crecimiento esta explicado por mayores volúmenes de cartera en las carteras de consumo y vivienda.
- Los egresos financieros acumulados cerraron en \$2,9 billones, 9,6% más frente al mismo periodo del año anterior. Por su parte los egresos financieros del 3T17 cerraron en \$929 mil millones, 6,9% inferior al 3T16 y 5,6% menos que en el 2T17.
- El margen financiero bruto del 3T17 cerró en \$1,4 billones, un aumento del 14,5% con relación al 3T16. El indicador de margen neto de intereses (NIM)<sup>1</sup> cerró el trimestre en 6,4%, esto representa una expansión de 7 pbs frente al 2T17.
- La relación de solvencia total al cierre del 3T17 cerró en 12,52%, 4 puntos básicos menos a la reportada en el segundo trimestre de 2017 (2T17) y de 95 puntos básicos por encima a la reportada en 3T16. En cuanto al Tier I al cierre del 3T17 cerró en 7,80%, 3 puntos básicos por debajo a la reportada en el segundo trimestre de 2017 (2T17) y de 86 puntos básicos por encima a la reportada en 3T16.
- Al cierre del septiembre 2017 Davivienda contaba con presencia en 6 países, 9.7 millones de clientes<sup>2</sup>, 17.405 funcionarios, 753 oficinas, 2.407 cajeros automáticos.

---

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

<sup>2</sup> Incluye 3,8 millones de clientes de DaviPlata y 1,1 millones de las filiales.

## RESUMEN DE RESULTADOS FINANCIEROS

Balance General a Septiembre de 2017 (miles de millones de pesos)					
ACTIVO	Sep. 16	Jun 17	Sep. 17	Sep. 17 / Jun 17	Sep. 17 / Sep. 16
<b>Disponible e interbancarios</b>	<b>7.860</b>	<b>10.516</b>	<b>9.176</b>	<b>-12,7%</b>	<b>16,7%</b>
<b>Inversiones</b>	<b>9.172</b>	<b>9.947</b>	<b>9.749</b>	<b>-2,0%</b>	<b>6,3%</b>
<b>Cartera</b>	<b>68.678</b>	<b>74.489</b>	<b>75.042</b>	<b>0,7%</b>	<b>9,3%</b>
Comercial	37.746	39.701	39.692	0,0%	5,2%
Consumo	17.868	20.170	20.266	0,5%	13,4%
Vivienda	15.111	16.677	17.286	3,7%	14,4%
Provisiones	-2.048	-2.060	-2.203	6,9%	7,6%
<b>Otros activos</b>	<b>5.025</b>	<b>4.630</b>	<b>4.591</b>	<b>-0,9%</b>	<b>-8,6%</b>
<b>Total activo</b>	<b>90.734</b>	<b>99.582</b>	<b>98.558</b>	<b>-1,0%</b>	<b>8,6%</b>
<b>PASIVOS</b>					
<b>Depósitos</b>	<b>58.147</b>	<b>63.406</b>	<b>62.195</b>	<b>-1,9%</b>	<b>7,0%</b>
Depósitos a la vista	31.933	33.953	32.638	-3,9%	2,2%
Depósitos a término	26.214	29.452	29.557	0,4%	12,8%
<b>Bonos</b>	<b>9.708</b>	<b>11.003</b>	<b>10.835</b>	<b>-1,5%</b>	<b>11,6%</b>
Local	6.222	7.061	7.056	-0,1%	13,4%
Internacional	3.485	3.943	3.779	-4,1%	8,4%
<b>Crédito con entidades</b>	<b>8.128</b>	<b>8.575</b>	<b>9.027</b>	<b>5,3%</b>	<b>11,1%</b>
<b>Otros pasivos</b>	<b>5.380</b>	<b>6.337</b>	<b>6.026</b>	<b>-4,9%</b>	<b>12,0%</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>81.363</b>	<b>89.320</b>	<b>88.083</b>	<b>-1,4%</b>	<b>8,3%</b>
<b>PATRIMONIO</b>					
<b>Total patrimonio</b>	<b>9.371</b>	<b>10.262</b>	<b>10.475</b>	<b>2,1%</b>	<b>11,8%</b>

Estado de Resultados Septiembre 2017 (miles de millones de pesos)							
	Trimestral					Acumulado	
	3T16	2T17	3T17	3T17 / 2T17	3T17 / 3T16	Septiembre 2017	Variación (%)
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2.192</b>	<b>2.354</b>	<b>2.296</b>	<b>-2,5%</b>	<b>4,7%</b>	<b>7.013</b>	<b>7,8%</b>
<b>Cartera</b>	<b>2.007</b>	<b>2.174</b>	<b>2.157</b>	<b>-0,8%</b>	<b>7,5%</b>	<b>6.511</b>	<b>11,4%</b>
Inversiones	169	160	120	-25,3%	-29,1%	448	-27,0%
Fondos interbancarios y overnight	16	19	19	-4,2%	13,5%	54	28,1%
<b>Egresos financieros</b>	<b>998</b>	<b>984</b>	<b>929</b>	<b>-5,6%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>2.925</b>	<b>9,6%</b>
<b>Margen financiero bruto</b>	<b>1.193</b>	<b>1.370</b>	<b>1.366</b>	<b>-0,3%</b>	<b>14,5%</b>	<b>4.089</b>	<b>6,6%</b>
Provisiones	306	457	521	14,1%	70,3%	1.464	39,4%
<b>Margen financiero neto</b>	<b>887</b>	<b>913</b>	<b>845</b>	<b>-7,4%</b>	<b>-4,8%</b>	<b>2.625</b>	<b>-5,7%</b>
Ingresos operacionales	285	300	302	0,9%	6,0%	891	0,9%
Gastos operacionales	697	799	782	-2,1%	12,1%	2.321	12,0%
Cambios y derivados netos	49	59	12	-79,5%	-75,3%	97	-19,2%
Otros ingresos y gastos netos	0	-14	-2	-82,2%	10366,2%	-16	670,6%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>524</b>	<b>458</b>	<b>375</b>	<b>-18,2%</b>	<b>-28,4%</b>	<b>1.276</b>	<b>-25,5%</b>
Impuestos	161	134	102	-24,1%	-36,5%	353	-32,4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>363</b>	<b>324</b>	<b>273</b>	<b>-15,7%</b>	<b>-24,8%</b>	<b>923</b>	<b>-22,4%</b>

<b>Principales Indicadores Consolidados</b>			
	<b>3T16</b>	<b>2T17</b>	<b>3T17</b>
<b>Rentabilidad y eficiencia</b>			
Margen neto de intereses	6,74%	6,31%	6,38%
NIM de cartera	5,67%	5,44%	5,58%
NIM de inversiones	1,07%	0,87%	0,80%
ROAA	1,73%	1,60%	1,51%
ROAE	16,84%	15,70%	14,38%
Fee ratio	15,66%	14,55%	14,37%
Eficiencia	44,56%	47,10%	47,28%
<b>Relación de solvencia</b>			
Tier I	6,94%	7,83%	7,80%
Tier II	4,63%	4,74%	4,72%
Solvencia	11,57%	12,56%	12,52%
APNR/Total activos	81,31%	80,38%	83,10%
<b>Calidad y cobertura</b>			
<b>Calidad de cartera &gt;90 días</b>			
Comercial	2,13%	2,70%	2,87%
Consumo	1,84%	2,60%	2,81%
Vivienda	2,58%	2,68%	2,68%
Vivienda	2,34%	2,94%	3,23%
<b>Cobertura de cartera &gt;90 días</b>			
Comercial	135,65%	99,84%	99,31%
Comercial	145,11%	98,06%	102,44%
Consumo	183,74%	178,81%	177,59%
Vivienda	54,40%	16,56%	16,84%
<b>Calidad de cartera &gt;30 días</b>			
Comercial	4,22%	5,30%	5,53%
Comercial	2,45%	3,67%	3,88%
Consumo	5,97%	6,47%	6,52%
Vivienda	6,58%	7,78%	8,16%
<b>Cobertura de cartera &gt;30 días</b>			
Comercial	68,62%	50,75%	51,54%
Comercial	108,99%	69,51%	74,25%
Consumo	79,51%	74,08%	72,98%
Vivienda	19,38%	6,26%	6,66%
<b>Costo de riesgo</b>	1,89%	1,87%	2,13%
<b>Estructura de balance</b>			
Cartera neta / Fuentes de fondeo	90,4%	89,8%	91,5%
Cartera neta / Fuentes de fondeo sin bonos	103,6%	103,5%	105,4%
Cartera neta / Depósitos	118,1%	117,5%	120,7%
<b>Bursátiles</b>			
Precio de la acción	\$ 29.500	\$ 33.680	\$ 33.260
Valor en libros de la acción	1,49	1,55	1,46
<b>Tasa de cambio peso dólar</b>			
Tasa de cambio de cierre	\$ 2.880,08	\$ 3.050,43	\$ 2.936,67
Tasa de cambio promedio	\$ 3.061,91	\$ 2.921,28	\$ 2.939,39

## ENTORNO ECONÓMICO

### Colombia.

Durante el tercer trimestre del año se observó una continua mejoría en los indicadores de actividad económica internacional, comercio mundial y un cambio significativo en términos de las percepciones sobre el ajuste de política monetaria en los Estados Unidos. En efecto, al finalizar el mes de septiembre el PMI global, una medida sobre la percepción de los empresarios sobre la actividad económica a nivel mundial, alcanzó un valor de 53.8 cifra superior al 51.1 obtenido en abril del año 2016. Las cifras sobre comercio mundial también reflejan una mejoría importante: al finalizar el tercer trimestre el crecimiento en el movimiento de contenedores en los principales puertos del mundo alcanzó un 7.5%, crecimiento que contrasta con las caídas observadas en los primeros meses del año pasado.

La mejor situación económica en el mundo se reflejó en un buen crecimiento de la economía de los Estados Unidos que, según el primer estimativo, creció un 3% en el tercer trimestre del año. Estos mejores resultados, junto con las declaraciones de la presidente de la Reserva Federal y unas expectativas más favorables en relación con la aprobación del plan de reducción de impuestos del presidente Trump permitieron consolidar la expectativa de un incremento en las tasas de interés en diciembre de este año y rompieron la tendencia devaluacionista del dólar a nivel mundial.

En lo que hace referencia al petróleo, durante el trimestre se presentaron dos fuerzas opuestas que permitieron una relativa estabilidad en los precios. Por un lado, fruto de la recuperación económica mundial, la demanda se incrementó. Por otro lado algunos de los países productores, en especial Arabia Saudita y Libia, incrementaron su producción. De esta forma el precio del petróleo que en su referencia WTI había alcanzado los USD 48.15 por barril en el segundo trimestre del año llegó a USD 48.2 por barril en el tercero

La estabilidad en los precio del petróleo junto con la menor aversión al riesgo internacional y el retorno de flujos de capital a países emergentes ejercieron una presión a la baja sobre la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar. En efecto, el dólar que inició el tercer trimestre en \$3,050 pesos terminó en \$2,936. A este resultado contribuyó la evolución de la cotización del dólar a nivel mundial que en la mayor parte del período analizado perdió valor frente al resto de monedas del mundo.

Respecto al crecimiento, las cifras del Dane para el tercer trimestre del año muestran una recuperación de la economía que pasó de crecer un 1.2% en el segundo trimestre a un 2% en el tercero. A este resultado contribuyó nuevamente el crecimiento del sector agropecuario que creció 7.1%. Adicionalmente hay que tener en cuenta que la base de comparación del tercer trimestre era baja por efecto del paro camionero que se registró en junio y julio del año anterior.

A pesar de que el sector de la minería continuó cayendo, -2.1%, uno de los factores que contribuyó a la mejor dinámica de la economía es el comportamiento de la producción de petróleo que en el tercer trimestre del año se incrementó a 856 mil barriles diarios con un aumento del 1.53% anual.

En lo que a inflación se refiere, el tercer trimestre del año continuó registrando resultados mejores que los esperados. En efecto, teniendo en cuenta que en agosto y septiembre de 2016 se habían presentado inflaciones negativas se pensaba que la inflación anual podría volver a retomar variaciones anuales por encima del 4% al terminar el trimestre. Sin embargo esta situación no se dio, fundamentalmente, por la mayor reducción en los precios de los alimentos. La inflación que a junio ascendía al 3.99% cerró el trimestre en 3.97%.

A consecuencia de los buenos datos de inflación las autoridades monetarias continuaron reduciendo sus tasas de interés. El tercer trimestre inició con una tasa de 5.75% y en las reuniones de julio y agosto se produjeron dos recortes más, de tal manera que al finalizar el trimestre la tasa se situó en 5.25%.

## Centroamérica.

El crecimiento económico de Honduras y Panamá, medido a través del Producto Interno Bruto (PIB), se aceleró en el segundo trimestre del 2017 frente al mismo periodo del año anterior, las cifras de crecimiento anual fueron 4.4% y 5.4% respectivamente.

El crecimiento económico de Honduras fue impulsado principalmente por el sector de intermediación financiera, debido a una ampliación del margen de intermediación bancaria<sup>3</sup>; y el de agricultura, silvicultura y pesca. En Panamá los principales sectores que promovieron el crecimiento fueron transporte y comunicaciones, por un mayor dinamismo de las actividades del Canal de Panamá, y la construcción.

Por el contrario para Costa Rica y El Salvador se presentaron desaceleraciones del crecimiento en el segundo trimestre del año: Costa Rica creció un 4.0% anual y El Salvador un 2.3% anual.

La desaceleración en Costa Rica se presentó principalmente por menores contribuciones de los sectores de electricidad, agua y servicios profesionales; y actividades de alojamiento y servicios de comida. Para El Salvador los sectores que tuvieron el mayor impacto en la desaceleración fueron servicios del gobierno y agricultura, caza, silvicultura y pesca.

Por otra parte los indicadores de actividad económica mensual indican una desaceleración de la actividad económica en Costa Rica, en tanto que se observan aceleraciones en El Salvador y Honduras. El incremento anual promedio de julio y agosto es de 3.46% en Costa Rica, 2.79% en El Salvador y 5.99% en Honduras.

En materia de inflación a cierre del tercer trimestre de 2017 Costa Rica registró un incremento anual de 1.6% en septiembre, permaneciendo por debajo del rango meta del Banco Central de 3% +/- 1%. Para El Salvador la inflación del mismo mes fue de 1.6% anual, en Honduras fue de 3.7% y en Panamá de 0.8%. La inflación de Honduras se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central de 3.5%-5.5%.

---

<sup>3</sup>Mide el costo de la intermediación financiera, el cual se define en Honduras según el Banco Central como: (a) spread ex-ante a la diferencia entre la tasa o precio que los bancos cobran por los préstamos y lo que pagan por depósitos y (b) spread ex-post a la diferencia entre los ingresos que reciben los bancos por intereses y los gastos pagados por los depósitos

Las tasas de política monetaria se mantuvieron constantes en el tercer trimestre del año: 4.50% para Costa Rica y 5.50% para Honduras.

Respecto al comportamiento de las monedas de la región, el colón en Costa Rica inició el tercer trimestre del 2017 en 573.11, alcanzó un máximo de 579.62, un mínimo de 571.99 y cerró a 572.03. La devaluación del año a cierre del tercer trimestre fue de 2.85%. En Honduras el lempira inició el trimestre en 23.6086, alcanzó un máximo de 23.6207, un mínimo de 23.5288 y cerró a 23.5572. La devaluación del año a cierre del tercer trimestre fue de 0.23%, esta es inferior a la expectativa del Banco Central de Honduras del 5% en el año.

Entre las noticias relevantes del trimestre cabe mencionar que el Fondo Latinoamericano de Reservas aprobó una línea de crédito por USD 1000 millones al Banco Central de Costa Rica (BCCR) para reforzar las reservas internacionales y en El Salvador se hicieron avances en materia fiscal. Respecto a la línea de crédito aprobada el presidente del BCCR señaló que tiene un fin preventivo, donde el Banco muestra su fortaleza en reservas y uno disuasivo, contra un eventual ataque al colón.

Por último, en El Salvador se aprobó la reforma de pensiones y una emisión de deuda externa que redujeron la presión de corto plazo sobre las finanzas públicas. Estas decisiones ocasionaron una mejora en las calificaciones de riesgo soberano para El Salvador. Standard & Poor's elevó la calificación a CCC+ desde SD y Fitch a B- desde CCC.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL 3T17

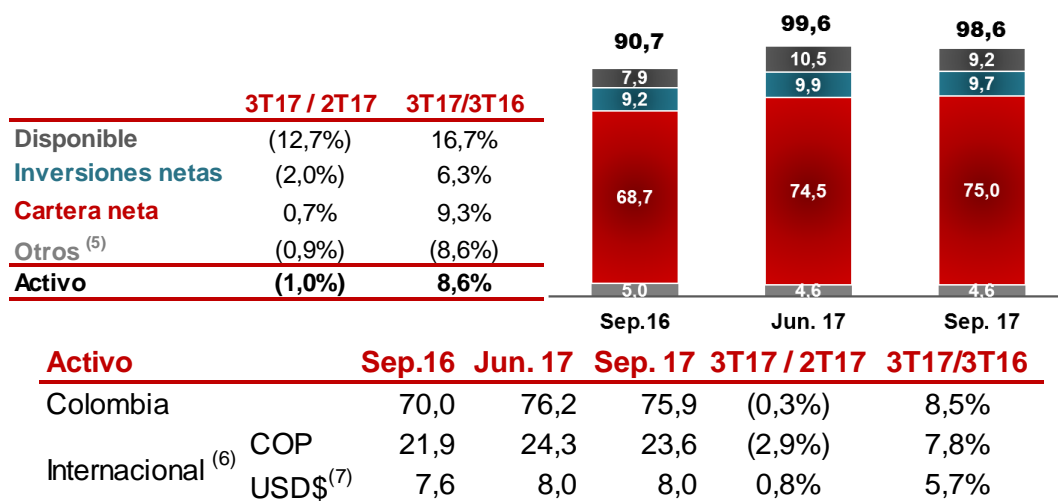
### BALANCE GENERAL

#### Activos

A 30 de septiembre de 2017 los activos consolidados totalizaron \$98,6 billones, disminuyendo trimestralmente 1,0% y crecen 8,6% anual, principalmente por el comportamiento de las carteras comercial y de consumo.

El ROAA<sup>4</sup> consolidado al cierre del 3T17 cerró en 1,51%, 22 pbs inferior al cierre del 3T16 y 9 pbs por debajo al registrado en el 2T17.

#### Evolución Activo Consolidado (en billones de Pesos)



Los activos de Colombia representan el 76,1% de los activos consolidados, al cerrar en \$75,9 billones, manteniéndose estable frente al trimestre anterior y presenta un crecimiento de 8,5% frente a septiembre 2016.

Los activos en las filiales internacionales representan el 23,9% de los activos consolidados, cerrando en USD\$8,0 mil millones, manteniéndose estable respecto junio 2017 y 5,7% superior frente al mismo período del año anterior.

#### Disponible e Interbancarios

Al cierre del septiembre, el disponible e interbancarios totalizó \$9,2 billones, 12,7% menos con relación al junio 2017 y 16,7% más frente al septiembre 2016. En Colombia,

<sup>4</sup> ROAA (12 meses): utilidad acumulada / activos promedio anuales.

<sup>5</sup> Otros activos incluye: Aceptaciones y derivados, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, otros activos no financieros y plusvalía e intangibles.

<sup>6</sup> Davivienda Internacional incluye: El Salvador, Costa Rica, Panamá y Honduras.

<sup>7</sup> 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.

cerró en \$4,6 billones, 22,3% inferior con relación al junio 2017 y 18,8% más que septiembre 2016. El crecimiento del disponible obedece a la coyuntura de liquidez a lo largo del 2017 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\$1,6 mil millones, incrementándose un 3,4% frente a junio 2017 y aumenta 12,6% con relación a septiembre 2016, explicado principalmente por un aumento en Costa Rica y Panamá.

## Portafolio de Inversiones

Al cierre del tercer trimestre de 2017, el portafolio de inversiones consolidado cerró en \$9,7 billones, 2,0% inferior al registrado en junio 2017 y 6,3% adicional frente a septiembre 2016.

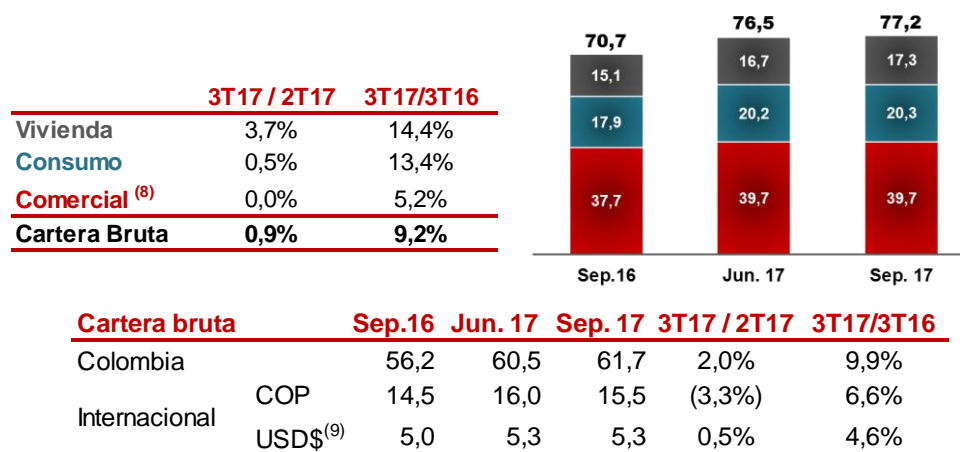
En Colombia las inversiones se mantuvieron estables frente al trimestre anterior y un 3,0% más frente al año anterior, al cerrar en \$8,1 billones, explicado principalmente por aumento del portafolio de reserva de liquidez.

En las filiales internacionales, las inversiones cerraron en USD\$1,0 mil millones, 1,6% inferior con relación a junio 2017 principalmente en Honduras por menores depósitos de clientes. Con relación a septiembre 2016, las inversiones se incrementaron en 2,9% principalmente en Panamá por aumento de captaciones de recursos de clientes.

## Cartera Bruta

La cartera bruta cerró en \$77,2 billones, presenta un crecimiento trimestral de 0,9% y 9,2% frente a septiembre 2016.

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



En Colombia, la cartera bruta cerró en \$61,7 billones con un incremento trimestral del 2,0%, explicado principalmente por la variación de la cartera de vivienda que creció 4,6%, en donde las mayores variaciones se presentan en los créditos de vivienda mayor a VIS. Por su parte la cartera de consumo creció 0,9% y comercial presentó un crecimiento del 1,5% frente a junio 2017.

<sup>8</sup> Comercial incluye microcrédito

<sup>9</sup> Cifras en miles de millones de dólares



Con relación a septiembre 2016, la variación de la cartera bruta en Colombia fue del 9,9%, impulsado principalmente por la cartera de consumo con un crecimiento del 14,1% en donde los crecimientos significativos se dieron en los portafolios de crédito fijo, tarjeta de crédito y libranza con incrementos de 26,7%, 13,5% y 11,0% respectivamente.

En las filiales internacionales, la cartera bruta totalizó USD\$5,3 mil millones, crece 0,5% frente a junio 2017 y 4,6% con relación a septiembre 2016. 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 a junio 2017 principalmente en Costa Rica y El Salvador.

## Calidad de Cartera por Tipo y Cobertura

	Calidad Cartera vencida a 90 días		
	3T16	2T17	3T17
Comercial	1,84%	2,60%	2,81%
Consumo	2,58%	2,68%	2,68%
Vivienda	2,34%	2,94%	3,23%
<b>Total</b>	<b>2,13%</b>	<b>2,70%</b>	<b>2,87%</b>
Vivienda <sup>10</sup> (120)	1,71%	2,19%	2,35%
<b>Total<sup>11</sup> (120)</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,53%</b>	<b>2,67%</b>

	Cobertura Provisiones				Cobertura Reservas Totales		
	3T16	2T17	3T17		3T16	2T17	3T17
Comercial	145,1%	98,1%	102,4%	Comercial	201,7%	142,5%	140,7%
Consumo	183,7%	178,8%	177,6%	Consumo	253,8%	254,8%	257,1%
Vivienda	54,4%	16,6%	16,8%	Vivienda	101,4%	77,8%	71,9%
<b>Total</b>	<b>135,6%</b>	<b>99,8%</b>	<b>99,3%</b>	<b>Total</b>	<b>194,1%</b>	<b>156,6%</b>	<b>151,9%</b>

El indicador de calidad de cartera<sup>12</sup> consolidado fue de 2,87%, 18 pbs superior al registrado al cierre de junio 2017 y 74 pbs más frente al mismo periodo del año anterior, deterioro explicado principalmente por la menor dinámica de la economía en Colombia.

La cartera comercial cerró con un indicador de 2,81%, presentando un deterioro de 21 pbs frente al último trimestre y 97 pbs más frente al 3T16, el deterioro 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.

El indicador de la cartera de consumo consolidado cerró en 2,68%, manteniéndose estable frente al registrado al cierre de junio 2017 y un deterioro de 10pbs frente al 3T16 principalmente por un deterioro en los productos de vehículo y créditos de libre inversión.

Finalmente el indicador de la cartera de vivienda mayor a 90 días de mora cerró en 3,23%, presentando un incremento de 29pbs frente al trimestre anterior y 89pbs frente al mismo periodo del año anterior. Si observamos el indicador mayor a 120 días de mora

<sup>10</sup> Vivienda >120 días/ Cartera Bruta

<sup>11</sup> Total (120) incluye Vivienda >120 días; Comercial >90 días, Consumo >90 días

<sup>12</sup> Calidad: cartera >90 días / cartera bruta.

cierra en 2,35% presentando un deterioro de 16 pbs frente al trimestre anterior y de 64 pbs frente al 3T16. Este comportamiento se debe principalmente a incrementos en el nivel de riesgo presentado en los portafolios de vivienda VIS sin cobertura del Gobierno. En cuanto a leasing habitacional y vivienda mayor a VIS, el segmento que más impulsa el deterioro es el de clientes independientes en Colombia. Adicional a esto durante el último año hemos titularizado cartera hipotecaria por valor de \$771 mil millones de pesos, lo cual implicaría un deterioro de 14 puntos básicos. Si descontamos este efecto el indicador de calidad de cartera consolidado hubiese sido 3.09%. El indicador de calidad de cartera a 120 días permite observar de mejor manera el riesgo de la cartera de vivienda dado que refleja de mejor manera el compartimiento de pago de los clientes.

El nivel de cobertura<sup>13</sup> consolidado a septiembre de 2017 fue de 151,9%, inferior al registrado junio 2017, explicado principalmente por mayores deterioros, los cuales han implicado realizar provisiones asociadas a algunos créditos corporativos en el segundo trimestre por \$159,1 mil millones, y en consumo por \$392,6 mil millones.

Durante el 3T17 se realizaron castigos de cartera por \$429,8 mil millones, 0,6% de la cartera bruta, los cuales aumentan 22,4% frente los castigos realizados en el 2T17, explicado por un mayor nivel de castigos realizados en el trimestre en la cartera consumo en Colombia.

## Otros Activos<sup>14</sup>

Los otros activos cerraron en \$4,6 billones, 0,9% inferior a junio 2017 y 8,6% menos que en septiembre 2016. En Colombia los otros activos cerraron en \$3,3 billones, 1,2% inferior frente a junio 2017 y 12,3% 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\$265 millones, registrando un aumento de 4,0% frente a junio 2017 y de 2,4% frente a septiembre 2016.

## Pasivos

Al cierre de septiembre, los pasivos consolidados totalizaron \$88,1 billones, 1,4% menos frente al último trimestre y 8,3% adicional con relación al mismo periodo del año anterior, principalmente por el comportamiento de los depósitos a término y depósitos a la vista, los cuales presentan un incremento de 12,8% y 2,2% respectivamente. Adicionalmente se presenta el crecimiento en bonos debido a las emisiones realizadas durante los últimos 12 meses incrementándose un 11,6%.

Los pasivos en Colombia totalizaron \$67,2 billones y representan el 76,3% de los pasivos consolidados, disminuyen 0,8% trimestral y crecen 8,4% anual. En las filiales

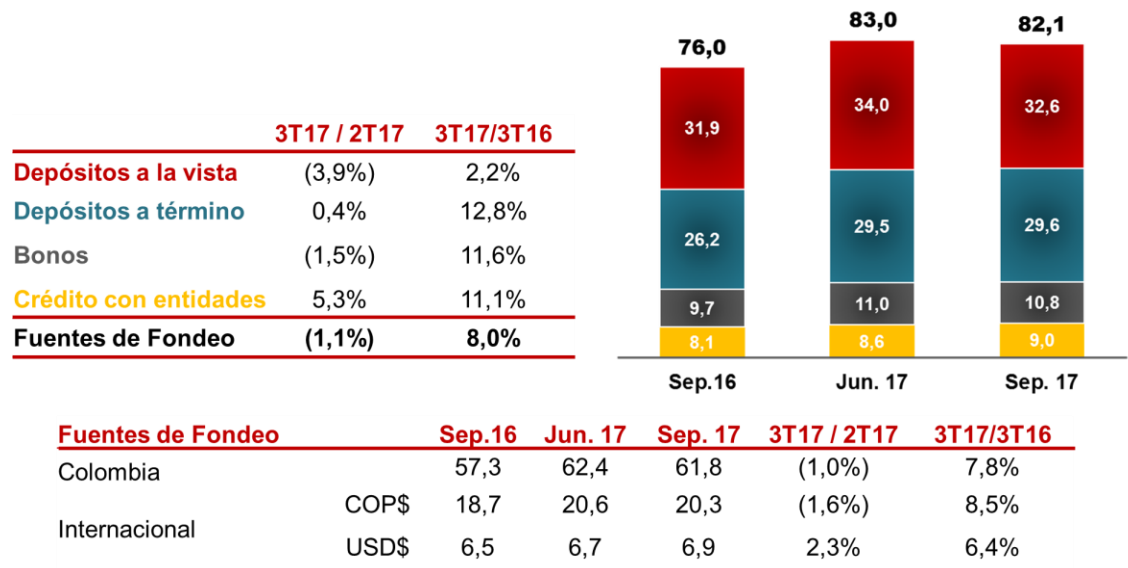
<sup>13</sup> Cobertura: Provisiones P&G + Provisiones Patrimonio / Cartera >90 días.

<sup>14</sup> Otros activos incluye: Aceptaciones y derivados, cuentas por cobrar, propiedad, planta y equipo, otros activos no financieros y plusvalía e intangibles.

internacionales, los pasivos cerraron en USD\$7,1 mil millones, 0,5% superior con relación al trimestre anterior y 5,8% adicional frente al mismo periodo del año anterior.

Las fuentes de fondeo<sup>15</sup> consolidadas totalizaron \$82,1 billones, logrando una relación de cartera neta sobre fuentes de fondeo de 91,5% manteniéndose en los mismos niveles a los registrados en los periodos comparativos; sin incluir bonos esta relación se incrementa a 105,4%.

### Evolución de Fuentes de Fondeo (en billones de Pesos)



Los depósitos a la vista consolidados totalizaron \$32,6 billones, presentó una disminución en el trimestre principalmente por el menor volumen en cuentas de ahorro de clientes institucionales en Colombia. Con relación a septiembre 2016, el saldo de depósitos a la vista tuvo un incremento de 2,2%. En las filiales internacionales los depósitos a la vista cerraron en USD\$2,6 mil millones.

Los depósitos a término consolidados fueron de \$29,6 billones, 0,4% superior a lo registrado en junio 2017, explicado principalmente por el incremento de 3,0% de los CDTs de clientes institucionales en Colombia. Con relación a septiembre 2016, los depósitos a término consolidados se incrementaron 12,8%; en Colombia crecieron 17,5% mientras en las filiales internacionales decrecieron de 0,7%.

Los bonos totalizaron \$10,8 billones, 1,5% menos contra el último trimestre y 11,6% superior frente al mismo periodo del año anterior. 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.

En las filiales internacionales los bonos cerraron en US\$281 millones, presentando un incremento de 36,7% con relación al tercer trimestre del año anterior por la emisión de bonos en los mercados locales de El Salvador y Costa Rica.

<sup>15</sup> Fuentes de fondeo: total depósitos, bonos y créditos con entidades.

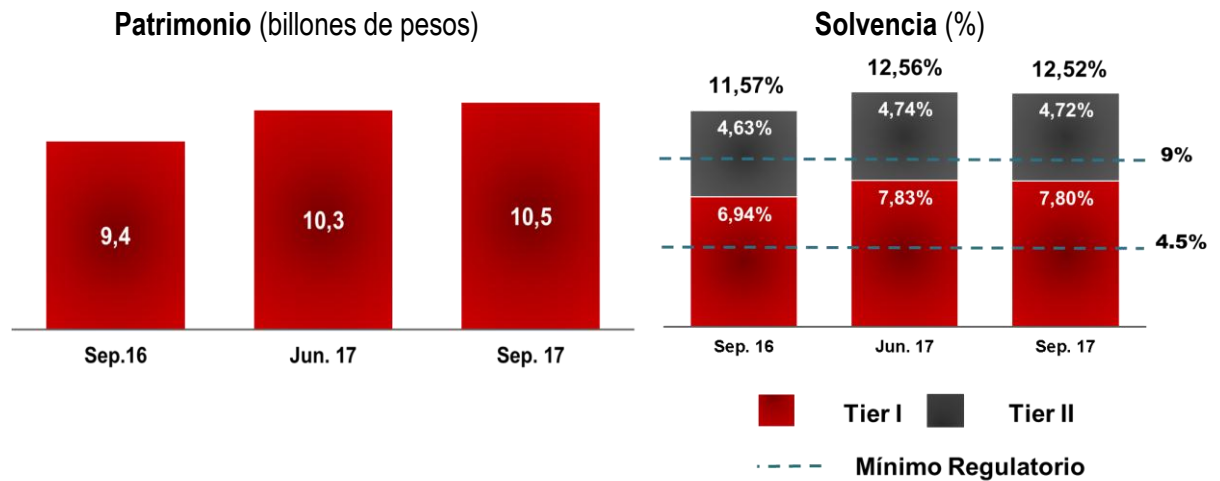
Los créditos de redescuento y créditos con corresponsales bancarios consolidados fueron de \$9,0 billones, 5,3% superior con relación al trimestre anterior y 11,1% frente a septiembre 2016.

## Patrimonio y Capital Regulatorio.

El patrimonio cerró en \$10,5 billones, 2,1% superior al reportado en el trimestre anterior y 11,8% más que el de septiembre 2016. El patrimonio técnico se mantuvo estable frente al último trimestre al cerrar en \$11,0 billones.

La relación de solvencia se ubicó 352 pbs por encima de la solvencia mínima requerida en Colombia (9%) al cerrar en 12,5%. Con relación a septiembre 2016 la solvencia total crece 95 pbs se da como resultado del incremento en el *tier I*, pasando de 6,9% a 7,8% debido a la capitalización realizada en marzo de 2017 por \$1.4 billones.

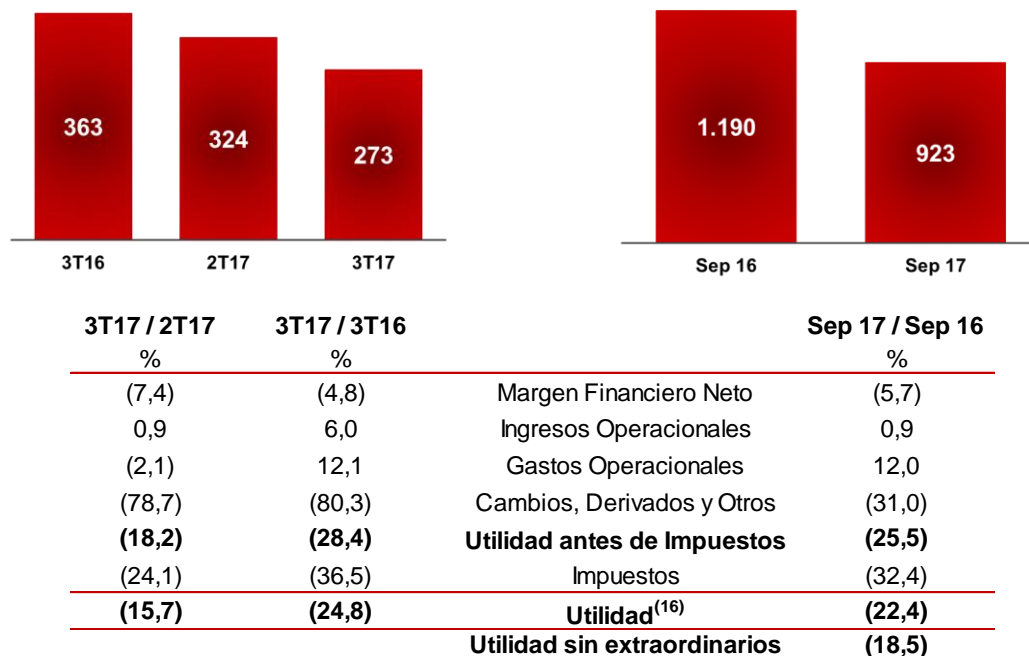
Los activos ponderados por nivel de riesgo fueron \$85,0 billones frente al mismo periodo del año anterior presenta un incremento del 7,9% explicado por el crecimiento de cartera, operaciones de leasing financiero y el mayor volumen de contingencias por el incremento en garantías bancarias.



## ESTADO DE RESULTADOS

### Utilidades

(Miles de millones de pesos)



La utilidad neta del 3T17 cerró en \$273,0 mil millones, 15,7% menos que el 2T17 explicado principalmente el aumento de gasto de provisiones que aumentan un 14,1% y por la reducción en los ingresos financieros en 2.5% frente al trimestre anterior. Frente a los resultados del 3T16, la utilidad disminuye un 24,8%, explicado principalmente por el aumento en el gasto de provisiones neto que en el trimestre fue de \$521,1 mil millones, incrementándose 70,3% debido a la materialización de riesgos específicos en la cartera comercial.

La utilidad acumulada a Septiembre cerró en \$923 mil millones, 22,4% inferior a la reportada en el mismo periodo del año anterior, como consecuencia del incremento en gastos de provisiones de 39,4%, gastos operacionales se incrementan un 12% y por el ingreso extraordinario por la venta de CIFIN en el primer semestre de 2016. Si excluyéramos este efecto, la utilidad caería 18,5%.

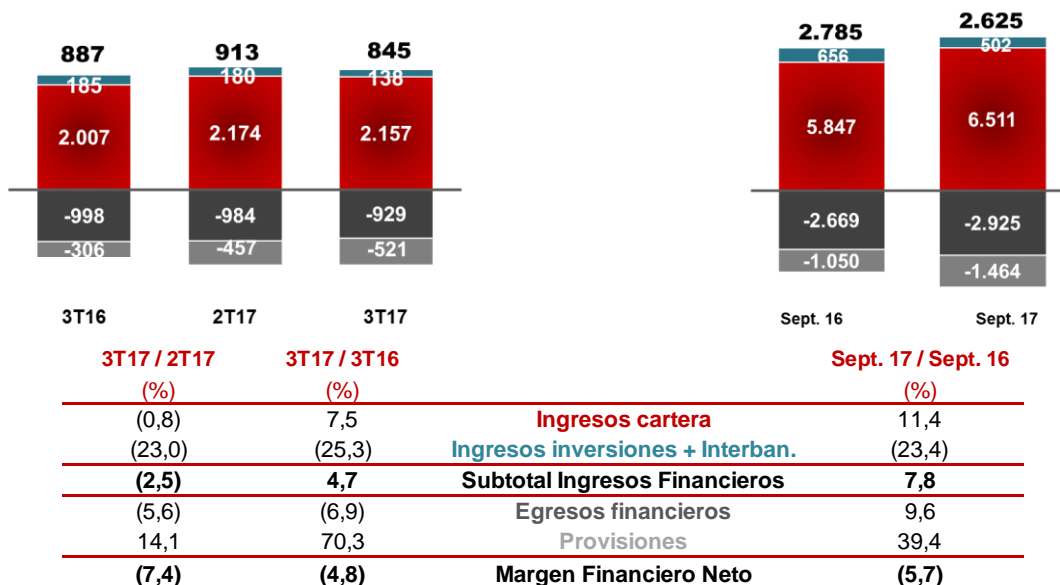
Producto de lo anterior, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE)<sup>17</sup> al cierre del 3T17 fue de 14,4%, frente al 15,7% registrado durante el 2T17 y el 16,9% en el 3T16.

<sup>16</sup> Utilidades después de eliminaciones, homologaciones y homogeneizaciones.

<sup>17</sup> ROAE (12 meses): utilidad neta acumulada / patrimonio promedio.

## Margen Financiero Neto

(Miles de millones de pesos)



El margen financiero neto cerró el trimestre en \$845 mil millones de pesos. Frente al 2T17 se redujo en 7,4% por el mayor gasto de provisiones registrado durante el trimestre y unos menores ingresos financieros, los cuales se redujeron 2,5%.

El margen financiero neto acumulado fue de \$2,6 billones, 5,7% inferior al reportado a Septiembre de 2016 como consecuencia del aumento en 39,4% en el gasto de provisiones acumulado, principalmente por los deterioros presentados en la cartera de consumo y comercial. Consecuencia de lo anterior el NIM<sup>18</sup> cerró el 3T17 en 6,4%, 7 pbs superior con relación al 2T17. Con relación al 3T16 presenta una disminución de 36 pbs.

## Ingresos por Intereses de Cartera

Los ingresos por intereses de cartera totalizaron \$2,2 billones al cierre del 3T17, reduciéndose 0,8% frente trimestre anterior, principalmente por el menor ingreso de la cartera de vivienda. El saldo de la cartera productiva promedio se incrementó 2,2% con relación al 2T17 y 11,5% frente al 3T16.

Durante el 3T17, los ingresos por intereses de la cartera comercial totalizaron \$893,7 mil millones, presentando una disminución de 1,0% frente el 2T17 y 0,5% menos con relación al 3T17, explicados por la dinámica de la cartera comercial en Colombia (donde disminuyó -3,5% trimestral y 2,7% anual). En las filiales internacionales la cartera comercial generó ingresos por US\$66,3 millones, 7,4% más con relación al 2T17 y 7,1% más respecto al 3T16.

<sup>18</sup> NIM (12 meses): Margen financiero bruto acumulado / activos productivos promedio.

Los ingresos de la cartera de consumo alcanzaron \$794,0 mil millones, 3,4% superior que el 2T17 y 17,5% más comparado con el 3T16, principalmente en Colombia cuyos ingresos crecen 3,2% frente al 2T17 y 18,9% con relación al 3T16, particularmente por la mayor facturación de tarjeta de crédito y por los créditos de otros créditos personales.. En las filiales internacionales los ingresos de la cartera de consumo fueron de US\$25,8 millones, presentando un incremento de 3,5% frente al 2T17 y 4,8% frente al 3T16.

Los ingresos trimestrales de la cartera de vivienda cerraron en \$469,7 mil millones, 6,8% menos que el 2T17 y 8,5% más con relación al 3T16. Lo anterior es explicado por los ingresos de Colombia, reduciéndose en 9,2% e incrementándose 7,9% respectivamente. En las filiales internacionales los ingresos de la cartera de vivienda fueron de US\$27,2 millones, 4,6% adicional con relación al 2T17 y 10,4% superior con relación al 3T16, explicado principalmente por Costa Rica y Panamá.

Por lo anterior, los ingresos acumulados de la cartera al cierre de Septiembre de 2017 cerraron en \$6,5 billones de pesos, 11,4% más que al cierre del mismo periodo del año anterior, destacándose los ingresos de la cartera de consumo que presenta un crecimiento del 19,5%.

## Ingresos por Inversiones y Fondos Interbancarios

Los ingresos trimestrales del portafolio de inversiones y fondos interbancarios totalizaron \$138,2 mil millones, un 23% menos al reportado en 2T17 y 25,3% menos al 3T16.

Los ingresos acumulados a Septiembre disminuyen 23,4%, comparado con el año anterior.

## Egresos Financieros

Los egresos financieros del 3T17 cerraron en \$929,4 mil millones, continuando con la tendencia del trimestre anterior disminuyendo 5,6% en comparación al 2T17, principalmente por el menor costo en las cuentas de ahorro y depósitos a término.

Para el caso de Colombia, los egresos financieros fueron de \$765,3 mil millones, 7,7% menor frente al trimestre anterior y un aumento de 10,8% con relación al 3T16. Referente al trimestre anterior, la disminución se da principalmente por el menor costo en los depósitos en cuentas de ahorros que se reduce 26,1% con relación al 2T17 cerrando en \$150,5 mil millones.

En las filiales internacionales, los egresos financieros totalizaron USD\$55,2 millones, 4,0% más que el 2T17 y 16,0% adicional con relación al 3T16, por el incremento de los egresos de certificados de depósitos a término y por los intereses de créditos obtenidos con otros bancos, principalmente en Costa Rica y El Salvador.

Los egresos financieros acumulados al cierre de Septiembre de 2017 totalizaron \$2,9 billones, presentando un aumento de 9,6% frente al mismo periodo del año anterior. Este incremento se da principalmente por el aumento en los costos de los certificados depósitos a término, sin embargo la presión por el aumento en las tasas se ha visto

disminuida en los últimos tres 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 3T17 totalizó \$521 mil millones, aumentando 14,1% frente al 2T17 y un 70,3% con relación al 3T16, a raíz de la menor dinámica de la economía colombiana. En Colombia el gasto de provisiones aumentó 2,3% durante el trimestre y 115,9% con relación al 3T16, cerrando en \$458,5 mil millones, principalmente debido a la cartera de consumo y comercial.

El gasto neto de provisiones acumulado cerró en \$1,5 billones, presentando un incremento de 39,4% frente al reportado a Septiembre de 2016. Producto de lo anterior el costo de riesgo<sup>19</sup> se ubicó en 2,13%, 26 pbs más que el registrado al cierre del 2T17 y se redujo 24 pbs al registrado en el 3T16.

## Ingresos Operacionales Netos

Los ingresos operacionales durante el 3T17 totalizaron \$302,3 mil millones, 0,9% más que el 2T17 y 6,0% más con relación al 3T16, explicado principalmente por el aumento en Ingresos por Servicios que crecen 3,9% frente al 2T17 y 13,2% frente al 3T16.

Los ingresos operacionales en Colombia fueron de \$240,9 mil millones, aumentando 1,8% con relación al 2T17 y un 10,4% más al presentado en 3T16.

En las filiales internacionales los ingresos operacionales cerraron en US\$20,7 millones, 4,2% menos con relación al 2T17 y 8,4% menos que el 3T16 producto de un mayor gasto por comisiones principalmente en El Salvador.

Los ingresos operacionales netos acumulados cerraron en \$890,6 mil millones, presentando un leve aumento de 0,9% frente al mismo periodo del año anterior.

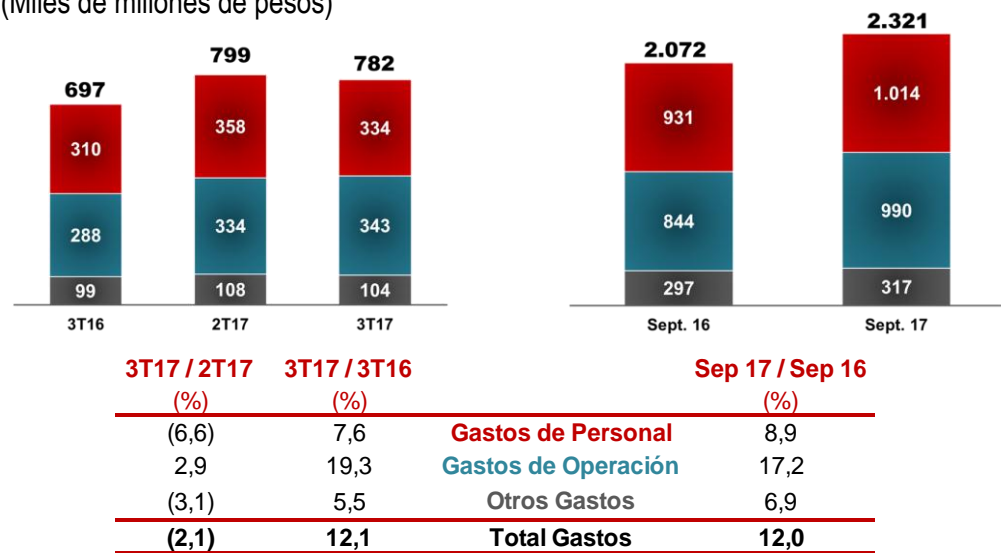
---

<sup>19</sup> Gasto de provisiones acumulado 12 meses sobre cartera bruta.



## Gastos Operacionales

(Miles de millones de pesos)



Los gastos operacionales en el 3T17 totalizaron \$782,0 mil millones, presentando una reducción del 2,1% al registrado durante el 2T17, explicado principalmente por la reducción en gastos de personal en Colombia. Los gastos de operación, fueron \$343,4 mil millones, aumentando 2,9% al compararse con los del 2T17, explicado principalmente en Colombia por el aumento en arriendos de locales y oficinas \$2.8, transporte \$2.7 y afiliaciones \$2.2 mil millones.

En Colombia los gastos operacionales del trimestre fueron de \$598,4 mil millones, 3,4% menos que el 2T17, principalmente en gastos de personal por prima extralegal y comisiones. Con relación al 3T16, los gastos operacionales se incrementaron en 17,2% por gastos de personal que crecen 4,3% y gastos de operación que crecen 12,4%, por arrendamientos, mantenimiento, publicidad y honorarios de tecnología y capacitación.

En las filiales internacionales los gastos operacionales cerraron en US\$61,7 millones, 0,2% más que en el registrado en el 2T17. Respecto al 3T16 los gastos operacionales se redujeron 2,4% como consecuencia de menor gasto de publicidad en El Salvador, Honduras y Panamá y por el descenso en el gasto de procesamiento electrónico de datos en Panamá.

Por lo anterior los gastos operacionales acumulados a Septiembre de 2017 fueron de \$2,3 billones, presentando un incremento de 12,0% con relación al mismo periodo del año anterior, con lo cual la eficiencia cerró en 47,3% comparado con el 44,6% del mismo periodo del año anterior.

## Cambios y Derivados Netos

La exposición cambiaria del Banco Davivienda se encuentra explicada principalmente por la exposición a la tasa de cambio USD-COP. El resultado de cambios y derivados al comparar los cortes septiembre 2016 y septiembre 2017 disminuye en 75,3% debido a la reducción de la volatilidad de la tasa de cambio en el año 2017. En este año la TRM ha presentado una revaluación de 2,1%, mientras que en este mismo periodo en el año 2016, la tasa de cambio presento una revaluación del 8,5%.

Los ingresos por cambios y derivados netos acumulados a Septiembre 2017 fueron de \$96,6 mil millones, presentando una reducción del 19,2% frente al mismo periodo del año anterior.

## Impuestos

Durante el 3T17 Davivienda registró un impuesto de renta por \$102.0 mil millones, 24,1% menos que el 2T17 y 36,5% inferior al registrado en 3T16 explicado por una disminución en el margen operacional durante el periodo. La tasa efectiva de impuestos acumulada a Septiembre de 2017 fue de 27.7%, 284 puntos básicos menos que a Septiembre de 2016.

Los impuestos acumulados a Septiembre de 2017 cerraron en \$353,3 mil millones, 32,4% 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](http://www.davivienda.com)

[atencionainversionistas@davivienda.com](mailto:atencionainversionistas@davivienda.com)

Teléfono (57-1) 220-3495, Bogotá