

Banco Davivienda S.A.

Informe

de la Junta Directiva y el Presidente
a la Asamblea General de Accionistas
Enero / Junio 2011

Informe Gobierno Corporativo
Informe Sistema de Control Interno (SCI)
Proyectos



DAVIVIENDA

Junta Directiva

Principales

Carlos Guillermo Arango Uribe

Javier Suárez Esparragoza

Alvaro Peláez Arango

Gabriel Humberto Zárate Sánchez

Bernard Pasquier

Suplentes

Alvaro Carvajal Bonnet

David Peña Rey

Federico Salazar Mejía

Enrique Flórez Camacho

Mark Alloway



Principales cifras

3,7 millones de clientes

31,5 billones de activos

554 oficinas en **175** municipios

1.428 cajeros automáticos

10.657 empleados

1,48 millones de tarjetas de crédito

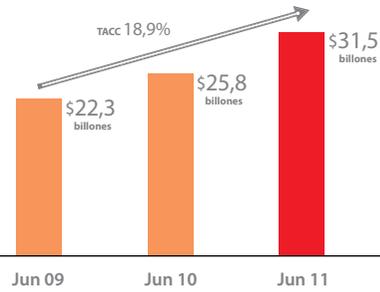
2,79 millones de tarjetas débito

AAA Calificación de deuda de largo plazo por BRC y Value & Risk

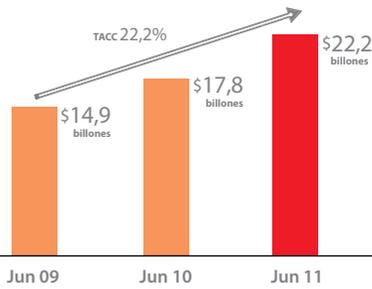
Evolución

de las principales cifras

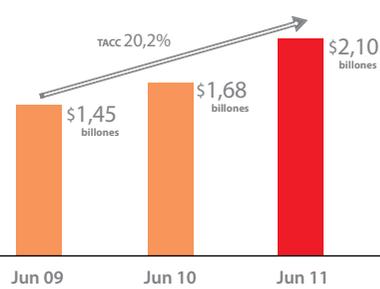
Activo



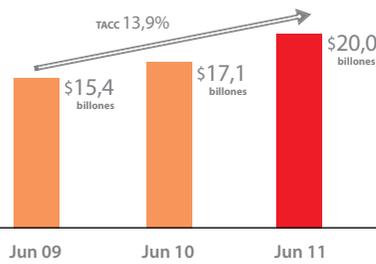
Cartera



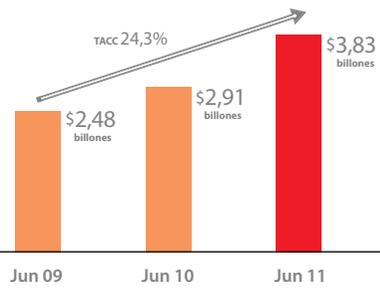
Tarjetas de crédito



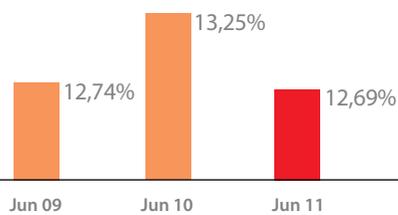
Depósitos



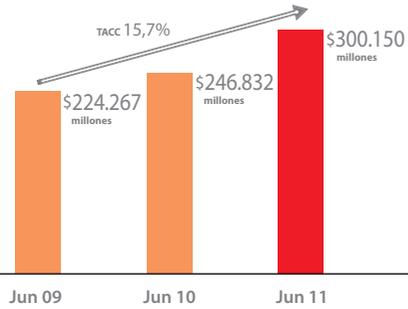
Patrimonio



Solvencia



Utilidades



TACC: Tasa anual de crecimiento continuo

Informe de la Junta Directiva y el Presidente

a la Asamblea General de Accionistas

Semestre Enero / Junio de 2011

Señores Accionistas:

Durante el primer semestre de 2011 el Banco implementó estrategias innovadoras que le permitieron obtener buenos resultados financieros y comerciales, que para nosotros es muy grato presentar en este informe de actividades.

En el mes de febrero se lanzó con éxito DaviPlata, un novedoso e innovador servicio financiero que busca acercar la banca a todos los colombianos que aún no conocen sus beneficios.

DaviPlata, apoyada en la gran cobertura que tienen las compañías de telefonía celular, busca que el manejo del efectivo sea más fácil, seguro, cómodo y económico. Esta herramienta ofrece la posibilidad de manejar efectivo sin tener una cuenta bancaria para transferir dinero, realizar giros nacionales, efectuar pagos de servicios públicos, comprar minutos de celular o retirar dinero a través de los cajeros automáticos de Davivienda. En sólo 5 meses cerca de 58 mil personas ya son clientes de DaviPlata; de ellos, el 44% no eran clientes de Davivienda y en muchos casos son parte de la población que ingresa por primera vez al sistema bancario.

La economía colombiana, por su parte, también tuvo un buen desempeño, a pesar de la ola invernal que se presentó a finales del año anterior y comienzos de éste; en efecto, el crecimiento del primer trimestre se ubica en un 5,1% y la inflación se encuentra entre las metas establecidas por el Banco de la República.

Estos buenos resultados, junto a una adecuada política económica, hicieron que el país recibiera por parte de las firmas calificadoras de riesgo el reconocimiento a través de la obtención del grado de inversión, lo que ratifica el buen momento de la economía e invita a nuevos inversionistas a ingresar al país.



Entorno macroeconómico

Introducción

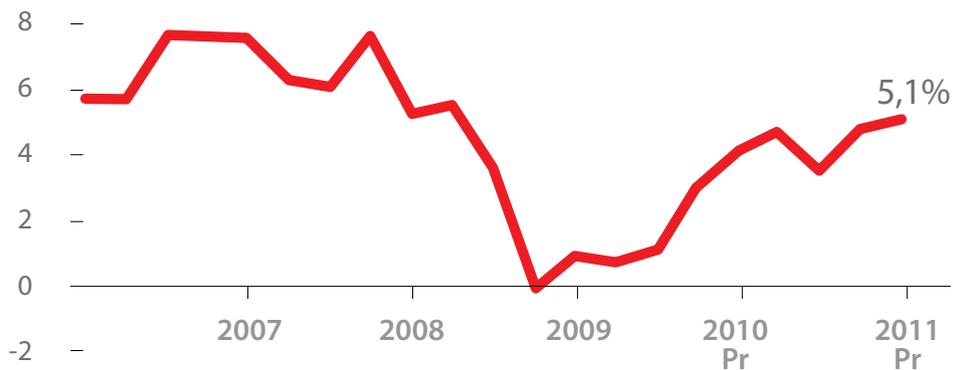
Fruto de las bajas tasas de interés domésticas y de la expansión del sector de la minería, la economía colombiana crece a buen ritmo en lo corrido de 2011. Según el Dane, la economía creció un 5,1% en el primer trimestre del año y las perspectivas son buenas para el segundo. En cuanto a la inflación, los indicadores a junio registran una inflación anual del 3,24%, que se ajusta al rango establecido por el Banco de la República. Las principales preocupaciones tienen que ver con el comportamiento de la tasa de cambio, el ritmo de expansión de la demanda agregada y el importante crecimiento del crédito en la economía.

Producto interno bruto

En el primer trimestre de 2011 la economía colombiana creció 5,1% real frente al mismo periodo de 2010. Este resultado es el más alto desde el segundo trimestre de 2008. Los resultados oficiales publicados por el Dane confirmaron el buen inicio de año en materia de actividad económica para el país, lo cual ayuda a reafirmar la idea que el producto interno bruto (PIB) en el consolidado 2011 podrá crecer por encima del 5%.

Crecimiento del PIB colombiano

(variación real frente al mismo trimestre del año anterior)



Fuente: Dane

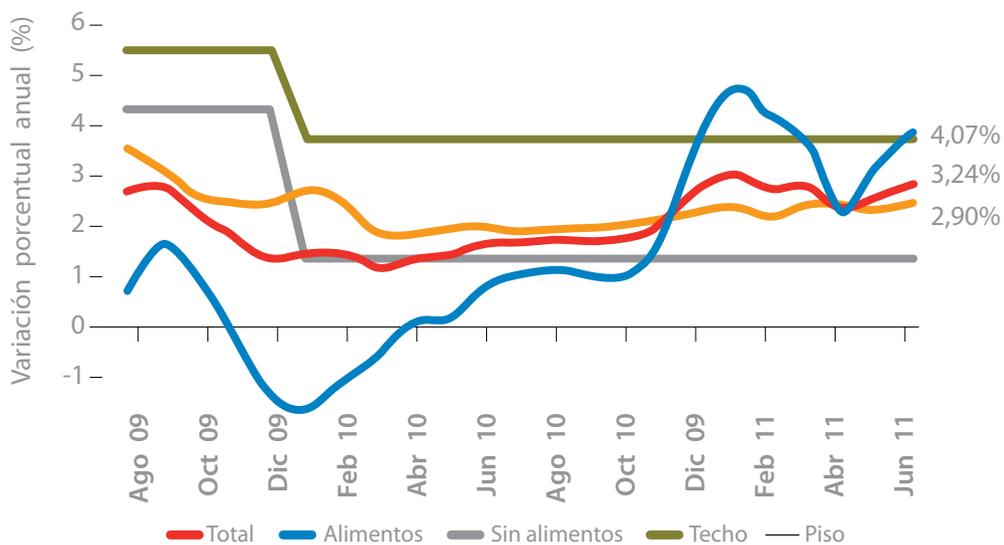
Las actividades minera y agropecuaria fueron las de mejor desempeño en el primer trimestre de este año. La expansión petrolera y el buen comportamiento de la producción carbonífera fueron los factores que impulsaron positivamente el crecimiento del PIB minero, que fue del 9,4% real. Por su parte, el PIB agropecuario, el segundo de mayor crecimiento en el primer trimestre de 2011, creció un 7,8%. Mientras tanto, la construcción y el sector que reagrupa electricidad, gas y agua presentaron retrocesos, la primera, a una tasa del 4,5%, y el segundo, a un ritmo de 1,3%.

En cuanto a los componentes de la demanda del PIB, se sigue apreciando que el consumo de los hogares mantuvo una aceleración en su crecimiento. La variación de 6,3% real anual del primer trimestre fue la más alta en los últimos tres años. La formación bruta de capital fijo también registró una variación porcentual importante (8,7% real). El componente que se desaceleró con respecto al cierre del año pasado fue el gasto del Gobierno, cuyo crecimiento fue del 1,8%.

En resumen, el inicio del año fue bueno para la actividad económica interna, y se espera que el consumo de los hogares siga impulsando el crecimiento económico. También se tiene una buena perspectiva en los sectores minero, de construcción, comercio y transporte, que muy probablemente apoyarán un incremento superior al 5% real del PIB para este año.

Inflación

Inflación anual total y sin alimentos





En la primera mitad de 2011 la inflación anual presentó una leve aceleración al pasar del 3,17% al cierre de 2010 al 3,24% en junio de 2011. El incremento es resultado del comportamiento de la inflación de alimentos (4,07%), muy superior a la registrada hace un año.

Las expectativas de los analistas coinciden en que la inflación cerrará 2011 ligeramente por encima del punto medio del rango meta del Banco de la República (3%). El comportamiento esperado de la inflación en la segunda parte del año está relacionado con un incremento de la inflación de alimentos producido por el cambio en el régimen de lluvias.

Política monetaria

En lo corrido de 2011 el Banco de la República ha estado eliminando los estímulos monetarios para el crecimiento. A partir de febrero su tasa de intervención (repo a 1 día) ha aumentado 25 puntos básicos por mes. Esta política es consistente con el comportamiento que ha mostrado la actividad económica y, en especial, con el de la demanda agregada.

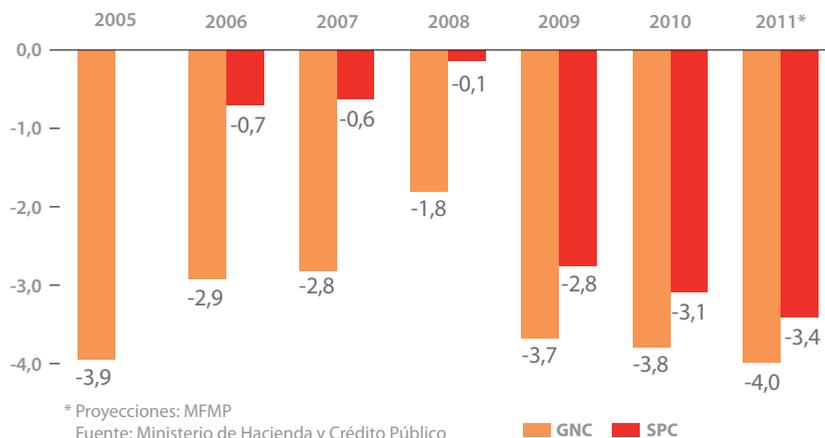
El aumento de tasas de intervención del Banco de la República, que muy probablemente se prolongará durante el segundo semestre del año, deberá producir un incremento en las tasas activas correspondientes a los créditos de vivienda y comercial.

Política fiscal

En materia fiscal, 2010 cerró con un déficit de -3,8% PIB para el Gobierno nacional central (GNC) y del -3,1% PIB para el sector público consolidado (SPC). Con la presentación del Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP) se ratificaron como metas fiscales para 2011 un déficit de -4,1% PIB para el GNC y de -3,2% PIB para el SPC, que contemplan los recursos que se van a destinar para atender los efectos de la ola invernal que enfrenta el país.

Con la reciente aprobación por parte del Congreso de los proyectos de reforma a las regalías, sostenibilidad fiscal y regla fiscal, el Gobierno cuenta con las bases que permiten una reducción del déficit en los próximos años.

Evolución balance fiscal (% PIB)



Comercio exterior

En concordancia con el mejor desempeño de la actividad económica mundial en 2010, las actividades de comercio exterior colombianas mostraron una importante recuperación que las llevó a registrar incrementos del 21,2% en las exportaciones y del 23,7% en las importaciones a lo largo de ese año, como consecuencia del incremento en las ventas de petróleo y las compras de vehículos.

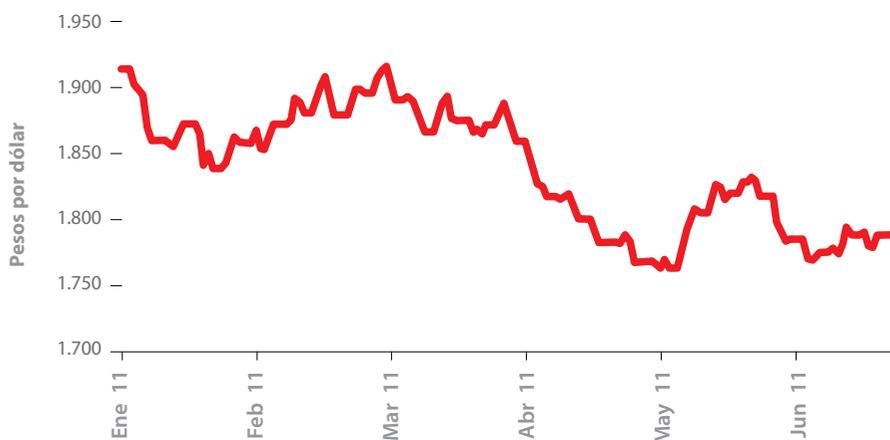
Esta tendencia se ha mantenido; en los primeros 4 meses de 2011 las exportaciones colombianas se ubicaron en US\$17.326 millones FOB y alcanzaron un crecimiento anual del 37,2%, mientras que las importaciones alcanzaron US\$16.396 millones CIF y mostraron un crecimiento de 36,7% frente al mismo periodo del año anterior.

Tasa de cambio

Pese a los esfuerzos del Banco de la República, que reinició a mediados de septiembre del año pasado un programa de compras diarias de dólares que le permitió acumular US\$4.060 millones en reservas internacionales hasta el 30 de junio pasado, el peso ha presentado una tendencia revaluacionista durante este año. En efecto, la cotización del dólar inició 2011 en \$1.913,98 y para el cierre del primer semestre se situó en \$1.780,16.

Los factores detrás de esta situación son varios. En primer lugar, el dólar se ha venido depreciando a nivel internacional en forma considerable. Entre enero y junio, el euro aumentó de US\$1,33 a US\$1,45. Por otra parte, el país continúa recibiendo flujos de inversión extranjera asociada al petróleo y la minería que son significativamente más altos que los recibidos en años anteriores. Finalmente, Colombia recibió durante el semestre la calificación de grado de inversión por parte de las calificadoras S&P (16 de marzo), Moody's (31 de mayo) y Fitch (22 de junio), lo cual ha incentivado la entrada de capitales al país.

Cotización del dólar americano en pesos





Sector financiero

primer semestre de 2011

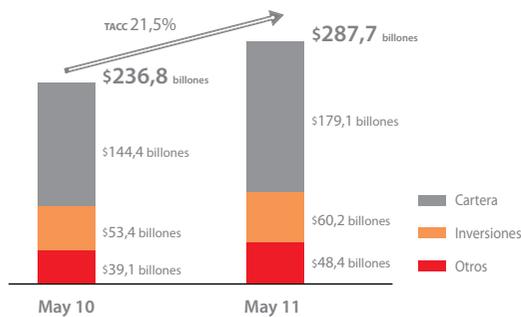
Principales resultados

El sistema financiero ha tenido un crecimiento del 21,5% frente al mismo mes del año pasado, con \$288 billones de activos y \$3,1 billones de utilidades, esto es, 14,9% más que las registradas a mayo de 2010.

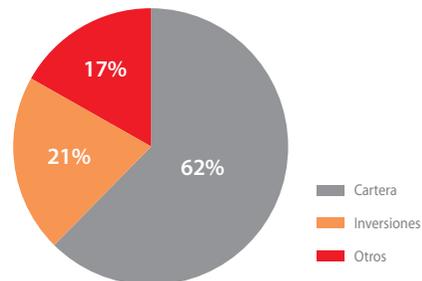
Por otra parte, se ha presentado el ingreso de 4 entidades más al sistema bancario, con las que se alcanza un total de 23 bancos.

Dentro de los activos la cartera representa el 62,3% frente al 61% del año anterior, las inversiones alcanzaron \$60,2 billones y los pasivos se situaron en \$247,2 billones.

Detalle del activo



Composición del activo



Cartera de créditos

El crecimiento de la economía de los últimos meses permite que la cartera neta del sistema crezca por encima del 25%. Este comportamiento se da gracias a que todos las modalidades de crédito crecen por encima del 20%, inclusive la cartera de vivienda sobre la cual se han hecho titularizaciones por cerca de \$2,9 billones.

Cartera de créditos - Establecimientos de crédito

Cartera	Mayo 2010	Mayo 2011	Crecimiento	
	Valor	Valor	Valor	Variación %
Comercial	80,3	105,0	24,7	30,8
Consumo	40,5	49,8	9,3	23,0
Microcrédito	3,8	5,1	1,3	33,3
Vivienda	11,6	13,3	1,7	14,6
Provisiones	6,6	6,8	0,3	4,2
Cartera neta	129,6	166,3	36,7	28,3
Vivienda + Titularizada	16,4	19,7	3,3	20,0
Cartera neta + Titularizada	134,4	172,7	38,3	28,5

(en billones de pesos)

Nota: Ninguna cartera incluye leasing habitacional

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

A mayo de 2011, la calidad de la cartera total del sistema presenta una importante mejora, pasando del 2,9% al 1,9% en el último año, mejora que se presenta de manera generalizada en todas las modalidades.

Calidad de la cartera y cobertura

	Mayo 2010		Mayo 2011	
	Davivienda%	Sistema%	Davivienda%	Sistema %
Consumo	3,42	4,14	3,05	2,83
Comercial	1,69	2,15	1,04	1,32
Vivienda	1,67	3,70	1,55	2,91
Total	2,29	2,89	2,29	1,94
Cobertura	148,31	128,27	161,12	165,27

Calidad cartera total: Cartera improductiva por altura

(Consumo >60 días, Comercial >90 días y Vivienda >120 días) / Cartera total

Cobertura: Provisiones / Cartera vencida (>30 días)

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia



Captaciones del público

El crecimiento de la captación del sistema financiero se vio jalonado por las cuentas de ahorro, instrumento que representa ahora el 44,6% de los depósitos. Además, los bonos tuvieron un crecimiento del 50% en el último año, fruto de las diversas emisiones en títulos de deuda realizadas a lo largo del periodo.

Captaciones sistema financiero

(en billones de pesos)

	Mayo 2010	Mayo 2011	Variación %
Cuentas de ahorro	70,1	87,4	24,6
Cuentas corrientes	25,2	29,4	16,4
CDTs	54,1	55,2	1,9
Otros	4,7	5,6	19,5
Bonos	12,0	18,1	50,4
Total	166,2	195,7	17,7

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Patrimonio

El crecimiento de los activos del último año se ha visto respaldado por un incremento en el patrimonio del sistema, el cual crece un 21,1% y alcanza los \$40,5 billones. Esto permite que la relación de solvencia se mantenga en el 15,2%.

Vivienda

Al mes de abril, las licencias de construcción aprobadas aumentaron un 67%. El área nueva obtenida a partir del censo de edificaciones registró un aumento de 60,5% entre abril de 2010 y abril de 2011.

Los desembolsos de crédito constructor a mayo de 2011 aumentaron un 24,8%, pasando de \$809 mil millones a \$1,01 billones con respecto al año anterior. La cartera de constructor bruta disminuyó 2,1%, pasando de \$2,43 billones en mayo de 2010 a \$2,1 billones en mayo de 2011.

Los desembolsos de créditos individuales registraron un crecimiento del 17,4% en comparación con el mismo periodo de 2010. Para adquirir vivienda de interés social (VIS), los desembolsos aumentaron 25,2%, resultado que se explica principalmente por el crecimiento del crédito para vivienda nueva. El número de unidades VIS financiadas aumentó en el primer trimestre de 2011 en 6,6%, superando las 28 mil viviendas financiadas, al igual que el porcentaje de VIS culminadas, que aumentó 5,3%.

Originaciones de crédito hipotecario acumulado

(en miles de millones de pesos)

	En-Mayo 2010	En-Mayo 2011	Crecimiento %
Individual	1.914	2.279	19,1
Subrogaciones	407	436	7,3
Leasing	291	350	20,2
Total	2.612	3,066	17,4

Fuente: Asobancaria

Tarjetas de crédito

La industria de tarjetas de crédito ha presentado un crecimiento sostenido en saldos (22,3%) y facturación (14,3%). El número de tarjetas vigentes aumentó en 12,6% entre mayo de 2011 y el mismo mes del año anterior.

Tarjetas de crédito - Sistema Financiero

(en billones de pesos)

	Mayo 2010	Mayo 2011	Crecimiento %
Saldo	10,1	12,3	22,3
Facturación Enero-Abril	7,3	28,4	14,3
Número de TC vigentes (abril)	5.145.896	5,795.937	12,6

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Vehículos

Se espera en el mercado de vehículos nuevos de este año un registro inédito en sus ventas. Lejos de las proyecciones más optimistas, su dinámica prevé la venta de cerca de 280 mil unidades, cifra que representaría un crecimiento del 10,2% frente a las 254 mil unidades vendidas el año anterior.



Banco Davivienda

Principales logros

Primer semestre 2011

Durante el primer semestre de 2011, el Banco concretó diferentes proyectos que permitieron el ingreso de nuevos segmentos y mercados, y continuar con un crecimiento sostenido.

DaviPlata

Durante febrero de 2011 se lanzó con éxito DaviPlata, un nuevo producto de inclusión social. Este novedoso instrumento financiero se apoya en la cobertura que tienen las compañías de telefonía celular en el país y busca que el manejo del efectivo electrónico sea accesible a todas las personas que posean un teléfono móvil.

A junio de 2011 DaviPlata contaba con 54 mil clientes, de los cuales el 44,1% corresponden a nuevos clientes para el Banco quienes, en lo corrido del año, han realizado más de 300 mil transacciones que corresponden a retiros en cajeros automáticos de Davivienda en un 18% y a transferencias al 9%.

Colocaciones de bonos

En marzo de 2011 el Banco Davivienda realizó exitosamente la primera emisión de bonos de un programa de emisión a 3 años con un monto total de \$3 billones. Se colocaron \$600 mil millones en bonos ordinarios que tuvieron una demanda de 1,55 veces este valor.

Nueva sucursal Davivienda International (Miami)

El primero de enero de 2011 la filial Bancafe International Corp de Miami empezó a operar como sucursal del Banco Davivienda, incrementado su capacidad de generación de negocios al tener el respaldo patrimonial del Banco. Se trata de la primera sucursal de un banco colombiano en los Estados Unidos.

Las principales cifras al corte de junio, se resumen así:

	Junio 2010	Junio 2011	Valor	%
Activos	111	138	27	24
Cartera	26	74	49	190
Pasivos	99	140	42	42

(en millones de dólares)

Expofamilia 2011

El evento Expofamilia, en Bogotá, reunió en su segunda versión a más de 150 mil visitantes. En él mantuvimos el espíritu de nuestra feria como el único evento hecho para generar oportunidades y espacios lúdicos para las familias. Allí se aprobaron más de 8 mil créditos, lo que significó 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.

Servicio al cliente

El trabajo en equipo, basado en la generación de cultura y enfocado en los atributos de servicio (agilidad, asesoría, interés y seguridad), nos ha permitido tener un indicador de calidad promedio de 86,82 para el segundo trimestre del año, y lograr una calificación de 90,6 en el estudio "Indica", realizado por la empresa Market Research, que nos consolida como el banco número uno en la prestación de servicio al cliente.



Resultados del Banco

Durante el primer semestre del año el Banco contribuyó a que 17.904 familias colombianas adquirieran su vivienda, de las cuales 9.736 fueron de interés social. Igualmente se desembolsaron más 600 mil créditos a personas y empresas, se abrieron más de 300 mil cuentas nuevas y el total de clientes nuevos del Banco ascendió a 323 mil, sin incluir los nuevos clientes de Daviplata.

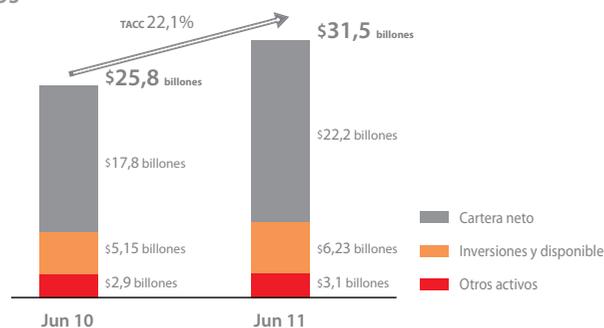
En el periodo vinculamos a 142 mil clientes pymes y empresariales, ofreciéndoles posibilidades de desarrollo gracias a nuestros productos. Para atender las necesidades de este sector, contamos con líneas de crédito con bajas tasas de interés para pequeñas y medianas empresas, que les permiten atender sus necesidades particulares de financiación. Así hemos desembolsado \$830 mil millones, logrando un crecimiento del 48% comparado con el primer semestre de 2010, y una cobertura de 145 municipios.

También continuamos trabajando para consolidarnos en el sector de pymes y empresas a través de nuestros productos especializados para el sector agropecuario, con los que desembolsamos \$403 mil millones que, comparados con el primer semestre de 2010, representan un crecimiento del 29% y un aumento del 37% en la cantidad de créditos aprobados; de esa forma logramos una cobertura de 172 municipios.

Análisis y estructura del activo

A junio de 2011 Davivienda continúa siendo el tercer banco de Colombia con un incremento de \$5,7 billones en activos en relación con el mismo mes de 2010, para un total \$31,5 billones. Este crecimiento está jalonado principalmente por el aumento en cartera en \$4,4 billones (crecimiento del 25%, 3% superior al de los activos) que representa el 70% del total de activos al finalizar el primer semestre de 2011.

Comportamiento de los activos de Davivienda



Nota: Inversiones incluye posiciones activos (fondos activos)

Cartera de créditos

A junio de 2011 se presentó un aumento significativo del 25% en la cartera de créditos como resultado, principalmente, del incremento en la cartera comercial y de consumo que han crecido a una tasa del 29,6% y 26,4%, respectivamente. La cartera de vivienda creció sólo el 6,8%, con titularizaciones por \$1 billón durante el periodo. Con la inclusión de la cartera titularizada, el crecimiento de la cartera de vivienda fue cercano al 19%.

Banco Davivienda - Cartera neta

	Jun 2010	% Partic.	Jun 2011	% Partic.	Crec.
Vivienda y leasing habitacional	3.531	19,9	3.772	17,0	6,8
Cartera comercial y microcréditos	8.711	49,0	11.290	50,9	29,6
Tarjetas de crédito	1.679	9,4	2.099	9,5	25,0
Vehículo	744	4,2	939	4,2	26,2
Otros créditos personales	4.201	23,6	5.334	24,0	27,0
Provisión de cartera de créd. y leasing financ.	-1.101	6,2	-1.233	5,6	12,0
Cartera neta	17.766		22,201		25,0

(en miles de millones de pesos)

El crecimiento de la cartera junto al adecuado control y seguimiento a las políticas de otorgamiento de crédito han llevado a que los indicadores de calidad de cartera mejoren para cada uno de los tipos de cartera. Por su parte, la cobertura de la cartera improductiva aumentó superando el 150%, en parte por el impacto de las provisiones contracíclicas que ha permitido una recuperación del nivel de provisiones.

Banco Davivienda - Indicadores de cartera improductiva y cobertura

	Jun 2010 %	Jun 2011 %
Consumo	3,15	2,98
Comercial	1,23	0,87
Vivienda	1,85	1,68
Total	2,0	1,80
Cobertura	142,5	151,7

Cartera comercial incluye microcréditos.

Cartera vivienda incluye leasing habitacional.

Calidad: Consumo >60 Días / Total, Comercial >90 días / Total, Vivienda > 120 días / Total.

Cobertura: Provisiones / Improductiva x Calificación (C, D y E)



Análisis y estructura del pasivo

A junio de 2011, los pasivos del Banco presentaron un crecimiento de \$4,8 billones en relación con los registrados al mismo mes de 2010, con un incremento de 20,9%. Los instrumentos de captación tradicionales con mayor crecimiento en los últimos 12 meses fueron las cuentas de ahorro con un aumento del 31%, los bonos con el 26% –de los cuales se colocaron 600 mil en el primer semestre de este año– y los redescuentos con otras entidades que hacen parte de los otros mecanismos de fondeo, que aumentaron en 60%.

Banco Davivienda Comportamiento de los pasivos



(en billones de pesos)

Banco Davivienda - Instrumentos de captación

Davivienda	Jun 2010	% Partic.	Jun 2011	% Partic.	Crec.
Cuenta de ahorros y CDAT	8.477	42,6	11.170	47,6	31,8
Cuenta corriente	2.655	13,3	3.019	12,9	13,7
CDT	5.881	29,5	5.605	23,9	-4,7
Otros	121	0,6	166	0,7	37,8
Bonos	2.774	13,9	3.491	14,9	25,9
Captaciones del público	19.908		23.451		17,8

(en miles de millones de pesos)

Estructura del patrimonio

El patrimonio del Banco cerró a junio de 2011 en \$3,8 billones, \$900 mil millones más que a junio de 2010. Esto se explica debido a la capitalización de \$416 mil millones por la emisión de acciones que tuvo lugar en agosto de 2010 y a la generación interna de resultados que alcanzó \$300 mil millones acumulados durante el año.

A junio de 2011 el patrimonio técnico ascendió a \$3,7 billones, mientras los activos ponderados por nivel de riesgo sumaron \$27 billones. Si se tiene en cuenta un riesgo de mercado igual a \$169 mil millones, estas cifras indican una relación de solvencia del Banco (patrimonio técnico / activos ponderados por nivel de riesgo más valor en riesgo) del 12,7%, frente a un 9% regulatorio.

Estado de resultados

Los resultados acumulados a junio de 2011 sumaron \$300 mil millones. Éstos representan un aumento del 21,6% frente a los resultados de junio de 2010, que habían alcanzado \$247 mil millones en lo que llevaba acumulado el año 2010.

Banco Davivienda - Resultados a Junio 2011

Davivienda	Jun 2010	Jun 2011	% Partic.	
			Valor	%
Ingresos cartera	1.120.741	1.308.093	187.352	16,7
Ingresos inversiones*	204.955	148.886	-56.070	-27,4
Egresos financieros	346.128	365.487	19.359	5,6
Provisiones	294.890	355.959	61.069	20,7
Margen financiero neto	684.679	735.533	50.854	7,4
Ingresos operacionales	308.878	336.884	28.005	9,1
Gastos operacionales	778.483	791.495	13.012	1,7
Utilidad operacional	215.074	280.921	65.847	30,6
Neto no operacional	91.297	80.129	-11.167	-12,2
Utilidad antes de impuestos	306.371	361.051	54.680	17,8
Impuestos y otros	59.539	60.900	1.361	2,3
Utilidad del ejercicio	246.832	300.150	53.318	21,6

(en millones de pesos)

* Inversiones incluye resultados de derivados y de utilidad en venta y compra de títulos y divisas.



Desempeño de filiales

Bancafé 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 depósitos en bancos con 15%, portafolio de inversiones con 34% y la cartera que representa el 48%. Igual que en los últimos años, el índice de cartera vencida mayor a 30 días sigue con un excelente comportamiento, por debajo del 1%.

El valor del patrimonio es de US\$89 millones, un 8,5% superior al de junio de 2010. Esta variación está dada por las utilidades del semestre, inferiores en un 32% a las del mismo periodo del año anterior; sin embargo, se considera un buen resultado teniendo en cuenta la fuerte disminución de las tasas de colocación que se ha observado en la plaza y que, por situaciones de mercado, los resultados del negocio de trading no se pueden comparar con los obtenidos hace un año.

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Activo	524	632	108	20,6
Pasivo	448	543	95	21,2
Patrimonio	76	89	13	17,1
Utilidades	7.181	5.298	-1.883	-26,0

(en millones de dólares)

Confinanciera

El crecimiento en las ventas de vehículos en el país está siendo capitalizado por Confinanciera; de esta forma, el desarrollo de la economía se ha apoyado al desembolsar en el primer semestre \$151 mil millones para la financiación de vehículos, que representa un crecimiento del 52,7% con respecto a los registros en el mismo periodo del año anterior.

El segmento de vehículos productivos representa una buena proporción del crecimiento con el desembolso de \$104 mil millones, que muestra un aumento del 73,8%. Para el caso del segmento particular, el desembolso fue de \$47 mil millones y su crecimiento del 20%.

En cuanto a la calidad del activo, el índice de cartera vencida por altura de mora continúa mostrando su tendencia a la baja al situarse en el 3,6% al corte de junio, comparado con el 8,3% que se registró 12 meses atrás.

Gracias a la dinámica por la calidad de la cartera y la eficiencia administrativa, la entidad registra al cierre del primer semestre utilidades de \$10.271 millones que, comparados con los \$6.551 millones obtenidos en el primer semestre del año anterior, representan un incremento del 56,8%.

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Activo	423	430	7	1,7
Pasivo	362	358	-4	-1,1
Patrimonio	61	72	11	18,0
Utilidades	6.554	14.926	8.372	127,7

(en millones de pesos)

Fiduciaria Davivienda

Al cierre del primer semestre del 2011 sus utilidades crecieron el 8%. El retorno sobre el patrimonio (promedio) fue de 36% y el retorno sobre el activo (promedio) fue de 30%.

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Activo	50,904	56,124	5,220	10,3
Pasivo	6,443	8,207	1,764	27,4
Patrimonio	44,461	47,917	3,456	7,8
Activos administrados*	3.036,551	3.356,726	500,175	16,5
Utilidades	7.569	8.210	641	8,5

(en millones de pesos)

*Fiduciaria Davivienda no tiene consorcios

Al cierre del primer semestre de 2011, 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%.

Variación de los activos administrados:

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Inmobiliaria	886,856	1.227,627	340,771	38,4
Administración	274,506	412,540	138,034	50,3
Fondos de pensiones voluntarias	686,322	717,430	31,108	4,5
Carteras colectivas	1.188,866	1.179,130	-9,736	-0,8
Utilidades	3.036,550	3.536,727	500,177	16,5

(en millones de pesos)



Fiduciaria Fiducaf 

Al 30 de junio del 2011, el valor de los negocios administrados por Fiducaf  ascendió a \$6,94 billones. Los fideicomisos que gestionan recursos de pensiones (incluidos los consorcios) tuvieron una participación del 71,5%, seguidos por los de administración y pagos con el 13,3% y los de fiducia en garantía con 10,6%. Las carteras colectivas Rentacaf , con un saldo \$239 mil millones, y Rental quida con \$78 mil millones, participaron en un 4,6%.

Al finalizar el primer semestre de 2011, los ingresos percibidos por concepto de comisiones fiduciarias sumaron \$11,8 mil millones, superiores en un 2,4% a los del primer semestre del año anterior. La mayor contribución correspondió a los negocios de fiducia estructurada, cuyas comisiones por \$9,7 mil millones crecieron en un 8,54%; dentro de esta categoría, los negocios en consorcio volvieron a tener la mayor participación con ingresos de \$6,4 mil millones, superiores en un 7,3% a los del mismo periodo de 2010.

En cuanto a las carteras colectivas, las comisiones de Rentacaf  pasaron de \$2,5 mil millones a \$2 mil millones, con una ca da del 19,4% (retroceso de \$542 millones), mientras que las de Rental quida disminuyeron en \$1.200 millones. Los ingresos no operacionales sumaron \$1.066 millones.

Al adicionar a las comisiones de los negocios, los rendimientos netos del portafolio, los otros ingresos operacionales y los no operacionales, el total de ingresos de la compa a asciende a \$14.096 millones. Estos ingresos fueron inferiores en 5,65% a los obtenidos en el mismo corte de 2010.

Descontados los gastos operacionales de \$9.405 millones, que crecieron un 11,4%, los gastos extraordinarios y los no operacionales por \$660 millones, y la carga impositiva efectiva del 34,6%, el ejercicio arrojó utilidades netas de \$2.635 millones.

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Activos administrados	6.062	7.024	962	15,9
Patrimonio	66	67	1	1,5
Utilidades	4.115	2.635	-1.480	-36,0

(en millones de pesos)

Davivalores

Durante el primer semestre de 2011, Davivalores incrementó sus ingresos en un 42% frente al mismo periodo del año anterior, alcanzando \$1.862 millones; la ejecución de órdenes de clientes a través de contrato de comisión fue la línea de negocio que representó el mayor porcentaje de estos ingresos con el 57%, seguida de las colocaciones primarias con el 14%. Los valores que administra y custodia la compañía se incrementaron en un 108%, principalmente como consecuencia de los procesos de emisión primaria de acciones en los que ha participado como agente colocador.

La compañía ha hecho inversiones importantes a lo largo del semestre con el fin de contar con una infraestructura física, humana y tecnológica que soporte adecuadamente su crecimiento y la ejecución de su plan estratégico. Estas inversiones se evidencian en el crecimiento de los gastos de personal (139%) y administrativos (232%) frente al mismo período del año anterior, y son la causa por la cual se obtuvo un resultado en contra de \$613 millones para el primer semestre de 2011.

	Jun 2010	Jun 2011	Valor	%
Activo	10	11	1	5,3
Activos administrados	680	1.391	711	104,6
Patrimonio	10	10	0	1,0
Utilidades	262	-613	-875	-334,0

(en millones de pesos)



Análisis de riesgo

La administración y gestión de riesgos en el Banco Davivienda sigue los lineamientos del Grupo Bolívar. Se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando en un área de riesgo para todas las empresas que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis y control de los riesgos asumidos. En la Nota 32 de los Estados Financieros se incluyen indicadores detallados para cada uno de ellos.

Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (Sarc)

El Banco ha continuado trabajando en un proceso de calibración de modelos de estimación de pérdidas esperadas. Un resumen de éstos se encuentra en la Nota 32 de los Estados Financieros. Las provisiones de la cartera de crédito de Davivienda ascendían a \$1,2 billones al corte de junio de 2011, dando una cobertura del 149% a la cartera improductiva calificada en C, D y E para todos los modelos.

Riesgo de mercado

La Tesorería del Banco realiza sus funciones de acuerdo con las definiciones, lineamientos y estrategias definidas por la Junta Directiva, el Comité de Gestión de Activos y Pasivos, y el Comité de Riesgos Financieros e Inversiones. El control y monitoreo de la creación de valor de las distintas líneas de negocio y/o portafolios es ejercido por la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, así como la identificación, medición y monitoreo del riesgo de mercado. A junio 30 de 2011, el valor en riesgo regulatorio (VeR), calculado según la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia, era de \$169 mil millones. El resumen del modelo interno utilizado para calcular el valor en riesgo se encuentra en la Nota 33 de los Estados Financieros, al igual que los principales resultados de la metodología estándar.

Riesgo de liquidez

Para la medición del riesgo de liquidez se aplican los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, que establecen las reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo Liquidez (SarL), y define el Indicador de Riesgo de Liquidez (IRL), que al 30 de junio de 2011 era de \$3,1 billones. Los lineamientos del SarL se explican en la Nota 33 de los Estados Financieros.

Sistema de Administración de Riesgo Operativo (Saro)

Con la evolución del Sistema de Administración de Riesgo Operativo se ha logrado una mayor efectividad en la mitigación de eventos presentados en algunos de los procesos operativos del Banco, enfocado a evitar posibles pérdidas y/o reducir mayores costos operativos en concordancia con los requerimientos establecidos en la Circular Externa 041 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El perfil de riesgo operativo generado por el Banco al cierre de junio 30 de 2011 permite comprobar cómo la mayoría de riesgos identificados están debidamente controlados, manteniéndose en niveles de bajo y medio riesgo; en aquellos pocos riesgos que aún permanecen en nivel alto se están desarrollando y controlando los planes de acción que generarán su mitigación.

Es importante resaltar que, como todo proceso dinámico afectado por los cambios del entorno, el Banco está desarrollando, mediante un sistema de monitoreo, procesos de mejoramiento continuo tendientes a lograr excelentes estándares de calidad y seguridad en sus operaciones.

Sistema de Control Interno (SCI)

La seguridad y confiabilidad de los procesos operativos parte fundamentalmente de contar con un efectivo sistema de control interno; para ello el Banco ha construido y está optimizando su estructura de control en todos sus procesos; de esa manera aplica los controles que se requieran, en concordancia con los niveles de impacto y probabilidad de ocurrencia de los riesgos, para dar cumplimiento a los requisitos normativos establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El sistema de control interno implementado en el Banco cuenta con las políticas, procedimientos y metodologías que se requieren para crear un adecuado ambiente de control que asegure la generación, divulgación y custodia de la información y consistencia en todos los procesos, incluyendo la gestión contable y la gestión tecnológica.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero (SAC)

Como parte estratégica del negocio, el Banco orienta su gestión a una adecuada y efectiva atención y protección al consumidor financiero, para lo cual ha creado una serie de mecanismos que aseguren el cumplimiento de los siguientes objetivos:



- Desarrollar programas de educación financiera que faciliten a los consumidores financieros la toma de decisiones adecuadas.
- Brindar información comprensible, cierta, suficiente y oportuna a los consumidores financieros.
- Emplear la debida diligencia en el ofrecimiento de los productos y en la prestación de los servicios a los consumidores financieros.
- Asegurar la calidad y efectividad de los medios de comunicación escogidos para atender las necesidades de información de los consumidores financieros.
- Lograr adecuados estándares de calidad y oportunidad en la atención de quejas y reclamos presentados por los consumidores financieros.

La Junta Directiva ha definido las políticas relacionadas con el consumidor financiero, que se han adoptado para lograr una adecuada y efectiva atención a todos sus requerimientos y necesidades, en concordancia con lo establecido en la Ley 1328 y la Circular Externa 015 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Estrategias de Seguridad de la Información Circular Externa 052 de 2007

El Banco, en conjunto con las diferentes áreas que interactúan en el proceso de sostenibilidad del cumplimiento de la Circular Externa 052 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, mantiene un proceso constante de verificación e inclusión de los requisitos de esa circular dentro del desarrollo habitual de sus funciones, con el fin de tener un ciclo de mejora continua y eficiente.

Con las mejoras en las metodologías de proyectos del Banco, la identificación de los requerimientos regulatorios es un paso importante y fundamental para analizar y dar viabilidad a las iniciativas que se presentan, lo que incluye el cumplimiento de la Circular Externa 052.

De igual manera, se mantienen los controles implementados para el cumplimiento de las fases I, II y III y, de acuerdo con los riesgos identificados en los procesos, se implementan los controles que se consideren necesarios para resguardar la seguridad de los canales e información del Banco.

Se han fortalecido los procesos de intercambio de información con terceros, dentro de los cuales se tiene control de la información que se les entrega para mantener siempre los principios de confidencialidad e integridad al definir, dentro de los acuerdos firmados, los mecanismos de protección, canales seguros de entrega de información y las responsabilidades de las partes.

Internamente se mantiene una constante divulgación y una continua actualización de los procedimientos de seguridad relacionados con la gestión de los canales transaccionales del Banco a través de los medios establecidos para ello, que cubre a todos los funcionarios del Banco en sus diferentes roles.

El Banco y sus filiales continúan con la investigación de herramientas y soluciones que ayuden a mitigar los riesgos generados en las nuevas tecnologías puestas a disposición de los clientes, con el fin de entregarles productos y servicios con calidad y seguridad.

Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (Sarlaft)

Como parte integral del Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo (Sarlaft), se adelantaron las actividades del plan establecido para el primer semestre de 2011.

Las funciones y tareas desarrolladas más relevantes son:

- Presentación a la Junta Directiva de los informes del Oficial de Cumplimiento correspondientes a los dos primeros trimestres.
 - Continuación del plan de capacitación a los empleados de Davivienda sobre Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.
 - Presentación de reportes obligatorios a la Unidad de Información y Análisis Financiero (Uiaf), de acuerdo con la normatividad vigente.
 - Seguimiento y monitoreo constante a las operaciones realizadas por los clientes del Banco.
 - Respuesta de todos los requerimientos de los entes de control y vigilancia.
-
- Dentro de la gestión de riesgo se continuó con la administración del sistema implementado, realizando la identificación, medición y seguimiento de los riesgos bajo los parámetros establecidos por el modelo adoptado, que cubre las matrices de cliente, producto y entidad. Como resultado, el riesgo Sarlaft de Davivienda se encuentra en un nivel de exposición bajo.



Comité de Auditoría

En cumplimiento de las normas legales emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Junta Directiva del Banco verificó el funcionamiento de los procedimientos de control interno mediante la definición, aprobación y mejoramiento de estrategias y políticas, de acuerdo con las recomendaciones efectuadas por el Comité de Auditoría.

Las políticas definidas para la implementación del Sistema del Control Interno (SCI) contaron con un seguimiento continuo con el fin de asegurar el cumplimiento de los objetivos organizacionales. Éstas contemplan aspectos relacionados con el talento humano (principio de autocontrol), normas, métodos y procedimientos de control (principio de autorregulación) y del funcionamiento de la entidad (principio de autogestión), así como las actividades de control, información, comunicación, contabilidad, gestión tecnológica y monitoreo del SCI.

Para la verificación de la efectividad del SCI, el Banco cuenta con la Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal y las áreas de Gestión de Riesgo, las cuales, de acuerdo con sus funciones, realizan evaluación y monitoreo de los diferentes componentes del sistema. En cuanto al monitoreo de la aplicación de los controles y su efectividad para mitigar los riesgos, se establece que ésta debe ser comprobada de forma continua por parte de los responsables de cada proceso. Se presta especial atención a la verificación del óptimo aseguramiento en las gestiones financiero-contables, de tecnología, de información y de comunicaciones, que son consideradas críticas para el logro de los objetivos estratégicos del negocio.

Durante el periodo evaluado, y de conformidad con los informes analizados, no se detectaron deficiencias materiales que impacten los estados financieros del Banco.

El Comité de Auditoría reportó en las reuniones del primer semestre de 2011 las principales actividades realizadas:

- Seguimiento de los niveles de exposición de riesgo del Banco y sus implicaciones.
- Evaluación de los informes presentados por la Auditoría Interna, el oficial de cumplimiento y la Revisoría Fiscal.
- Estudio y análisis de los estados financieros.
- Verificación de las observaciones presentadas por el órgano de vigilancia.

Para todos los casos se hizo el seguimiento y la verificación de la oportuna y correcta atención de los administradores a las observaciones presentadas.

El Banco cuenta con una Vicepresidencia de Auditoría certificada en procesos (norma ISO 9001:2008), que reporta al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva. Con el fin de asegurar su independencia, la Auditoría Interna desarrolló para este primer semestre el programa de acuerdo con la planeación presentada al Comité de Auditoría, y entregó resultados de evaluación basados en métodos matemáticos.

El plan fue resultado de la priorización, por nivel de riesgo, de los diferentes procesos del Banco, basado en el Mapa Estratégico y las obligaciones normativas y legales. La administración atendió las recomendaciones y desarrolló para cada una de ellas un plan de acción, el cual es objeto de seguimiento en los diferentes Comités de Auditoría.

Aspectos administrativos

Situación jurídica

El Banco no tiene actualmente procesos en contra que puedan afectar su situación de solvencia o estabilidad. Los procesos más importantes están relacionados en la Nota 19 de los Estados Financieros.

Situación administrativa

A junio de 2011 el Banco tenía 10.049 cargos a término indefinido, 62 a término fijo, 414 en aprendizaje y 102 temporales, para un total de 10.657.

Propiedad intelectual y derechos de autor

Davivienda tiene establecidos internamente programas de concientización a sus funcionarios, para que a través de la autorregulación se logre el cumplimiento de las normas de propiedad intelectual y derechos de autor. Adicionalmente, estos programas son reforzados por visitas periódicas de Auditoría a las diferentes áreas del Banco, con el fin de evaluar, entre otros, este aspecto.

Operaciones con los socios y los administradores

Las operaciones realizadas por el Banco Davivienda con sus socios y administradores se ajustan a las políticas generales de la entidad. Estas operaciones se encuentran detalladas en la Nota 32 de los Estados Financieros.

Los créditos y depósitos con vinculados económicos (accionistas, miembros de Junta Directiva, representantes legales y otros vinculados) ascienden a \$42.976 millones y \$380.383 millones, respectivamente.

Por concepto de asistencia a las reuniones de Junta Directiva se pagaron honorarios y comisiones a miembros y asesores de ésta por \$193 millones.

Intensidad de relaciones grupo empresarial

Tradicionalmente el Banco Davivienda mantiene relaciones de negocios con empresas del mismo grupo, buscando una mayor eficiencia conjunta mediante la especialización de cada compañía en aquellas tareas en las que presenta ventajas competitivas.

A continuación se presenta un resumen de las principales operaciones con partes vinculadas a 30 de junio de 2011, cuyo detalle está en la Nota 32 de los Estados Financieros:

Activos	693.126
Pasivos	884.601
Ingresos	190.197
Gastos	53.360

(en millones de pesos)



No hubo operaciones de importancia concluidas durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2011 entre el Banco Davivienda y otras entidades por influencia o en interés de las Sociedades Bolívar S.A., ni tampoco Sociedades Bolívar S.A. y otras entidades en interés de Davivienda.

No hubo decisiones de importancia en interés del Banco tomadas por el Banco Davivienda o dejadas de tomar por influencia o en interés de Sociedades Bolívar S.A., ni decisiones tomadas o dejadas de tomar por Sociedades Bolívar S.A.

Egresos directivos de la sociedad

Las erogaciones a directivos ascendieron a \$3.847 millones.

Egresos de asesores o gestores vinculados

Las erogaciones a asesores y gestores se relacionan a continuación:

Honorarios Junta Directiva	109
-----------------------------------	-----

(en millones de pesos)

Donaciones

Durante el primer semestre de 2011 se realizaron donaciones por \$3.985 millones.

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Los gastos de propaganda y publicidad ascendieron a \$33,7 mil millones y los de relaciones públicas a \$354 millones.

Bienes en el exterior

Los dineros y otros bienes de la sociedad en el exterior ascienden a \$146,6 mil millones y las obligaciones en moneda extranjera a \$2,19 billones.

Inversiones nacionales y/o extranjeras

El detalle de las inversiones de títulos participativos se revela en la Nota 6.9 de los Estados Financieros. Éstas ascienden a \$297,9 mil millones, así:

Inversiones nacionales	246
Inversiones internacionales	51,9

(en miles de millones de pesos)

Declaración

de responsabilidad social empresarial

Actualmente trabajamos en convertir la responsabilidad social de la empresa (RSE) en una competencia consciente, estructurada e institucionalizada, con el fin de maximizar nuestros impactos positivos y mitigar o compensar los negativos, en todos los implicados de la cadena de valor de nuestros negocios y en la sociedad en general.

Nuestra estrategia se basa en un propósito superior: “Enriquecemos la vida con integridad” con lo que somos, hacemos y creemos, teniendo el “ser” como fuente inagotable de crecimiento, bienestar y generación de valor, para lo cual buscamos desarrollar las tareas encaminadas a contribuir al bienestar y desarrollo de nuestro negocio, de la comunidad y del país.

Creación de valor a través de nuestros productos y servicios

Nuestros clientes gozan de variados servicios financieros de acuerdo con sus necesidades; ellos nos prefieren por la constante innovación de nuestros productos y servicios, un amplio cubrimiento nacional a través de 554 oficinas y 1.428 cajeros automáticos, y por la calidad del servicio que les entregamos.

En este primer semestre, más de 30 mil clientes del Banco hicieron posible su sueño de tener casa propia; alrededor de 180 mil clientes cuentan con productos de financiación con los cuales pueden satisfacer sus necesidades de consumo, entretenimiento y educación; 213 mil clientes gozan de un portafolio de banca personal que les brinda soluciones integrales a sus necesidades financieras; y 137 mil clientes pymes y empresariales tienen posibilidades de desarrollo gracias a nuestros productos.

El trabajo en equipo, basado en la generación de cultura y enfocado en los atributos de servicio (agilidad, asesoría, interés y seguridad), nos ha permitido tener un indicador de calidad promedio de 86,82 para el segundo trimestre del año, y lograr una calificación de 90,6 en el estudio “Indica”, que nos consolida como el Banco número uno en la prestación del servicio al cliente.

El evento Expofamilia, en Bogotá, reunió en su segunda versión a más de 150 mil visitantes. En él mantuvimos el espíritu de nuestra feria como el único evento hecho para generar oportunidades y espacios lúdicos para las familias. Allí se aprobaron más de 8 mil créditos, lo que significó 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.

Al 30 de junio de 2011 hemos otorgado alrededor de 16 mil créditos hipotecarios, de los cuales el 58% corresponde a vivienda de interés social, lo que nos consolida como líder en este sector.



El Banco también está trabajando para ayudar a aminorar el impacto de la ola invernal en nuestros clientes pymes y empresariales; con este fin, ha puesto a disposición de los productores afectados una serie de ayudas financieras que han sido divulgadas en su página web, en los extractos bancarios y en publicidad para oficinas y clientes. Estas ayudas atienden dos frentes: la normalización de deudas vigentes con posibilidad de acceso a condonación de intereses; y el ofrecimiento de nuevos recursos en condiciones favorables, a través de las líneas de crédito con tasas compensadas o líneas ordinarias con acceso a incentivos.

Con el ánimo de seguir construyendo un negocio responsable y transparente, buscamos entregar a nuestro consumidor financiero información clara y educarle en el manejo de nuestros productos y sus finanzas. Durante el primer semestre de 2011 continuamos actualizando nuestro sitio web con el ánimo de brindar información única y centralizada a todos los clientes sobre nuestros productos y servicios; adicionalmente, en Expofamilia tuvimos un stand y dictamos conferencias para educar en el manejo de finanzas familiares, y en Expoinversión lo hicimos sobre el manejo del dinero y las carteras colectivas.

Como parte de nuestro compromiso, hemos participado activamente en la consolidación de definiciones y estrategias de educación financiera mediante alianzas con la Asobancaria y el Autorregulador de Mercado de Valores (AMV); también desarrollamos programas con el apoyo de nuestras líneas de negocio y otros entes promotores, como el Ministerio de Educación Nacional, la Superintendencia Bancaria de Colombia, el Banco de la República, Fogafín y Fasecolda, siguiendo las directrices planteadas en el Plan Nacional de Desarrollo y teniendo como base que “la educación financiera sólo se va a lograr mediante un conjunto de actividades público privadas”.

Somos conscientes de las necesidades de la sociedad y de la gran importancia de promover el progreso y la equidad en el país, por lo cual hemos hecho aportes enfocados hacia el desarrollo de la población de menores recursos:

Donaciones

Fundación Bolívar Davivienda	3.000
Fundación Hogar Infantil Bolívar	549
Dividendo por Colombia	114
Otras donaciones	378
Cultura y desarrollo empresarial	58
Democracia, paz y convivencia	320
Educación	--
Infancia, vejez y salud	--
Total donaciones	4.041

(en millones de pesos)

Acontecimientos

importantes acaecidos después del ejercicio

Durante el mes de agosto de 2011, Davivienda continuará su exitoso programa de emisión de bonos locales, en el que se ofertarán \$300 mil millones con posibilidad de aumentar a \$500 mil millones.

Evolución previsible

del Banco Davivienda

Durante el segundo semestre de 2011 el Banco Davivienda continuará enfocado en apoyar las estrategias económicas del Gobierno apoyando proyectos en vivienda, infraestructura y banca agropecuaria.

A su vez, seguirá con su esfuerzo de aproximarse a la población no bancarizada del país a través de la promoción de DaviPlata.

Igualmente, se tiene prevista la colocación del paquete de 24 millones de acciones que hace parte del programa de colocación aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia en 2010.



Certificación y responsabilidad de la información financiera

Certificamos que los estados financieros del periodo comprendido entre el 01 de enero y el 30 de junio de 2011 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Davivienda, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

En concordancia con lo dispuesto por el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones integradas en los estados financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables de la entidad, elaborados de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Davivienda cuenta con adecuados sistemas de revelación y control de información financiera, para lo cual se han diseñado los correspondientes procedimientos que permiten asegurar que ésta sea presentada en forma adecuada, cuya operatividad es verificada por la Auditoría General y la Dirección Financiera.

Asimismo, informamos que no existen deficiencias significativas presentadas en el diseño y operación de los controles internos que hubieran impedido al Banco registrar, procesar, resumir o presentar adecuadamente su información financiera, como tampoco se presentaron fraudes que afectaran la calidad de la información financiera, ni cambios en su metodología de evaluación.

En los estados financieros se encuentran registrados todos los activos y pasivos existentes en la fecha de corte y éstos representan probables derechos y obligaciones futuras, respectivamente. Además, todas las transacciones del periodo fueron registradas y todos los hechos económicos han sido reconocidos y correctamente clasificados, descritos y revelados. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados, en concordancia con el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993.

Se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al reglamento, y que las mismas se hayan tomado fielmente de los libros, en concordancia con el artículo 37 de la Ley 222 de 1995. El Banco cuenta con adecuados procedimientos de control y revelación de información financiera y su operatividad ha sido verificada, de acuerdo con lo establecido en el artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Agradecemos el compromiso de todos los funcionarios y el apoyo de nuestros accionistas, sin los cuales estos resultados no habrían sido posibles.

Carlos Arango Uribe
Presidente Junta Directiva

Efraín E. Forero Fonseca
Presidente

Informe Gobierno Corporativo

Enero / Junio 2011

Conforme a lo dispuesto en el artículo 8° del Código de Buen Gobierno Corporativo, a continuación presentamos a la Asamblea General de Accionistas de Davivienda S.A. el informe de Gobierno Corporativo correspondiente al primer semestre del año 2011.

Cumplimiento del esquema de gobierno

Asamblea General de Accionistas

Durante el primer semestre de 2011, la Asamblea General de Accionistas se reunió en la siguiente oportunidad:

No. Acta	Fecha	Tipo
108	Marzo 8	Ordinaria

Para la reunión, la convocatoria fue realizada cumpliendo las disposiciones del Código de Comercio y fue suministrada, dentro del derecho de inspección, toda la información necesaria para la toma de decisiones de los accionistas.

La convocatoria, el desarrollo de la reunión de la Asamblea, los derechos y obligaciones de los accionistas, las características de las acciones y el reglamento de funcionamiento de la Asamblea fueron dados a conocer a los accionistas y al mercado en general a través de la página web corporativa www.davivienda.com.

Junta Directiva

Durante el primer semestre de 2011, la Junta se reunió en las siguientes oportunidades:

No. Acta	Fecha	Tipo
799	Enero 18	No presencial
800	Enero 25	Presencial
801	Febrero 02	No presencial
802	Febrero 15	Presencial
803	Marzo 9	Presencial
804	Marzo 29	Presencial
805	Abril 12	Presencial
806	Abril 26	Presencial
807	Mayo 17	Presencial
808	Mayo 31	Presencial
809	Junio 14	Presencial
810	Junio 17	No presencial
811	Junio 28	Presencial

La conformación y la periodicidad de las reuniones han permitido a dicho órgano orientar la marcha de la sociedad y realizar seguimiento a la ejecución de dicha orientación.



Asimismo, la Junta ha desarrollado sus funciones con base en el programa de cumplimiento normativo establecido para este órgano en enero de 2011 y ha sido apoyada en Comités que le informan el cumplimiento de las directrices dadas por ese órgano y proponen modificaciones, de acuerdo con las exigencias normativas y/o del mercado.

Comité de Auditoría

Durante el primer semestre de 2011, el Comité se reunió en las siguientes oportunidades:

No. Acta	Fecha
53	Enero 25
54	Febrero 7
55	Febrero 15
56	Mayo 9

La composición y funcionamiento de este Comité siguen los lineamientos y políticas referidos al Sistema de Control Interno - SCI, establecidos en la Circular Externa 038 de 2009, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Adicionalmente, el Comité ha desarrollado sus funciones con base en el programa de cumplimiento normativo establecido para este órgano en enero de 2011.

Comité de Gobierno Corporativo

Durante el primer semestre de 2011, el Comité se reunió, según su periodicidad, en una oportunidad:

No. Acta	Fecha
8	Enero 26

El Comité de Gobierno Corporativo desarrolló sus labores de apoyo a la Junta Directiva en relación con la implementación de buenas prácticas de gobierno y verificación de cumplimiento de las políticas ya establecidas al interior de la entidad.

Adicionalmente, el Comité ha desarrollado sus funciones con base en el programa de cumplimiento normativo establecido para este órgano en enero de 2011.

Encuesta de Gobierno Corporativo - Código País

El 12 de abril de 2011, el Banco diligenció ante la Superintendencia Financiera de Colombia la encuesta de Gobierno Corporativo, informando a esta entidad y al mercado en general, la adopción de las medidas contempladas en el Código de Mejores Prácticas Corporativas - Código País.

El contenido de la encuesta puede ser consultado en la página web corporativa www.davivienda.com

Sistema de control interno

El Banco cuenta en la actualidad con un sistema de control integrado por principios de autocontrol, autorregulación y autogestión, e identifica los elementos del sistema de control interno en la toda la estructura de la organización.

Manejo de conflictos de interés

Con el fin de evitar que se presenten conflictos de interés en decisiones que tengan que tomar los accionistas, directores, altos directivos y en general los funcionarios del Banco, se han definido reglas de conducta encaminadas a que las decisiones que se tomen, en todos los casos, se realicen dentro de la mayor objetividad y en beneficio del Banco.

De acuerdo con lo anterior, el Manual de Conflictos de Interés y el Código de Ética contienen un catálogo de posibles conductas generadoras de conflictos, y los mecanismos encaminados a administrarlos y solucionarlos.

En lo que tiene relación con las actividades de intermediación que realice el Banco en el mercado de valores, el manual contempla principios y políticas que permiten detectar, prevenir y administrar los posibles conflictos de interés.

Responsabilidad social empresarial

El Banco, durante el primer semestre de 2011, presentó el Informe de Sostenibilidad del Banco y sus filiales, para el periodo 2009 y 2010, con el fin de reportar el desempeño en materia de sostenibilidad, la gestión empresarial y los aspectos relacionados con el actuar responsable de las sociedades.

Para su elaboración se adoptaron los lineamientos de la Global Reporting Initiative (GRI - G3) y el Suplemento Sectorial para Servicios Financieros, con lo que se logró presentar un informe material, exhaustivo, claro, preciso y comprable.

Sistema de Atención al Consumidor Financiero

El Banco, en cumplimiento de lo establecido por la Ley 1328 de 2009 y la Circular Externa 015 de 2010, expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, implementó las políticas y lineamientos referentes al sistema de Atención al Consumidor Financiero - SAC.

Información Junta Directiva, Presidente y Representantes legales

Con el fin de revelar la idoneidad de los administradores de la sociedad, en la página web corporativa se encuentran publicados el perfil profesional y la experiencia de cada uno de los miembros de la Junta Directiva, el Presidente y los Representantes legales de la sociedad.



Información suministrada al mercado

Durante el primer semestre de 2011, el Banco dio a conocer a los accionistas, inversionistas y el mercado en general, información oportuna y precisa en relación con la sociedad, su desempeño financiero, el sistema de gobierno corporativo e información relevante, entre otros. Para ello, además de los canales institucionales, el Banco tiene dedicado un espacio en su página web corporativa para suministrar dicha información.

Reclamaciones sobre el cumplimiento del Código de Buen Gobierno

Durante el periodo no se reportó ninguna reclamación sobre el incumplimiento del Código de Buen Gobierno del Banco.

Otra información de interés

El Banco no conoce la existencia de contratos con miembros de la Junta Directiva, administradores, principales ejecutivos o Representantes legales, incluyendo sus parientes y socios, que tengan carácter relevante o que no deriven del giro comercial ordinario.

El Banco no tiene constancia de que alguno de sus miembros de Junta Directiva se encuentre en situación de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la sociedad.

Los directores, de manera colegiada, realizan la autoevaluación de la Junta Directiva considerando adecuada su composición, el número de sesiones, la distribución del tiempo, la calidad de la información y la eficiencia en el desarrollo de sus funciones.

Los directores, de manera individual, realizaron la autoevaluación de sus calidades y funciones, considerando que han dedicado el tiempo y esfuerzo en el desarrollo de sus funciones y han aportado todo su conocimiento y experiencia al análisis y toma de decisiones.

Este informe semestral de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por la Junta Directiva del Banco en su sesión del 16 de agosto de 2011, y ninguno de sus miembros ha votado en contra o se ha abstenido en esta decisión.

El presente informe semestral puede ser consultado a través de la página web corporativa www.davivienda.com

Miembros del Comité de Gobierno Corporativo

Informe Sistema de Control Interno (SCI)

Enero / Junio 2011

En cumplimiento de las normas legales emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, la Junta Directiva del Banco verificó el funcionamiento de los procedimientos de control interno mediante la definición, aprobación y mejoramiento de estrategias y políticas de acuerdo con las recomendaciones efectuadas por el Comité de Auditoría.

Las políticas definidas para la implementación del Sistema del Control Interno contaron con seguimiento continuo con el fin de asegurar el cumplimiento de los objetivos organizacionales, y contemplan aspectos relacionados con: El talento humano (principio de autocontrol); Normas, métodos y procedimientos de control (principio de autorregulación); Del funcionamiento de la entidad (principio de autogestión); así como también las actividades de control, información, comunicación, contables, gestión tecnológica y monitoreo del SCI.

Para la verificación de la efectividad del Sistema de Control Interno, el Banco cuenta con la Auditoría Interna, la Revisoría Fiscal y las áreas de Gestión de Riesgo, las cuales de acuerdo a sus funciones realizan evaluación y monitoreo de los diferentes componentes del sistema. Referente al monitoreo de la aplicación de los controles y de su efectividad para mitigar los riesgos, se establece que ésta debe ser comprobada de forma continua por parte de los dueños de cada proceso. Se presta especial atención a la verificación del óptimo aseguramiento en la gestión financiero-contable, de tecnología, de información y de comunicaciones, que se consideran críticos para el logro de los objetivos estratégicos del negocio.

Durante el periodo evaluado, y de conformidad con los informes analizados, no se detectaron deficiencias materiales que impacten los estados financieros del Banco.

El Comité de Auditoría, durante las reuniones del primer semestre de 2011 y de acuerdo con el reglamento, reportó las principales actividades realizadas en dichas reuniones de acuerdo con: seguimiento a los niveles de exposición de riesgo de la entidad y sus implicaciones para el Banco; evaluación de los informes presentados por la Auditoría Interna, el oficial de cumplimiento y la Revisoría Fiscal; estudio y análisis de los estados financieros; y verificación de las observaciones presentadas por el órgano de vigilancia. Para todos los casos se realizaron el seguimiento y la verificación de la oportuna y correcta atención de los administradores a las observaciones presentadas.



El Banco cuenta con una Vicepresidencia de Auditoría certificada en procesos por la norma ISO 9001:2008, que reporta al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva con el fin de asegurar su independencia. La Auditoría Interna desarrolló para este primer semestre el programa de acuerdo con la planeación presentada al Comité de Auditoría, entregando resultados de evaluación basados en métodos matemáticos. El plan fue el resultado de la priorización por nivel de riesgo de los diferentes procesos del Banco, basado en el Mapa Estratégico, obligaciones normativas y legales. La administración atendió las recomendaciones efectuadas, desarrollando para cada una de ellas un plan de acción el cual es objeto de seguimiento en los diferentes Comités de Auditoría.

Nuestros proyectos

- Bogotá
- Medellín
- Cali
- Barranquilla
- Bucaramanga
- Manizales
- Pereira
- Armenia
- Tunja
- Neiva
- Cúcuta
- Cartagena
- Santa Marta
- Villavicencio



Edificio Bora Bora
Constructora Arrecife
Bogotá

Gran Reserva de Chablis
Constructor: Cusezar S.A.
Bogotá





Alameda Mz 45

Constructor: Incoas S.A.
Bogotá

Altos del Pinar

Constructor: Socovis Dos Ltda.
Bogotá





Van Gogh Etapa 1
Constructor: Cusezar S.A.
Bogotá

Ciudadela Cafam II Site 1 - VIS
Constructora Némesis
Bogotá





Loretto Parque Residencial

Constructor: Inversiones Alcabama
Bogotá



Los Maderos
Constructor: Coco Cía.
Bogotá



Matisse Etapa I

Constructor: Cusezar S.A.
Bogotá

Mirador de los Cerezos 2

Constructor: Urbe Capital S.A.
Bogotá





Mirador del Pinar
Constructora Bolívar S.A.
Bogotá

Olmos de la Colina
Constructora de la Colina Campestre
Bogotá





Miró

Constructor: Cusezar S.A.
Bogotá

Salitre Alto Reservado Torre 1

Constructor: Fideicomiso Salitre III Conmil Prodesa
Bogotá





San Diego Reservado 2
Constructora Bolívar S.A.
Bogotá

Altos de Tintalá II
Constructor: Inmobiliaria MZ S.A.
Bogotá





Sol de San Carlos Etapa 1
Constructora Bolívar S.A.
Bogotá

Solarium de Pontevedra Torre 4
Constructor: Coninsa Ramón H.
Bogotá





Suasia Torres 1 a 16

Constructor: Fideicomiso VIS Suasia (Prodesa)
Bogotá

Picasso Etapa I

Constructor: Cusezar S.A.
Bogotá





Portal del Nogal

Constructor: Inmobiliaria Los Sauces
Bogotá

Villa Olímpica Torres 6, 7 y 11

FH Constructores S.A.
Facatativá





Spiga
Constructor: Bienes y Bienes
Medellín



Torres Barcelona
Constructor: Vivienda Iberia
Medellín



Saltamontes

Constructor: Coninsa Ramón H.
Medellín

Conjunto Residencial Arboleda del Lili

Constructora Jaramillo Mora S.A.
Cali





Arboleda Campestre - VIS

Constructor: Fundación Compartir
Cali

Conjunto Residencial Campo Verde

Constructor: Inversiones Alcabama S.A.
Cali





Conjunto Residencial Parque del Alcázar
Constructora Bolívar S.A.
Cali

La Espadaña II
Constructor: Meléndez S.A.
Cali





Ciudad del Campo - VIS

Constructor: Grupo Normandía S.A.
Cali



Edificio Lukas
ACH Ingenieros
Constructores S.A.S.
Barranquilla



Alameda del Viento
Constructor: Proube S.A.
Bucaramanga



Balcones del Oriente
Constructor: Inversiones Futura
Bucaramanga



Nuevo Girardot

Constructor: Amarka Ltda.
Bucaramanga

Eco Parque Natural

(Diferente a vivienda)
Constructor: Marval Promoser
Bucaramanga





Cumbres Suizas
Constructor:
Fideicomiso
Cumbres Suizas
Manizales



Tejares del Este
Constructora
CFC y Asociados S.A.
Manizales



Centro Comercial Fundadores
Constructora Promotora Sierra Morena
Manizales

Ciudad Jardín - VIS
Constructora Prahna
Manizales





Mirador de Piamonte - VIS
Constructora Echeverri y Giraldo S.A.
Manizales

Bosques de Canaán
Constructora CFC y Asociados S.A.
Pereira





Serrezuela

Constructor: Camu S.A.
Pereira

Villa Verde

Constructora Jardín S.A.
Pereira





Colina del Parque

Constructor: Comercializadora Camu
Armenia



Edificio Reserva de la Campiña

Constructor: Márquez y Fajardo S.A.S.
Armenia



Bastimento

Constructor:
Grupo Bastimento Ltda.
Tunja

Terravento

Construiciones D & J Ltda.
Neiva





Altos de la Leyenda
Constructora Federal Ltda.
Neiva



Altavista 1
Constructor: Bari
Cúcuta



Edificio Portobello
Constructora Ypacaráí
Cartagena



Edificio Amanecer
Constructora
Promotora Amanecer
Cartagena



Ciudadela Bonanzas - VIS
Constructora Urbisa S.A.
Cartagena

Plaza Mayor
Constructor: Linero Díaz Granados Arquitectos
Santa Marta





Quintas de San Alejo
Constructora Urballanos Ltda.
Villavicencio

La presente memoria fue puesta a disposición de los Señores Accionistas en la Secretaría General del Banco Davivienda, dentro de los términos fijados por la ley.

Elaborado por

Vicepresidencia Contable y Tributaria

Dirección

Carlos Eduardo Torres Prieto
Director de Mercadeo y Publicidad
Carlos Javier Larrota
Jefe de Publicidad

Coordinación editorial

Mónica Andrea Díaz
Coordinadora Dirección de Mercadeo y Publicidad

Diseño y producción

Machado y Molina Asociados Ltda.
Comunicación Visual Corporativa

Bogotá, septiembre 2011