

Davivienda¹ S.A. (BVC: PFDAVVNDA) reporta una utilidad neta consolidada para el primer trimestre del 2011 1T11 por COP 172 mil millones de pesos.

	1T10	4T10	1T11	Var 1T10/1T11
Utilidad neta	149	111	172	15.2%
Cartera neta	17,807	20,768	21,882	22.9%
Captaciones	21,626	22,431	24,686	14.1%

Hechos Importantes

Durante el presente trimestre el Banco Davivienda² efectuó la primera emisión de bonos ordinarios del año, colocando \$600.000 millones y recibiendo una demanda de 2,73 veces este valor.

En febrero 23 lanzó al mercado su nuevo producto Daviplata dentro del programa de inclusión financiera para los colombianos, que permitirá la posibilidad de manejar el efectivo electrónico sin tener una cuenta bancaria para transferir dinero, hacer giros nacionales, pagos de servicios públicos, comprar minutos y/o retirar dinero de los cajeros todo esto sin necesidad de tarjetas débito, cuotas de manejo y sin ningún costo, inicialmente a través de usuarios de celulares Comcel.

La Asamblea General de accionistas autorizó pagar dividendos por \$81,6 mil millones a razón de \$200 por acción.

¹ La presentación de resultados consolidados incluye el banco Davivienda, Confinanciera, Fiduciaria Davivienda, Fiducaf , Davivalores y Bancafé Panamá.

² La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema.

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

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

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

Estos Estados Financieros han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en marzo 31 de 2011 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro período.

Durante el trimestre actual se realizó el pago del impuesto al patrimonio y el nuevo impuesto de sobretasa que para los próximos 4 años constituyen un gasto por \$198 mil millones.

Principales resultados

La utilidad neta del trimestre fue de \$172 mil millones presentando un crecimiento del 55% al compararse con el último trimestre del año anterior y de 15% con respecto al primer trimestre del 2010, esto debido al menor nivel del gasto en el trimestre y los dividendos recibidos por las filiales en el primer trimestre del año. El resultado del Banco representa el 91%.

- El ingreso neto de intereses generado en el trimestre fue de \$526 mil millones, que representa un crecimiento del 29% con respecto al 1T10 y del 5% al compararse con el último trimestre del 2010. Los ingresos del portafolio de inversiones cerraron en \$59 mil millones con un crecimiento del 180% comparado con el 1T10.
- Los activos consolidados al cierre del trimestre son \$32,3 billones en donde la cartera neta por valor de \$21,9 billones representa el 68% y las inversiones por valor de \$4,5 billones representan el 14%.
- La cartera neta cerró el trimestre con un valor de \$21.9 billones, con un crecimiento del 5,4% frente al saldo registrado al cierre del 4T10 y del 22,9% al compararse con el año anterior.
- El indicador de calidad de cartera por altura de mora se ubicó en un 3,21%, las provisiones de cartera por valor \$1.2 billones permiten una cobertura del 151,32%. Las provisiones representan el 5,3% de la cartera bruta.
- Las captaciones alcanzan los \$24,7 billones con un crecimiento del 10% con respecto al 4T10 y del 14% al compararse con el año anterior, impulsado principalmente por las cuentas de ahorro ($\Delta QoQ=20,9\%$) y los bonos ($\Delta QoQ=13,8\%$).
- Los portafolios constituidos con títulos de renta fija han perdido valor, el incremento de tasas del Banco de la República impulsó la variación de tasas en el mercado de estos títulos. Sin embargo, la expectativa de mayores tasas representa una oportunidad para aquellos inversionistas que deseen invertir en activos indexados a tasas de interés variable.
- La razón de cartera neta sobre captaciones³ alcanzó el 88,6%, frente a un 93% del trimestre anterior y del 82,3% con relación al primer trimestre del 2010, reflejando una sólida posición de liquidez.

³ Cartera Neta = Cartera Bruta – Provisiones

Captaciones = Depósitos y Exigibilidades + Bonos

- El patrimonio cerró en \$3.7 billones con un crecimiento del 2.6% frente al 4T10 y del 33% al compararse con el año anterior, dada la generación de resultados y la capitalización recibida en septiembre de 2010 a través de la emisión de acciones preferenciales. La relación de solvencia disminuyó en el trimestre 0.3% al ubicarse en 12.76%, dado el pago de dividendos, el efecto de bonos subordinados y el crecimiento de los activos.

La utilidad neta por acción reportada por el Banco fue de \$441,3⁴ lo que representa un incremento del 54% comparada con el 4T10 y del 12% comparada con el año anterior. El Retorno sobre patrimonio promedio (ROE) fue de 17,7%⁵ frente al 18,5% del 1T10.

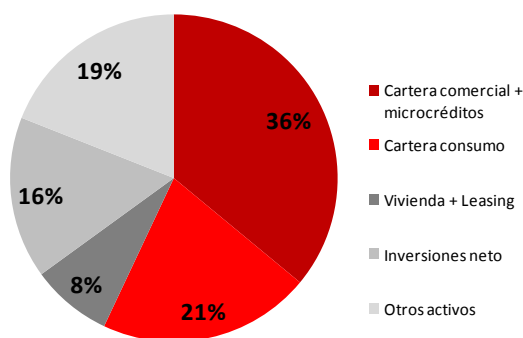
1. Balance General

1.1. Activos

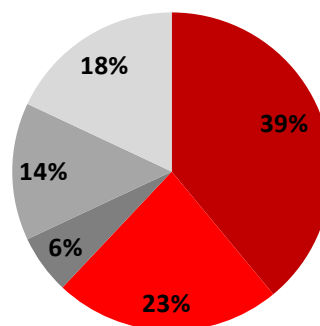
Los activos se incrementaron un 9.1% en el trimestre y un 17.6% comparado con 1T10 llegando a los \$32.3 billones. Este aumento se debe en gran medida al crecimiento que tuvo la cartera ($\Delta QoQ\%=5,4\%$ y $\Delta YoY\%=22,9\%$) que representa el 68% de los activos.

Composición del activo

Marzo 2010



Marzo 2011



⁴ La utilidad por acción del 1T10 se homologó con el split realizado el pasado 28 de abril de 2010, para efectos comparativos.

⁵ $ROAE = \frac{\text{Utilidad 12 meses}}{\text{Patrimonio promedio}}$

La participación de la cartera en el total de activos disminuyó de 70% al 68% en este trimestre. Esto se explica por la titularización que se efectuó en 4T10. Al tiempo las inversiones representan un 14% del total de activos.

1.2. Cartera de créditos

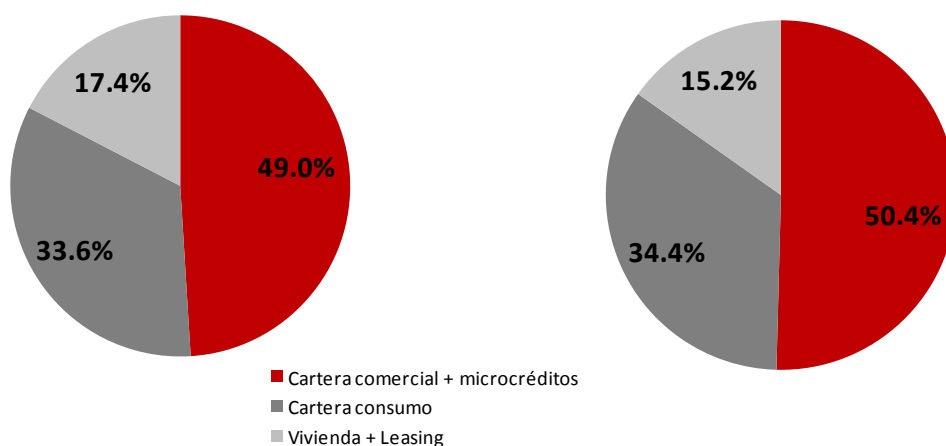
Con relación al portafolio de cartera, éste se situó al cierre del trimestre en \$21.9 billones de pesos, \$1.114 millones más que en 4T10, lo cual representa un incremento del 5,4% y del 23% comparado con el año anterior. Parte de este incremento está explicado por la cartera en UVR que por variación de esta incrementa en \$20 mil millones no obstante la disminución en la TRM de \$43,38 pesos en el trimestre.

La cartera comercial gana participación lo cual refleja el dinamismo de desembolsos de este segmento.

Composición de la cartera

Marzo 2010

Marzo 2011



La cartera comercial fue la de mayor crecimiento alcanzando los \$11,6 billones con una variación del 4,1% respecto al trimestre anterior y del 25,1% frente al año anterior. La cartera comercial de nuestra sucursal en Panamá registró un crecimiento en el trimestre del 1,8% y en el año del 21% cerrando el trimestre con un saldo de USD \$294 millones, impulsada principalmente por el aumento de desembolsos a clientes corporativos ubicados principalmente en la ciudad de Panamá. La cartera comercial de nuestra filial Confinanciera registró un crecimiento del 8,4% en el trimestre y del 46,4% en el año, cerrando en el trimestre con un saldo de \$303 mil millones.

La cartera de consumo que cierra en \$8 billones, crece un 5% en el trimestre y en 25% al compararse con el año anterior. La cartera de consumo de nuestra filial Confinanciera cerró este trimestre con un saldo de \$87 mil millones.

La cartera de vivienda alcanza un saldo de \$3,5 billones al cierre del trimestre registrando un crecimiento del 11,4% frente al trimestre anterior y del 6,4% al compararse con el año anterior, el dinamismo de crecimiento se mantiene dado que el gobierno ha mantenido los incentivos de vivienda VIS dentro de las ayudas a dicho problema. El crecimiento anual sería del 23% si se tiene en cuenta la cartera que el banco ha titularizado a la fecha que asciende a \$2,1 billones.

La calidad de cartera por altura de mora muestra una mejoría en los indicadores para todos los tipos de cartera frente al 1T10. En efecto, el indicador del total de la cartera mejora pasando de 4,32% al cierre del primer trimestre de 2010 a 3,21% al cierre de marzo 2011. Por otro lado, el indicador de cobertura de cartera total pasa de 130% al cierre del primer trimestre de 2010 a 151,32% al cierre de marzo de 2011.

Calidad de Cartera por tipo y Cobertura

	Total		Consumo		Comercial		Vivienda*	
	1T10	1T11	1T10	1T11	1T10	1T11	1T10	1T11
Calidad por altura	4.32	3.21	3.58	2.93	1.90	0.88	1.92	1.90
Cobertura Cartera**	129.99	151.32	105.97	117.55	173.54	217.13	119.12	180.05
Crecimiento 1T10-1T11	22.9%		24.9%		25.1%		6.4%	

*Provisiones de Vivienda incluyen provisiones de Vivienda, Leasing y provisiones generales.

**Cobertura de Cartera por Calificación

El porcentaje de las provisiones sobre cartera bruta se ubica en 5,27% al cierre del primer trimestre de 2011 y en 5,32% al último trimestre del 2010.

Durante el trimestre el gasto neto de provisiones de cartera fue de \$107,5 mil millones que incrementaron el saldo de las reservas a \$ 1.2 billones. En el trimestre se realizaron castigos de cartera por valor de \$95 mil millones, inferior en \$20 mil millones a los castigos realizados en el trimestre anterior y mayor en \$32 mil millones a los castigos realizados a la misma fecha en el año anterior. Los castigos acumulados del año representan el 0.46% de la cartera comparado con el 0,52% del año anterior. Estos castigos se realizan por altura de mora de la cartera de créditos, según políticas de la Junta Directiva y en algunos casos por análisis de nivel de riesgo.

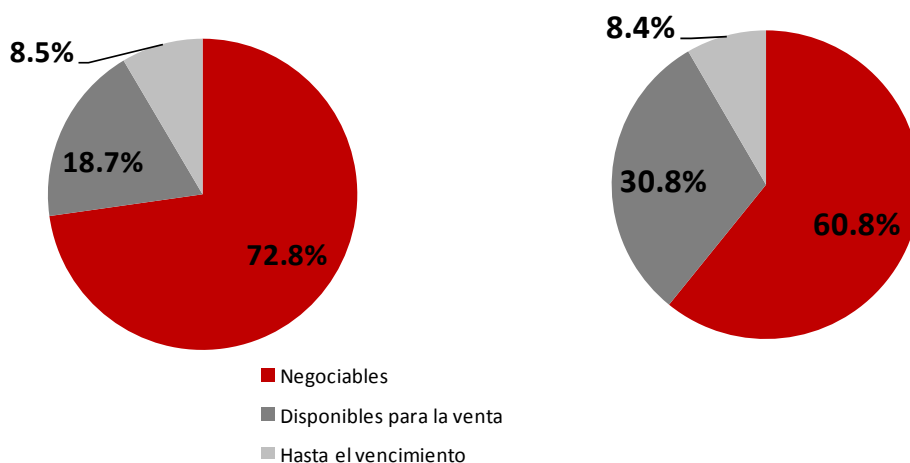
1.3. Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones totalizó al cierre del trimestre \$4,5 billones registrando crecimiento del 2,8% en el trimestre y del 0,7% comparado con el año anterior debido a la adquisición de títulos generados por los procesos de titularización. Los títulos de renta fija representan el 98,4% del total de las inversiones. El portafolio de títulos negociables es el 60% del total del portafolio de inversiones y es parte importante de la liquidez del banco.

Composición del portafolio de inversiones

Marzo 2010

Marzo 2011



El crecimiento en el portafolio de inversiones es el resultado de un incremento de liquidez que proviene del aumento de las captaciones del banco en cuenta de ahorros, corrientes, CDT's y Bonos del 14% comparado con el primer trimestre del año anterior, siendo los Bonos el instrumento que presenta mayor crecimiento del 26%.

1.4. Crédito Mercantil

Al 31 de marzo el saldo del Crédito Mercantil es de \$1.2 billones y la amortización trimestral es de \$26 mil millones.

1.5. Otros activos

Los bienes recibidos en dación de pago y activos fijos disponibles para la venta disminuyeron un 5% en el trimestre y un 17% comparado con 1T10 llegando a los \$50 mil millones.

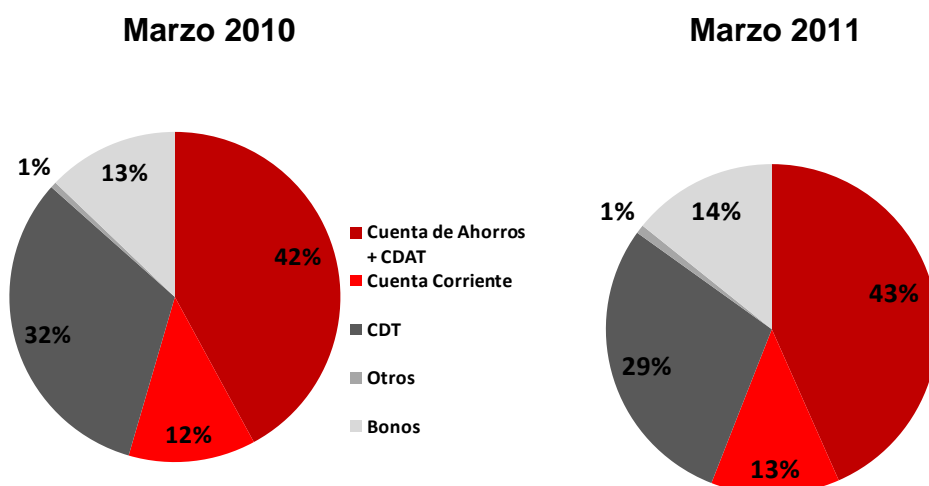
Los activos fijos netos totalizan \$375 mil millones presentando una disminución del 1% con el trimestre anterior, similar al 1% con respecto al 1T10, en lo corrido del año la valorización de estos activos alcanzan los \$436 mil millones con incremento del 8,8% respecto al trimestre anterior y del 10,6% respecto al 1T10. Se ejerció opción de compra de oficinas de Dirección General, por \$1.960 millones.

1.6. Pasivo

A marzo 31 de 2011 los pasivos ascendieron a \$28,6 billones registrando crecimiento del 10% en el trimestre y del 15,8% comparado con el año anterior.

Los depósitos y bonos alcanzan los \$24.6 billones logrando una relación de cartera neta sobre depósitos del 88,6%. En cuanto a la composición del fondeo se incrementan los bonos, buscando estructurar la financiación de los activos con características similares en plazo y tasa. A marzo la fuente principal de fondeo siguen siendo las cuentas de ahorros con un 43%.

Composición de Depósitos



Los depósitos por captaciones registran crecimiento del 10% en el trimestre y del 12% en el año. Las obligaciones financieras que soportan el fondeo de la cartera comercial registran crecimiento del 6.8% en el trimestre y del 64% en el año. Las obligaciones en moneda extranjera por valor de USD\$ 780 millones registran crecimiento del 4,7% en el trimestre y del 111% en el año por nuevas

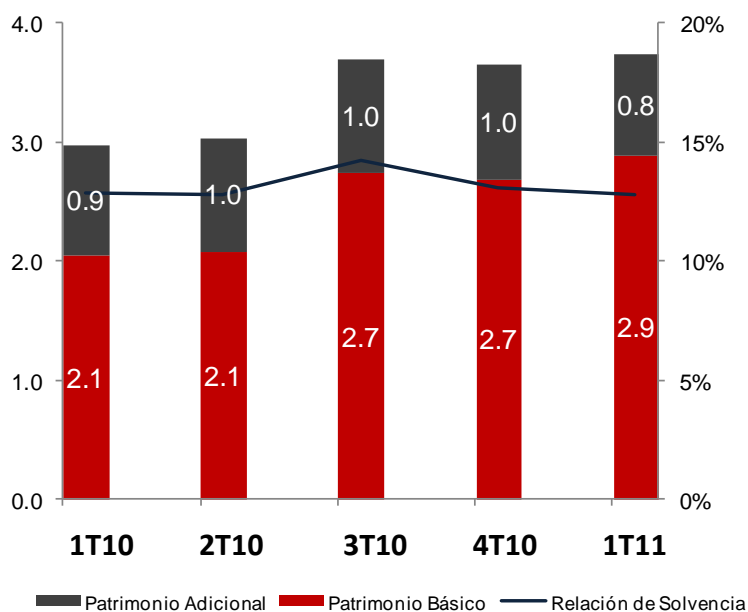
obligaciones adquiridas, no obstante el efecto de la reexpresión que disminuye en un 2,3%.

En el trimestre el banco efectuó colocación de bonos ordinarios por \$600 mil millones lo que explica el crecimiento de este rubro en el 14% en el trimestre y del 26% comparado con el año anterior.

1.7. Patrimonio

El patrimonio totalizó \$3.7 billones al cierre del trimestre registrando crecimiento del 2,6% en el trimestre luego de haber efectuado pago de dividendos por valor de \$81,6 mil millones. El crecimiento anual de 33% está explicado con la generación de utilidades y la capitalización de \$419 mil millones recibida en septiembre de 2010 principalmente por la emisión de acciones preferenciales. En el trimestre se registraron valorizaciones de activos fijos por valor de \$35 mil millones.

Con este patrimonio, el banco consolidado alcanza una solvencia del 12.76% frente a 13.06% del trimestre anterior, ésta relación se ubica 376 puntos básicos por encima del nivel mínimo regulatorio requerido. A marzo 31 de 2011 la relación de patrimonio básico a activos ponderados por riesgo fue del 10,8% no obstante el crecimiento de la cartera.



	1T10	2T10	3T10	4T10	1T11
Solvencia	12.9%	12.8%	14.2%	13.1%	12.8%

2. Estado de Resultados

La utilidad neta totalizó \$172 mil millones en el trimestre, registrando un crecimiento del 55% comparada con el trimestre anterior y del 15,2% comparada con el año anterior. La utilidad neta por acción en el trimestre es de \$441,33 registrando crecimiento del 58% comparada con el trimestre anterior y 12% respecto al año anterior⁶.

2.1. Ingresos netos por intereses

Los ingresos netos por intereses en el trimestre fueron \$526 mil millones registrando un crecimiento del 5% con el 4T10 y del 29% comparado con el año anterior. El crecimiento en el trimestre está explicado por el crecimiento de la cartera principalmente y el ligero aumento en las tasas de interés dada la política contraccionista del Banco Central quien en un principio (17 de marzo) disminuyó la tasa de los TES en 15 puntos básicos (p.b.), pero al día siguiente aumentó la tasa de intervención de 3,25% a 3,5% en 25 p.b., ello produjo una corrección al alza de aproximadamente 15 p.b.

En este trimestre los rendimientos del portafolio de inversiones registran un incremento del 58% comparado con el trimestre anterior.

Los costos financieros presentan aumento en el trimestre del 7% explicado por la mayor participación de los bonos en las tasas de captación. De otro lado, el costo promedio de los depósitos pasó de 2.6% en el último trimestre del 2010 al 2.8% en el primer trimestre de 2011.

2.2. Provisiones

Las provisiones del trimestre que corresponden principalmente a cartera de créditos ascendieron a \$109 mil millones, lo que representa un aumento de \$41 mil millones frente al trimestre anterior y un aumento de \$41 mil millones comparada con el resultado del mismo trimestre al año anterior.

El mayor valor del gasto por provisiones está explicado con la estabilidad en el indicador de calidad de la cartera y el efecto de menores recuperaciones de cartera castigada que en el trimestre fueron de \$43 mil millones comparado con \$61 mil millones recuperados en el trimestre anterior. En el trimestre se registraron recuperaciones de provisiones de cartera comercial por \$15 mil millones derivadas de la actualización de parámetros en los modelos de riesgo.

⁶ A marzo 2010, la utilidad neta por acción se homologó con el *Split* realizado en abril 2010 para efectos comparativos.

2.3. Margen Financiero Neto

El margen financiero neto cerró en \$417 mil millones y una disminución del trimestre de \$13 mil millones ($\Delta QoQ\%=-3,1\%$; $YoY\%=23\%$) frente al trimestre anterior dado el crecimiento de las provisiones de cartera y no obstante la recomposición del pasivo.

El margen neto de intereses⁸ sobre activo es del 1,3% frente al 1,5% del trimestre anterior y del 1,2% del año anterior.

La cartera vencida que no genera interés totaliza \$340 mil millones al corte del trimestre y registra crecimiento del 15% en el trimestre y decrecimiento del 10% comparado con el año anterior.

2.4. Comisiones e ingresos por servicios

Los ingresos y comisiones por servicios por valor de \$180 mil millones registraron leve disminución del 5% en el trimestre y aumento del 9% comparado con el año anterior.

Las comisiones de la banca personal originadas en el Banco representan el 78% de estos ingresos y corresponden principalmente a las generadas por las tarjetas débito y crédito que registran un crecimiento del 6,2% comparado con el año anterior.

Las comisiones de la banca empresarial representadas principalmente por las actividades de pagos y recaudos registran una disminución del 8,1% comparado con el año anterior.

Las comisiones provenientes de las actividades fiduciarias totalizaron \$9,5 mil millones registrando una disminución del 48% en el trimestre y crecimiento del 1,6% comparado con el año anterior dado por el menor rendimiento de los activos administrados.

El gasto por comisiones pagadas al cierre del trimestre del 2011 fue de \$22 mil millones, lo que representa un crecimiento del 31% con respecto al mismo periodo del año anterior.

2.5. Otros ingresos operativos

El resultado neto de la posición de derivados en el balance corresponde a un gasto por \$4,7 mil millones en el trimestre, registrando una disminución del 39% comparado con el trimestre anterior, explicados principalmente por la variación en el resultado de la operación swap de cobertura constituido para la compra de Granbanco, debido a un incremento en las curvas de tasas internas

⁸ Margen Financiero neto excluyendo ingresos por dividendos, sobre activos promedio

que representan un mayor valor del derecho favoreciendo el resultado para el banco.

El resultado neto del negocio de compra y venta de divisas fue utilidad por \$13 mil millones en el trimestre justificados principalmente por la variación de la tasa de cambio sobre los saldos de la posición propia, la cual incluye una obligación en dólares por los bonos IFC.

Los ingresos operativos de leasing originados por la filial Confinanciera durante el trimestre fueron de \$658 millones.

En el trimestre se registraron dividendos de las empresas no consolidadas por valor de \$17,4 mil millones. Las filiales que consolidan generaron dividendos para el banco por valor de \$ 25,7 mil millones en el trimestre.

2.6. Gastos Operativos

Los gastos de personal fueron de \$146 mil millones los cuales representan una disminución de 2,1% con respecto al trimestre anterior, esta disminución se explica en gran medida a la parte variable de la compensación, el crecimiento anual de 19,8% está explicado con el incremento anual de salarios registrado en este trimestre y crecimiento en la planta de personal dadas nuevas líneas de negocio y el reforzamiento a los proyectos de tecnología.

Los gastos de administración fueron \$ 151 mil millones en el trimestre los cuales representan una disminución de 30% comparado con el trimestre anterior. La variación se explica con menores gastos de adecuación de oficinas y de inversión en tecnología. El crecimiento anual del 12,2% está explicado con el incremento al impuesto del patrimonio y el nuevo impuesto de sobretasa del impuesto al patrimonio y con el aumento en los costos transaccionales dado el crecimiento en las operaciones. Los gastos de depreciación y amortización totalizaron \$50 mil millones en el trimestre, registran crecimiento del 1.4% en el trimestre y del 18.5% en el año, dadas las inversiones en propiedad, planta y equipo.

Estos gastos incluyen la amortización al crédito mercantil cuyo gasto en el trimestre es de \$26 mil millones.

3. Resultados primer trimestre 2011 Consolidado

Empresas	Activos	Pasivos	Patrimonio	Utilidad
Banco Davivienda S.A. (*)	31,059	27,394	3,666	180
Bancafé Panamá S.A. - 99.9%	1,008	884	124	8
Confinanciera S.A. - 94.9%	431	366	65	8
Fiduciaria Cafetera S.A - 94.01%	81	17	65	1
Fiduciaria Davivienda S.A. - 60%	67	23	44	4
Davivalores S.A. - 79%	11	0.5	10	-0.3
Total Banco y Filiales	32,658	28,684	3,974	201
Eliminaciones y Homologaciones	-347	-36	-308	-29
Consolidado 1T11	32,311	28,649	3,662	172
Consolidado 1T10	27,482	24,736	2,747	149
Variación 1T11 - 1T10	18%	16%	33%	15%

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

- En este trimestre el Banco recibió dividendos de las filiales por \$25.779 millones

Matrices, Filiales y Subsidiarias	25.779
Fiducafé S.A.	4.700
Fiduciaria Davivienda S.A.	7.645
Confinanciera S.A.	13.434

El interés minoritario al cierre de marzo 31 de 2011 es de \$22.936 millones comparado con \$25.995 millones registrado al cierre de diciembre. La homogenización de normas de Panamá a normas de Colombia para la incorporación de nuestra filial en Panamá representa provisiones adicionales de cartera por \$7.251 y de bienes recibidos en dación de pago por valor de \$3.338.

Balance General Consolidado

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Balance General Consolidado

1er trimestre 2011 - 2010

(Cifras en Miles de Millones de \$)

	1T10	4T10	1T11	Variación 1T10/1T11	
				\$	%
Activos					
Disponible, neto	2,027	1,492	1,730	-298	-15%
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	237	192	1,222	985	415%
Inversiones, neto	4,484	4,392	4,516	32	1%
Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto	17,807	20,768	21,882	4,075	23%
Aceptaciones, operac. de contado y derivado	34	74	39	5	14%
Cuentas por cobrar, neto	330	337	345	16	5%
Bienes realizables, recibidos en pago y no utilizados, neto	60	52	50	-10	-17%
Propiedades y equipo, neto	379	378	375	-5	-1%
Otros activos, neto	1,697	1,486	1,684	-12	-1%
Valorizaciones	426	438	467	41	10%
Total activos	27,482	29,610	32,311	4,829	18%
Pasivo					
Depósitos y exigibilidades	18,851	19,348	21,178	2,327	12%
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	371	58	31	-341	-92%
Aceptaciones bancarias en circulación	86	82	65	-21	-25%
Créditos de bancos y otras obligac. Financie	1,565	2,400	2,563	998	64%
Cuentas por pagar	643	672	825	182	28%
Títulos de inversión en circulación	2,775	3,083	3,508	733	26%
Otros pasivos	208	281	246	38	18%
Pasivos estimados y provisiones	237	116	235	-3	-1%
Total pasivo	24,736	26,041	28,649	3,913	16%
Patrimonio					
Capital social	24	47	45	21	87%
Reservas	2,131	2,769	2,959	828	39%
Superavit	415	446	462	47	11%
Utilidad de ejercicios anteriores	27	13	25	-2	-9%
Resultados del ejercicio	149	294	172	23	15%
Dividendos decretados en acciones	0	0	0	0	
Total patrimonio	2,747	3,569	3,662	916	33%
Total Pasivo y Patrimonio	27,482	29,610	32,311	4,829	18%

Estado de Resultados Consolidado

BANCO DAVIVIENDA S.A. Y SUBORDINADAS

Estado de Resultados Consolidado

1er trimestre 2011 - 2010

(Cifras en Miles de Millones de \$)

	1T10	4T10	1T11	Variación 1T10/1T11	
				\$	%
Ingresos operacionales directos	816	897	912	96	12%
Gastos operacionales directos	246	217	220	-26	-11%
Resultado Operacional Directo	570	680	692	122	21%
Otros Ingresos operacionales directos	13	0	21	9	69%
Otros Gastos operacionales directos	287	387	330	43	15%
Otros Ingresos y Gastos Operacionales	(274)	(386)	(309)	-34	12%
Resultado Operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	296	294	383	88	30%
Provisiones	68	68	109	41	59%
Depreciaciones - Bienes De Uso Propio	8	12	10	2	21%
Amortizaciones	33	37	40	6	19%
Resultado Operacional Neto	186	178	225	39	21%
Ingresos no operacionales netos	23	26	25	2	9%
Gastos no operacionales netos	27	49	35	8	29%
Resultado Neto No Operacional	181	155	215	33	18%
Impuesto de renta	32	44	43	11	33%
UTILIDAD NETA	149	111	172	23	15%

Balance General Individual

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Balance General Comparativo

1er. Trimestre 2011 - 2010

(Cifras en Miles de millones de \$)

	1T10	4T10	1T11	Variación 1T10/1T11	
				\$	%
Activos					
Disponible, neto	1,908	1,326	1,651	(257)	-13%
Posiciones activas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	201	191	1,222	1,021	508%
Inversiones, neto	4,079	4,066	4,190	111	3%
Cartera de créditos y Leasing Financiero, neto	16,991	19,819	20,974	3,983	23%
Aceptaciones, operac. de contado y derivado	32	72	39	7	22%
Cuentas por cobrar, neto	319	322	343	24	8%
Bienes realizables, recibidos en pago y no utilizados, neto	59	52	50	(9)	-15%
Propiedades y equipo, neto	363	365	363	-	0%
Otros activos, neto	1,696	1,484	1,675	(21)	-1%
Valorizaciones	469	539	552	83	18%
Total activos	26,117	28,237	31,059	4,942	19%
Pasivo					
Depósitos y exigibilidades	17,553	18,063	20,025	2,472	14%
Posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario y relacionadas	376	58	31	(345)	-92%
Aceptaciones bancarias en circulación	83	80	64	(19)	-23%
Créditos de bancos y otras obligac. Financieras	1,555	2,385	2,551	996	64%
Cuentas por pagar	613	645	787	174	28%
Títulos de inversión en circulación	2,775	3,083	3,508	733	26%
Otros pasivos	201	271	234	33	16%
Pasivos estimados y provisiones	205	84	193	(12)	-6%
Total pasivo	23,361	24,669	27,393	4,032	17%
Patrimonio					
Capital social	48	51	51	3	6%
Reservas	2,103	2,693	2,881	778	37%
Superavit	454	554	554	100	22%
Resultados del ejercicio	151	270	180	29	19%
Total patrimonio	2,756	3,568	3,666	910	33%
Total Pasivo y Patrimonio	26,117	28,237	31,059	4,942	19%

Estado de Resultados

BANCO DAVIVIENDA S.A.

Estado de Resultados Comparativo

1er. Trimestre 2011 - 2010
(Cifras en Miles de millones de \$)

	1T10	4T10	1T11	Variación 1T10/1T11	
				\$	%
Ingresos operacionales directos	729	806	820	91	12%
Gastos operacionales directos	229	202	208	(21)	-9%
Resultado Operacional Directo	500	604	612	112	22%
Otros Ingresos operacionales directos	60	45	86	26	43%
Otros Gastos operacionales directos	274	371	317	43	16%
Otros Ingresos y Gastos Operacionales - Neto	(214)	(326)	(231)	(17)	8%
Resultado Operacional antes de provisiones, depreciaciones y amortizaciones	286	277	381	95	33%
Provisiones	68	56	117	49	72%
Depreciaciones	8	11	9	1	13%
Amortizaciones	35	39	41	6	17%
Resultado Operacional Neto	175	171	214	39	22%
Ingresos no operacionales netos	20	23	21	1	5%
Gastos no operacionales netos	15	41	19	4	27%
Resultado Neto No Operacional	5	(18)	2	(3)	-60%
Impuesto de renta	29	39	36	7	24%
UTILIDAD NETA	151	114	180	29	19%