

En el primer trimestre del 2012, el Banco Davivienda¹ continuó con su estrategia de consolidación y crecimiento local y regional. Por un lado, llegó a un acuerdo para adquirir los bancos del HSBC en El Salvador, Honduras y Costa Rica lo cual lo consolida como un banco regional; mientras que a nivel local se consolida en sectores clave de la economía y sigue generando valor a sus accionistas.

El banco ha orientado su estrategia hacia sectores estratégicos de la economía, logrando un aumento considerable en el segmento de infraestructura donde la cartera alcanzó un crecimiento cercano al 50% a marzo de 2012 comparado con 1T11 cerrando en \$1,2 billones. Por otra parte, el saldo del segmento Pyme se ubicó en \$2.4 billones, con un crecimiento de 24% comparado con marzo de 2011, incluido en este segmento están los créditos agropecuarios con un saldo de \$1 billón a marzo de 2012 alcanzando un crecimiento del 36% al mismo periodo del año anterior; otro de los productos líderes del banco, moneda extranjera creció 27% con un saldo de \$1.6 billones a cierre del 1T12. Finalmente la cartera de vivienda presentó un crecimiento cercano al 23% cerrando en \$4.4 billones incluyendo Leasing Habitacional.

Daviplata fue reconocido por ser una innovación en medios de pago con el premio CIT Golden Card². Durante este año se han realizado mejoras al producto como son el permitir consignaciones directas en las oficinas y la posibilidad de recibir remesas desde el exterior. A marzo 2012, alcanza los 195 convenios con empresas y el Gobierno de Colombia

Las Asambleas de Accionistas aprobaron la fusión entre Davivienda y Confinanciera, filial donde el banco cuenta con un 95%, la cual se espera se concluya a finales del semestre, una vez se reciba la autorización por parte de la Superintendencia Financiera

Por otra parte, durante este trimestre se inicio el proceso de cierre del acuerdo con HSCB Holdings firmado en el mes de enero de 2012, para adquirir los bancos, las compañías de seguros y otras compañías complementarias del HSBC en El Salvador, Costa Rica y Honduras. Para lo cual se viene trabajando en: la solicitud de autorización ante los diferentes reguladores de cada uno de los países, el proyecto de

¹ La información aquí presentada es de carácter exclusivamente informativo e ilustrativo, y no es, ni pretende ser, fuente de asesoría legal o financiera en ningún tema.

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

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

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en marzo 31 de 2012 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

² Sacado de: <http://www.sendspace.com/file/heps2y>

sustitución de la marca HSBC por la marca DAVIVIENDA y un proceso de transición ordenado con expectativas positivas por parte de funcionarios y clientes. Procesos que se espera concluyan hacia finales del tercer trimestre, donde se estimaría sea el traspaso de estas entidades a Davivienda.

Los activos de los bancos representan cerca del 99% del total de los activos de las entidades adquiridas, los cuales cuentan con una cartera diversificada con estructura similar a la de Davivienda.

A raíz del anuncio de la operación de adquisición de la operación de HSBC en Centro América, la calificadora S&P colocó un Credit Watch, el cual fue retirado el 14 de mayo de 2012, una vez realizado en análisis detallado del impacto de la operación sobre el Banco.

Por su parte Moodys colocó una perspectiva negativa, en espera del cierre de la transacción y Fitch Rating mantuvo la perspectiva estable.

Finalmente, durante el mes de abril el banco siguió con su estrategia de fondeo a través de la colocación de bonos en el mercado local en los que ya cuenta con 1.5 billones emitidos dentro de un programa de 3 billones aprobado por la SFC en 2011. Esta emisión por \$400 mil millones en bonos subordinados alcanzó una demanda igual a 1.8 veces el valor ofertado demostrando el interés del mercado por esta inversión.

Principales resultados

La utilidad neta al primer trimestre del 2012 fue de \$215 mil millones presentando un crecimiento del 9.9% al compararse con el cuarto trimestre del año anterior y 25.5% frente al mismo trimestre del año anterior.

- El ingreso de intereses de cartera generado en el trimestre fue de \$838 mil millones, que representa un crecimiento del 28.9% con respecto al 1T11 y del 3.3% al compararse con el cuarto trimestre del 2011. Los ingresos del portafolio de inversiones cerraron en \$96 mil millones con una variación del 29.1% comparado con el 4T11 y de 72.6% con respecto a 1T11.
- Los activos consolidados al cierre del trimestre son \$37.4 billones en donde la cartera neta por valor de \$25.9 billones representa el 69.1% y las inversiones por valor de \$5.4 billones representan el 14.5%.
- La cartera neta² cerró el trimestre con un valor de \$25.9 billones y un crecimiento del 1.3% frente al saldo registrado al cierre del 4T11 y del 18.2% al compararse con el año anterior. Impulsado, este último, principalmente por la cartera comercial y la cartera de vivienda.

² Cartera Neta = Cartera Bruta – Provisiones

- El indicador de calidad de cartera por altura de mora³ se ubicó en un 1.66%, las provisiones de cartera por valor \$1.4 billones permiten una cobertura del 301.2%. Las provisiones representan el 5.0% de la cartera bruta.
- Las captaciones alcanzan los \$27.6 billones con un crecimiento del 11.6% al compararse con el año anterior, esto impulsado principalmente por las cuentas de ahorro con un crecimiento del 24.5%.
- La razón³ de cartera neta sobre captaciones⁴ alcanzó el 94.8%, frente a un 96.1% del trimestre anterior. Teniendo en cuenta los títulos de deuda esta relación es de 84.0% al cierre del 1T12.
- El patrimonio cerró en \$4.9 billones con un crecimiento del 2.2% frente al 4T11 y del 33.8% al compararse con el año anterior. La relación de solvencia disminuyó en el trimestre 14 pb. al ubicarse en 14.26%.
- Se repartieron dividendos por \$98 mil millones en marzo 2012 luego de que la petición fuese aprobada por la Asamblea de Accionistas. Monto que representa una repartición de \$220 por acción.

La utilidad neta por acción⁵ al 1T12 reportada por el Banco fue de \$508.8 lo que representa una variación del 35% comparada con el 4T11, esto debido principalmente al aumento de la utilidad en el período de análisis, aun cuando el número de acciones en circulación se incrementó en cerca de 44 millones de acciones como resultado de la segunda emisión de acciones preferenciales llevada a cabo a finales de 2011. El retorno sobre patrimonio promedio (ROAE) a marzo de 2012 fue de 15.5%⁶.

Balance General

Activos

Los activos se incrementaron un 2.1% en el trimestre y un 15.9% comparado con 1T11 llegando a los \$37.4 billones. Con respecto al trimestre anterior, el principal crecimiento se da en las inversiones que equivalen al 13.7% y cuyo aumento frente al año anterior fue de 19.6% manteniendo la participación cercana al 15% del total de los activos.

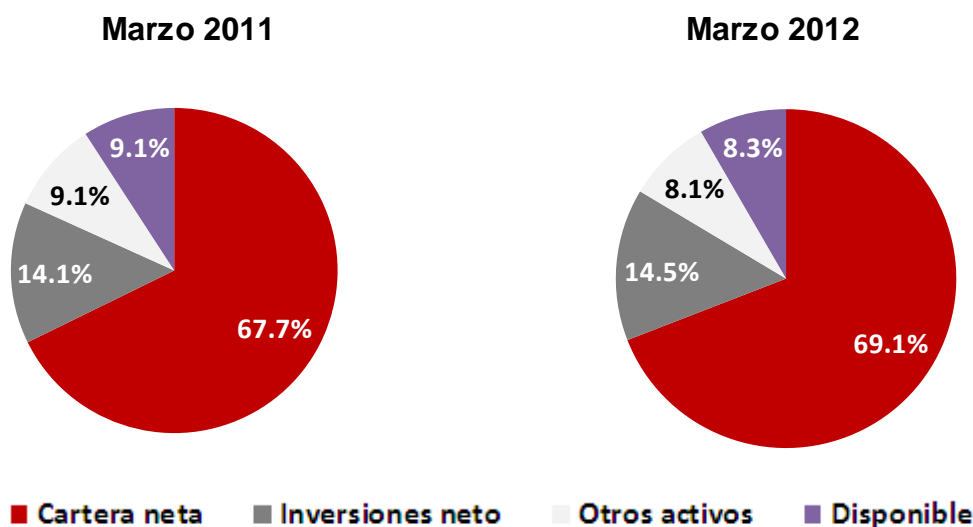
³ Calidad de cartera > 90 días

⁴ Razón Cartera neta / Captaciones = Cartera neta / (Depósitos y Exigibilidades + Obligaciones de Redescuento)

⁵ La utilidad neta por acción = Utilidad del trimestre individual / Promedio Ponderado de la acción

⁶ ROAE = Utilidad (12 meses) / Patrimonio promedio

Composición del activo



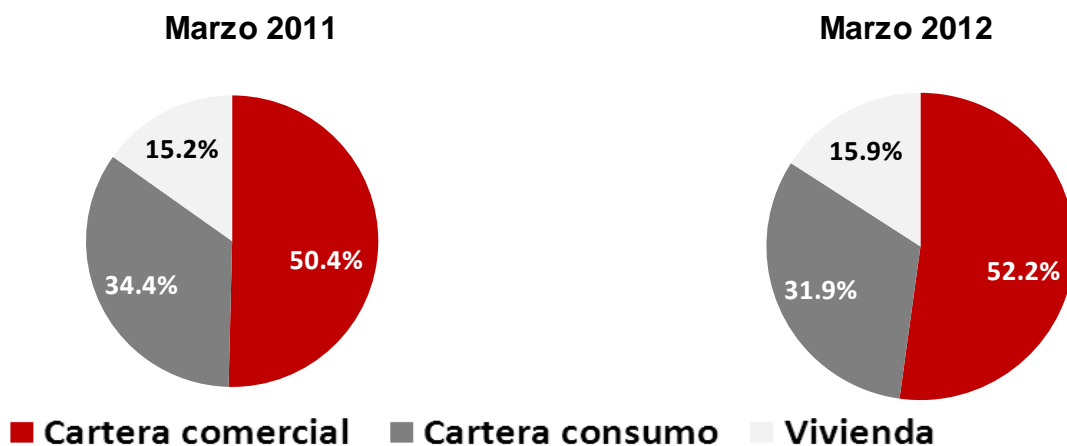
Disponible

El saldo disponible se incrementó en 5.5% comparado con el mismo trimestre del año anterior explicado por la mayor liquidez del banco como consecuencia de la capitalización.

Cartera de crédito Bruta

Con relación al portafolio de cartera, éste se situó al cierre del trimestre en \$27.2 billones de pesos, \$392 mil millones más que en 4T11. Con relación al primer trimestre del año anterior, se mantiene una distribución similar entre la banca de personas y la banca corporativa, a pesar del menor crecimiento en consumo debido a que tanto la cartera de vivienda como la comercial, crecen por encima del 20%.

Composición de la cartera bruta



La cartera comercial⁶ se ubica en el 52.2% del total de la cartera, presentando un crecimiento del 1.0% comparado al trimestre anterior y del 22.0% frente al mismo periodo del año anterior.

Por su parte, la cartera de consumo que cierra en \$8.7 billones, crece un 1.1% en el trimestre y en 9.4% al compararse con el año anterior. Esta disminución del crecimiento en el saldo de cartera de consumo se debe principalmente al incremento de requisitos por políticas de otorgamiento de créditos a ciertos productos y segmentos. La cartera de vivienda⁷ alcanza un saldo de \$4.3 billones al cierre del trimestre registrando un crecimiento del 3.8% frente al trimestre anterior y del 23.4% al compararse con el año anterior. El crecimiento anual de esta cartera sería del 16.1% si se tiene en cuenta la cartera que el banco ha titularizado a la fecha que asciende a \$2.2 billones.

El indicador del total de la cartera⁸ pasó de 1.53% al cierre del primer trimestre de 2011 a 1.66% al cierre de marzo 2012, explicado por el deterioro del indicador de consumo, principalmente las línea de los créditos de libre inversión, en las cuales el Banco ha fortalecido sus políticas de crédito, disminuyendo el ritmo de crecimiento en este segmento.

Durante el trimestre (1T12) se mantuvieron adecuados niveles de cobertura⁸ para todos los tipos de cartera, para tener un indicador total por encima del 300%. En el trimestre se realizaron castigos de cartera por valor de \$168.6 mil millones, De otro lado, las recuperaciones realizadas en el primer trimestre del 2012 fueron de \$36.7 mil millones para un neto de \$131.9 mil millones.

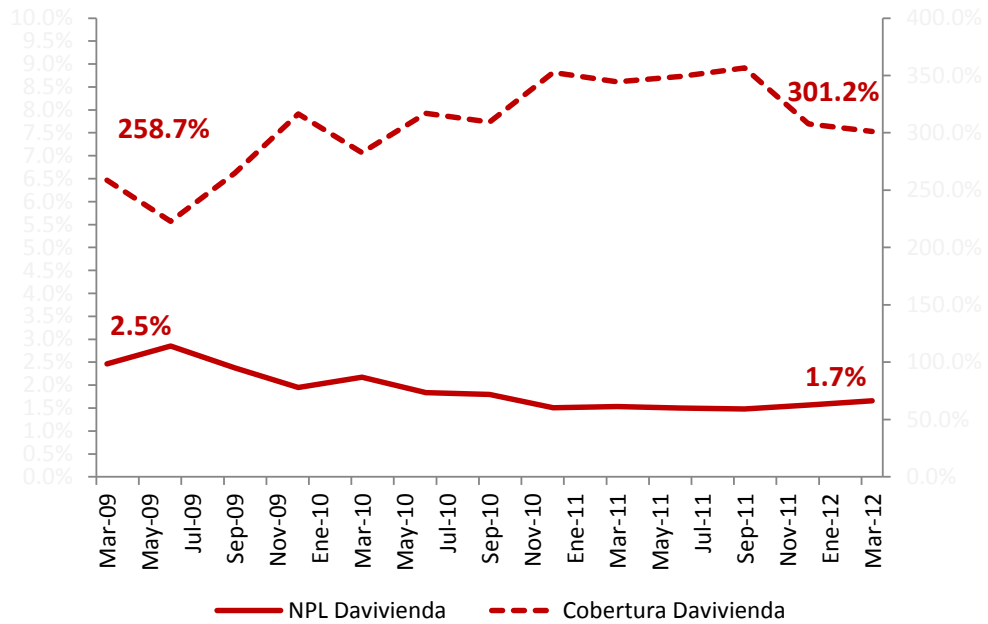
⁶ Incluye microcrédito

⁷ Incluye Leasing Habitacional

⁸ Calidad: Cartera >90 Días / total.

Cobertura: Provisiones/ Cartera > 90 días. Comercial incluye microcréditos, vivienda incluye leasing.

Calidad de Cartera por tipo y Cobertura



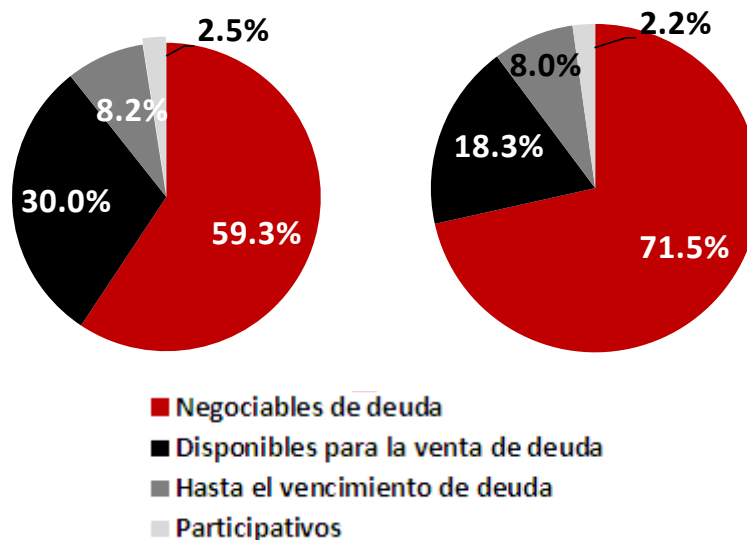
Portafolio de inversiones bruto

El portafolio de inversiones totalizó al cierre del trimestre \$5.4 billones, apalancando el crecimiento de la cartera, éste registró un aumento del 13.7% en el trimestre y un crecimiento del 19.6% comparado con el año anterior. El incremento se presenta en títulos de renta fija que participan el 97.8% del total de las inversiones y en especial a los clasificados como títulos negociables que son el 72% del portafolio apoyando la estrategia de liquidez del banco.

Composición del portafolio de inversiones netas

Marzo 2011

Marzo 2012



Crédito Mercantil

Al 31 de marzo de 2012 el saldo del Crédito Mercantil es de \$1.2 billones, pasando de una amortización de \$27.3 mil millones en el primer trimestre del 2011 a \$11.6 mil millones en el primer trimestre de 2012 debido a la finalización del crédito mercantil generado por la compra de Bansuperior que se encontraba totalmente amortizado al finalizar el tercer trimestre del año 2011.

Otros activos

Los bienes recibidos en dación de pago aumentaron un 15.4% en el trimestre y disminuyeron un 10.2% comparado con 1T11 llegando a los \$44.8 mil millones.

Los activos fijos totalizan \$882.2 mil millones presentando una disminución del 0.1% con el trimestre anterior y un incremento del 8.4% con respecto al 1T11. En lo corrido del año la valorización de activos alcanzan los \$486.6 mil millones con variación del 0.6% respecto al trimestre anterior y del 10.8% respecto al 1T11.

Pasivo

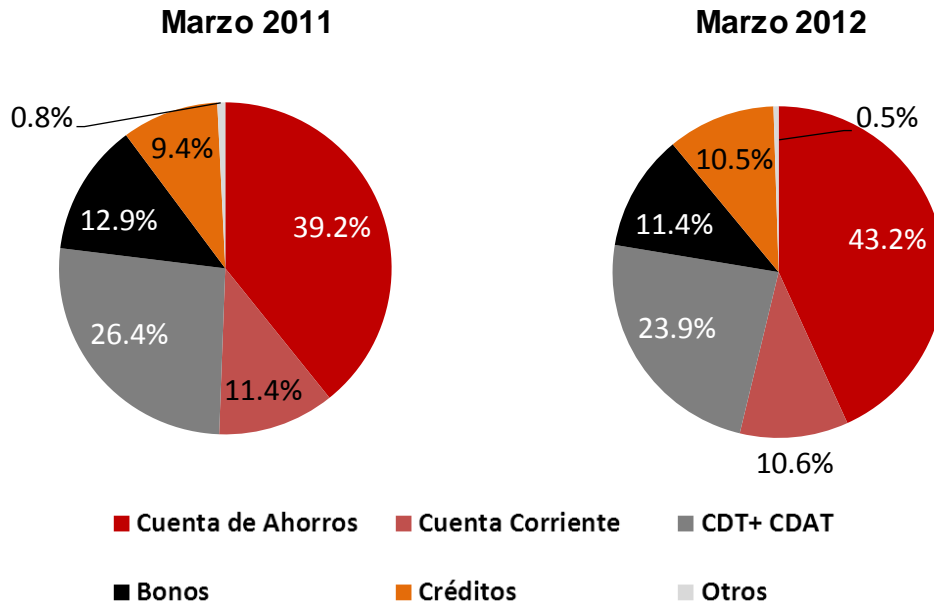
A marzo 31 de 2012 los pasivos ascendieron a \$32.5 billones registrando un crecimiento del 2.1% en el trimestre y del 13.6% comparado con el año anterior.

Los depósitos y obligaciones de redescuento alcanzan los \$27.3 billones logrando una relación de cartera neta sobre depósitos⁹ del 94.8%. En cuanto a la composición del

⁹ Calculado como Cartera neta / (Depósitos + Obligaciones por Redescuentos)

fondeo se incrementan las cuentas de ahorros en 6.4% con respecto al trimestre anterior y 24.5% respecto al primer trimestre del 2011. Este crecimiento se da principalmente, como consecuencia de la búsqueda de un fondeo más eficiente, haciendo que clientes corporativos migren de CDT a Cuentas Ahorros, esto traducido en un crecimiento más dinámico de las cuentas de Ahorro frente al ligero crecimiento de los CDT de 24.5% y 2.3%, respectivamente.

Composición de Fuentes de Fondeo



Los depósitos sin incluir bonos registran crecimiento del 4.5% en el trimestre y del 13.6% en el año. Las obligaciones financieras que soportan el fondeo de la cartera comercial registran una disminución del 9.1% en el trimestre y un aumento del 26.1% en el año. De estas, las obligaciones en moneda extranjera por valor de USD\$990 millones registran una disminución del 13.9% en el trimestre y un crecimiento del 29.5% en el año debido a la estrategia del banco en crecer en créditos de este tipo.

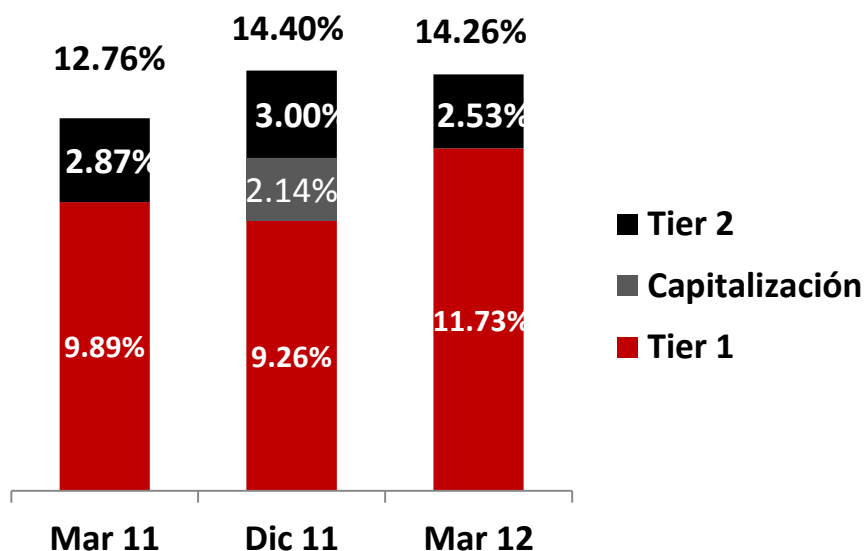
Patrimonio

El patrimonio totalizó \$4.9 billones al cierre del trimestre registrando un crecimiento del 2.2% con respecto al trimestre anterior y del 33.8% frente al año anterior y está explicado principalmente por la generación interna de utilidades y la segunda emisión de acciones preferenciales por 35,809.649 nuevas acciones para un total de 100,537,305 en la que se adjudicaron \$716.2 mil millones. Esto representan el 22.7% de la composición accionaria del Banco.

En el mes de marzo se distribuyeron dividendos por \$98 mil millones, correspondientes al 33.4% de las utilidades individuales del segundo semestre, lo que equivale a \$220 por acción.

Con este patrimonio, el banco consolidado alcanza una solvencia del 14.26% frente a 14.40% del trimestre anterior, ésta relación se ubica 526 puntos básicos por encima del 9% exigido en Colombia. A marzo 31 de 2012 la relación de patrimonio básico a

activos ponderados por riesgo fue del 11.73%. El patrimonio técnico se situó en 4.9 billones al corte del 1T12, con una variación del 2.0% respecto al 4T11. Esta disminución en la solvencia se debe a un mayor crecimiento de los activos ponderados por nivel de riesgo (3%) (APNR) frente al crecimiento del patrimonio.



	Mar 11	Dic 11	Mar 12
Patrimonio Básico	2.9	3.8	4.0
Patrimonio Adicional	0.8	1.0	0.9
Patrimonio técnico	3.7	4.8	4.9
Activos ponderados por nivel de riesgo	26.9	30.7	31.5

Cifras en billones de pesos

Estado de Resultados

La utilidad neta totalizó \$215 mil millones en el trimestre, registrando un crecimiento del 9.9% comparada con el trimestre anterior y del 25.5% con respecto al 1T11 principalmente por los ingresos financieros. La utilidad neta por acción en el trimestre es de \$508.8 registrando un incremento del 35% comparada con el trimestre anterior.

Ingresos por intereses

El ingreso de intereses generado en el trimestre fue de \$937 mil millones, que representa un crecimiento del 32.4% con respecto al 1T11 y del 5.6% al compararse con el 4T11. El crecimiento en el trimestre está explicado por el incremento principalmente en los intereses de la cartera comercial (8.0% respecto el 4T11 y 45.5% frente a 1T11) y la cartera de leasing (7.0% respecto el 4T11 y 22.6% frente a 1T11).

El crecimiento de los intereses de la cartera comercial del 8.0% frente el trimestre anterior y 45.5% con relación al mismo trimestre del año anterior es explicado principalmente por el incremento en las tasas del mercado y el crecimiento del saldo de cartera de 22% comparado con el año anterior. Durante el 2012 el Banco de la República ha aumentado la tasa de intervención en 50 puntos básicos comparado con 4T11 y en 200 puntos básicos con respecto al 1T11 cerrando en 5.25% al cierre de marzo de 2012.

Adicional a esto, aumentaron los intereses de la cartera de vivienda y leasing como consecuencia de una mayor colocación de créditos leasing (variación del 24.7% respecto a 1T11).

Por otra parte los ingresos de consumo presentaron un crecimiento del 20.2% comparado con el mismo trimestre del año anterior debido principalmente al incremento en ingresos de tarjeta de crédito por \$40.6 mil millones de pesos y en otros créditos personales en \$24.8 mil millones de pesos, esto esta relacionado con el crecimiento de la tasa de usura, la cual pasa de 23.4% en 1T11, a 29.1% en 4T11 y cerrando en 1T12 en 29.9% aumentando en cerca de 650 puntos básicos con respecto al mismo trimestre del año anterior.

Ingresos por Inversiones

Los ingresos generados por el portafolio de inversiones crecieron en un 29.1% con relación al cuarto trimestre de 2011 y en un 72.6% con relación al año anterior como consecuencia de la valoración por precios de mercado originado en el aumento de las tasas.

Egresos Financieros

Los egresos financieros crecen el 11.5% durante el trimestre y un 61.7% con relación al mismo trimestre del año anterior. Este se explica como consecuencia del crecimiento anual en saldos del 24.5% y además por los bonos locales como resultado del programa de emisión de bonos que se viene realizando durante el 2011 y el aumento en créditos con otras entidades. El incremento en las tasas de intervención trae como consecuencia incremento en las tasas que se pagan en los depósitos, teniendo un impacto en un costo mas alto de fuentes de financiamiento.

Provisiones

El gasto de provisiones del trimestre ascendieron a \$547.5 mil millones, lo que representa un aumento en \$88 mil millones frente al trimestre anterior y de \$106 mil millones comparado con el 1T11 explicado por el crecimiento de la cartera neta y el

deterioro de los créditos de consumo para lo cual el banco viene modificando sus políticas de crédito en este segmento.

Margen financiero neto

A pesar del aumento en los egresos financieros y mayores provisiones comparado con los resultados del 1T11, las colocaciones de créditos de cartera y las alzas en las tasas del mercado generaron un crecimiento en el margen financiero de \$32 mil millones comparado con el mismo periodo del año anterior, que corresponde a una variación del 8%. Esto se refleja en un indicador alto del NIM⁴ con respecto a la competencia situado alrededor del 8%.

Comisiones e ingresos por servicios

Por su parte los ingresos y comisiones por servicios registraron un valor de \$214.5 mil millones lo cual representa un aumento de 9.4% con respecto al trimestre anterior y de 6.4% comparado con los resultados del 1T11, explicado principalmente por el incremento en las comisiones de intermediación en el mercado secundario de la filial Davivalores.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales cierran en \$403.3 mil millones lo que representa una disminución del 13.1% comparado con el trimestre anterior mientras que no existe variación alguna con respecto al año anterior.

La disminución trimestral corresponde principalmente al decrecimiento de los gastos de la operación que disminuyen 26.7% comparado con 4T11 lo cual representa una disminución de cerca de \$54 mil millones explicado principalmente por un menor gasto de honorarios que cerró en \$19.2 mil millones frente a los \$38.4 mil millones del trimestre anterior y a la disminución de los gastos de publicidad y propaganda que se redujeron en cerca de \$20 mil millones.

Por su parte los gastos de personal fueron de \$154.7 mil millones los cuales presentan un incremento del 8.3% con respecto al trimestre anterior, aumento explicado principalmente por el incremento en otros beneficios laborales y del 5.8% con respecto al año anterior. Adicionalmente, se presentó una disminución en los gastos de depreciación y amortización por \$7.6 mil millones explicado principalmente por la finalización de la amortización de parte de las obras de cambio de imagen realizadas a raíz de la compra de Bancafé, y a una disminución en los gastos de amortización de crédito mercantil de \$1.4 mil millones comparado con el 4T11 debido a la terminación del crédito mercantil que se originó con la compra de Bansuperior.

Otros ingresos y gastos netos

⁴ NIM = Margen financiero / Activos productivos (incluye Disponible)

Para el primer trimestre del año 2012 se generaron otros ingresos netos por valor de \$40.2 mil millones explicado principalmente por el neto de los cambios en derivados que alcanzaron los \$15.9 mil millones que representan un incremento de 358% con respecto al primer trimestre de 2011.

Impuestos

Durante el trimestre se presentó un incremento en el valor de los impuestos del 9.6% comparado con 4T11 y del 36% frente a marzo de 2011, debido a un incremento en los ingresos gravados.

Resultados individuales Davivienda y Filiales

Empresas	Activos	Crec. anual	Pasivos	Crec. anual	Patrimonio	Crec. anual	Utilidad Marzo-12	Crec. anual
Banco Davivienda	35.857	15%	30.944	13%	4.913	34%	226	25%
Bancafé Panamá	1.385	37%	1.208	37%	177	43%	8	6%
Confinanciera	493	14%	415	13%	78	20%	7	-17%
Fiduciaria Cafetera	84	3%	15	-11%	69	5%	2	125%
Fiduciaria Davivienda	66	-2%	19	-19%	47	7%	4	-5%
Davivalores	16	47%	1	198%	15	46%	2	196%
Total Banco y Filiales	37.900	16%	32.602	14%	5.298	33%	249	24%
Eliminaciones Y Homologaciones	-455	31%	-56	56%	-399	29%	-34	17%
Consolidado	37.445	16%	32.546	14%	4.900	34%	215	25%
Banco Davivienda sobre el total consolidado	96%		95%		100%		105%	

Panamá: Al cierre de marzo de 2012 Bancafé Panamá llegó a \$1.385 millones en el total de activos, lo cual representa un 33% de crecimiento con respecto al año anterior, apreciándose un importante crecimiento en los activos líquidos que pasaron de \$77 mil millones a \$167 mil millones lo que representó un crecimiento de 116%, mientras que la cartera de préstamos pasó de \$520 mil millones a \$869 mil millones. Lo que representó un crecimiento de 69%. Dicha recomposición de activos estuvo relacionada con la tendencia de la baja en la tasa de interés y las políticas de gestión de crédito del Banco.

El fondeo al 31 de marzo de 2012 comprende \$1,208 millones de pasivos y \$177 mil millones de patrimonio. La estructura de fondeo está conformada en su mayor parte por depósitos de clientes, sobresaliendo, los depósitos a plazo lo que representa una participación del 74% del pasivo.

El valor del patrimonio es de US 99 millones, esto es un 17% superior al valor alcanzado en marzo de 2011. Esta variación está dada por las utilidades al trimestre que aumentaron en 97% alcanzando los US\$4.7 millones.

Confinanciera: En marzo de 2012 las Asambleas aprobaron la fusión entre Davivienda y Confinanciera, proceso que se espera se cierre en el primer semestre del año.

Cerrando el primer trimestre de 2012, el comportamiento de los activos continúa aumentando cerrando en 493 mil millones y creciendo un 14% frente al mismo periodo del año anterior. El patrimonio se situó en \$78 mil millones con crecimientos cercanos al 20% y finalmente las utilidades disminuyeron a 6.6 mil millones debido principalmente una reversión de provisiones en marzo de 2011 por valor de \$2.2 mil millones.

Fidudavivienda: Al cierre de marzo del 2012, Fidudavivienda administra activos por más de \$3.8 billones, que representa un crecimiento de 10.5% comparado con el año anterior y genera utilidades por valor de \$3.9 mil millones disminuyendo 11% con respecto al año anterior.

Fiducafé: Al finalizar el primer trimestre del 2012, Por el comportamiento de los negocios administrados, las comisiones por administración de negocios al 31 de marzo de 2012 fueron de \$6 billones, inferiores en un 10% a los obtenidos en el año anterior, mientras que la utilidad neta del ejercicio creció en un 345% y cierra marzo con 2.3 mil millones, producto principalmente del crecimiento de las comisiones de fiducia estructurada y por la reducción de los gastos operacionales.

En lo relativo a las cuentas del Balance de la Fiduciaria, a marzo 2012 el total de activos es igual a \$83 mil millones, el patrimonio creció en un 6% al pasar de \$65 mil millones a \$69 mil millones, crecimiento generado, principalmente, por las utilidades del año.

Davivalores: Al cierre del primer trimestre de 2012, Davivalores continúa teniendo importantes crecimientos en los principales rubros. Alcanza los \$2.5 billones de Activos administrados, lo cual representa un crecimiento del 76% frente al mismo trimestre del año anterior. Los activos cierran en \$16 mil millones mostrando un crecimiento cercano al 50% a su vez que el patrimonio alcanza los \$15 mil millones y obtiene crecimientos cercanos al 40%, apalancado en su mayoría por el espectacular crecimiento en utilidad pasando de \$-0.3 mil millones a marzo de 2011 a \$2.3 mil millones, debido a la reclasificación de 50 millones de acciones de la Bolsa de Valores de Colombia de disponibles para la venta a negociables generando una utilidad de \$1.6 millones.



Resultados del Primer Trimestre 2012- 1T12 Informe Consolidado

Balance General Consolidado a marzo 2012 (Miles de millones de pesos)								
ACTIVO	Dic 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11	Dic 11	Mar 12	1T12/4T11	1T12/1T11
Disponible	1,684	2,952	2,550	2,488	3,335	3,115	-6.6%	5.5%
Inversiones	4,425	4,544	4,161	4,892	4,783	5,436	13.7%	19.6%
Cartera	20,768	21,882	23,108	24,383	25,547	25,871	1.3%	18.2%
Comercial+Microcrédito	11,182	11,641	12,160	13,221	14,066	14,206	1.0%	22.0%
Consumo	7,606	7,955	8,450	8,541	8,606	8,700	1.1%	9.4%
Vivienda+Leasing	3,147	3,506	3,773	3,977	4,167	4,325	3.8%	23.4%
Provisiones	- 1,167	- 1,219	- 1,275	- 1,356	- 1,292	- 1,359	5.2%	11.5%
Propiedades, Planta y equipo	378	375	397	409	400	396	-1.0%	5.6%
Valorizaciones	404	439	472	469	484	487	0.6%	10.8%
Otros activos	1,951	2,119	2,125	2,469	2,109	2,140	1.5%	1.0%
Total Activo	29,610	32,311	32,812	35,111	36,658	37,445	2.1%	15.9%
PASIVO								
Depósitos y exigibilidades	19,348	21,178	21,193	21,982	23,024	24,053	4.5%	13.6%
Cuenta de ahorros	8,836	10,688	11,341	11,868	12,497	13,302	6.4%	24.5%
Cuenta corriente	3,261	3,096	3,112	3,235	3,596	3,251	-9.6%	5.0%
CDT+ CDAT	7,001	7,182	6,572	6,719	6,689	7,346	9.8%	2.3%
Otros	250	211	168	161	242	154	-36.3%	-27.2%
Bonos	3,083	3,508	3,491	3,699	3,701	3,503	-5.3%	-0.1%
Locales	2,766	3,199	3,198	3,381	3,701	3,503	-5.3%	9.5%
Exterior	317	309	293	319	0	0	0.1%	-99.9%
Crédito de entidades	2,400	2,563	2,717	3,285	3,557	3,232	-9.1%	26.1%
Otros Pasivos	1,210	1,400	1,579	2,264	1,580	1,757	11.2%	25.5%
Total pasivo	26,041	28,649	28,980	31,231	31,863	32,546	2.1%	13.6%
PATRIMONIO								
Capital	47	45	40	51	55	55	0.0%	23.9%
Reservas	2,769	2,959	2,957	3,138	3,847	4,081	6.1%	37.9%
Superávit	446	462	513	516	515	510	-0.9%	10.4%
Resultados de ejercicios anteriores	13	25	24	39	45	37	-17.5%	50.8%
Resultados del ejercicio	294	172	298	136	332	215	-35.2%	25.5%
Total Patrimonio	3,569	3,662	3,831	3,880	4,795	4,900	2.2%	33.8%
Total Pasivo y patrimonio	29,610	32,311	32,812	35,111	36,658	37,445	2.1%	15.9%



Resultados del Primer Trimestre 2012- 1T12 Informe Consolidado

Estado de Resultados a marzo 2012 (Miles de millones de pesos)								
Estado de Resultados	Dic 10	Mar 11	Jun 11	Sep 11	Dic 11	Mar 12	1T12/4T11	1T12/1T11
Total ingresos	665	707	773	824	887	937	5.6%	32.4%
Cartera	633	651	705	764	812	838	3.3%	28.9%
Cartera comercial + microcréditos	203	204	224	244	274	296	8.0%	45.5%
Cartera consumo	311	338	366	395	403	406	0.9%	20.2%
Cartera Vivienda + Leasing	119	109	114	125	135	136	0.8%	24.6%
Vivienda	81	67	71	80	87	84	-2.6%	25.8%
Leasing	38	42	43	45	48	52	7.0%	22.6%
Inversiones	32	56	66	58	74	96	29.1%	72.6%
Fondos Interbancarios y Overnight	-	1	2	1	1	2	196.9%	151.5%
Total egresos	172	185	210	239	268	299	11.5%	61.7%
Depósitos en cuenta corriente	5	4	5	5	6	6	-10.7%	26.6%
Depósitos de ahorro	29	33	51	71	76	97	27.3%	197.0%
Certificados de depósito a término	75	73	72	75	84	91	8.8%	24.5%
Créditos con entidades	16	18	23	25	31	35	10.8%	93.0%
Bonos	45	54	59	60	67	70	5.3%	30.0%
Repos	1	2	1	1	4	0	-94.5%	-89.4%
Fondos Interbancarios	0	1	0	0	0	0	-8.2%	-52.7%
Margen Financiero Bruto	494	522	563	585	619	638	3.1%	22.1%
Provisiones Neto	70	119	172	203	126	203	61.6%	70.2%
Margen Financiero Neto	424	403	391	382	493	435	-11.8%	7.9%
Ingresos por Servicios+dividendos	193	202	189	206	196	215	9.4%	6.4%
Gastos Operacionales	466	403	439	426	464	403	-13.1%	0.0%
Otros Ingresos y Gastos Netos	26	15	15	25	17	40	138.9%	167.8%
No operacionales Neto	- 21	0	4	6	9	- 10	-208.0%	-18329.0%
Utilidad antes de impuestos	157	216	160	192	252	276	9.9%	27.7%
Impuestos+Interés Minoritario	46	45	33	56	56	61	9.7%	36.1%
Utilidad del ejercicio	111	172	126	136	196	215	9.9%	25.5%