

Banco Davivienda S.A.

Resultados del cuarto trimestre 2011

Informe consolidado

4T11



DAVIVIENDA

AQUÍ, LO TIENE TODO

Davivienda S.A.

Resultados del cuarto trimestre 2011 - 4T11

Informe consolidado

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 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 septiembre 30 de 2011 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.



Resultados del cuarto trimestre 2011 - 4T11

Informe consolidado

En el último trimestre de 2011 Davivienda adelantó varios proyectos, dándole continuidad a su estrategia de consolidación y crecimiento local y regional. Por un lado, con la segunda emisión de acciones preferenciales se aumentó el capital del Banco en \$716,2 mil millones a través de 35.809.649 nuevas acciones, para un total de 92.580.965 acciones preferenciales en circulación, que corresponden al 20,9% del total. En esta emisión se obtuvo una participación del 21,6% de inversionistas extranjeros y del 23,7% por parte de los fondos de pensiones y cesantías locales.

Por otro lado, durante este trimestre Davivienda adelantó procesos de calificación internacional, recibiendo los siguientes grados de inversión por parte de las principales firmas calificadoras:

- Standard & Poor's: **BBB-** (28 de octubre de 2011)
- Moodys: **Baa3** (24 de octubre de 2011)
- Fitch Ratings: **BBB-** (28 de octubre de 2011)

Este hecho es muy importante, pues es el primer paso para lograr la internacionalización del Banco a través de la emisión de bonos internacionales y de la posterior emisión de acciones en la Bolsa de Nueva York (NYSE).

Daviplata sigue creciendo desde su lanzamiento, con cerca de 500 mil clientes, de los cuales el 77% son nuevos clientes para el Banco. En 2011 se realizaron más de 2 millones de transacciones en giros, recargas, compras, pagos de salarios, subsidios, etc. y hoy cuenta con 77 importantes convenios suscritos con empresas privadas y del estado.

Adicionalmente, el Banco ha orientado su estrategia hacia sectores de la economía alineados con el Gobierno, logrando un aumento considerable en el segmento de infraestructura; en éste la cartera aumentó en 88%, llegando a 977 mil millones a diciembre 2011. A su vez, el segmento de transporte alcanzó 272 mil millones y obtuvo un crecimiento cercano al 16%.

Por último, durante el mes de enero de 2012 el Banco cerró un acuerdo con HSBC Holdings para adquirir los bancos, las compañías de seguros y otras empresas complementarias en El Salvador, Costa Rica y Honduras. El valor acordado para la transacción es de US\$801 millones.



Principales resultados

La utilidad neta al cuarto trimestre de 2011 fue de \$196 mil millones, que representan un crecimiento del 43,6% al compararse con el tercer trimestre del mismo año, y 77,1% con referencia al mismo trimestre del año anterior.

- El ingreso de intereses de cartera generado en el trimestre fue de \$812 mil millones, que representa un crecimiento del 28,2% con respecto al 4T10 y del 6,2% al compararse con el 3T11. Los ingresos del portafolio de inversiones cerraron en \$74 mil millones, con una variación del 27,6% comparado con el 3T11 y de 131% con referencia al 4T10.
- Los activos consolidados al cierre del trimestre son de \$36,7 billones, en donde la cartera neta por \$25,5 billones representa el 69,7% y las inversiones por \$4,7 billones representan el 12,9%.
- La cartera neta¹ cerró el trimestre con \$25,5 billones, que representa un crecimiento del 4,8% frente al saldo registrado al cierre del 3T11 y del 23% al compararse con el año anterior. Este crecimiento fue impulsado principalmente por las carteras comercial y de vivienda.
- El indicador de calidad de cartera por altura de mora² se ubicó en 1,56%, y las provisiones de cartera por \$1,3 billones permiten una cobertura del 307,8%. Las provisiones representan el 4,8% de la cartera bruta.
- Las captaciones alcanzaron \$26,7 billones con un crecimiento del 4,1% al compararse con el trimestre anterior, esto impulsado principalmente por las cuentas de ahorro con un crecimiento del 5,3% y las cuentas corrientes con un crecimiento del 11,2% para el mismo periodo.
- La razón de cartera neta sobre captaciones³ alcanzó el 95,6%, frente a un 94,9% del trimestre anterior. Al tener en cuenta las obligaciones de redescuento, esta relación es de 84,4% al cierre del 4T11.
- El patrimonio cerró en \$4,8 billones, con un crecimiento del 23,6% frente al 3T11 y del 34,4% al compararse con el año anterior. La relación de solvencia aumentó en el trimestre 1,87% y se ubicó en 14,40%.
- La utilidad neta por acción⁴ al 4T11 fue de \$377,6, lo que representa una variación del 15,7% comparada con el 3T11, y del 35,2% comparada con el mismo periodo del año anterior; esto se debió principalmente al aumento de la utilidad en el periodo de análisis, aun cuando el número de acciones en circulación se incrementó como resultado de la segunda emisión de acciones preferenciales. El retorno sobre patrimonio promedio (ROAE) a diciembre de 2011 fue de 15,6%⁵.

1 Cartera neta = Cartera bruta - Provisiones.

2 Calidad de cartera > 90 días.

3 Captaciones = Depósitos y Exigibilidades + Bonos.

4 Utilidad neta por acción = Utilidad del trimestre individual / Promedio ponderado de la acción.

5 ROAE = Utilidad 12 meses / Patrimonio promedio.

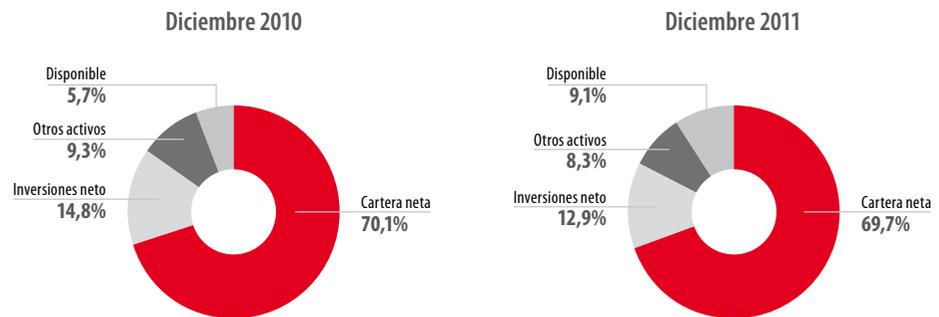


Balance General

Activos

Los activos del Banco se incrementaron un 4,4% en el trimestre y un 23,8% comparado con 4T10, llegando a \$36,7 billones. Con respecto al trimestre anterior, el principal crecimiento se dio en la cartera con el 4,8%; frente al año anterior, representó un crecimiento del 23%, manteniendo la participación cercana al 70% del total de los activos.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO



Disponible

El saldo disponible se incrementó en 34% comparado con el trimestre anterior; este hecho se explica principalmente por el crecimiento de los fondos interbancarios, que correspondió al 847,5% para el mismo periodo, debido principalmente a una mayor liquidez del Banco como consecuencia de su capitalización.

Cartera de crédito bruta

El portafolio de cartera se situó al cierre del trimestre en \$26,8 billones, \$1,1 billones más que en 3T11, y con una distribución similar a la del año anterior entre banca de personas y banca corporativa, principalmente porque, a pesar de la disminución del ritmo de crecimiento en consumo, la cartera de vivienda creció por encima del 30%.



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA BRUTA



La cartera comercial⁶ se ubicó en el 52,4% del total de la cartera, presentando un crecimiento del 6,4% comparado con el trimestre anterior y del 25,8% frente al mismo periodo de 2010.

La cartera de consumo, que cerró en \$8,6 billones, creció un 0,8% en el trimestre y un 13,1% al compararse con el año anterior, debido principalmente al incremento de requisitos por políticas de otorgamiento de créditos a ciertos productos y segmentos. La cartera de vivienda⁷ alcanzó un saldo de \$4,2 billones al cierre del trimestre, registrando un crecimiento del 4,8% frente al trimestre anterior y del 32,3% al compararse con 2010. En el 4T11 se efectuó titularización por \$193,5 mil millones, lo que generó una utilidad en venta por \$5,8 mil millones. El crecimiento anual de esta cartera sería del 16,7% si se tiene en cuenta la cartera que Davivienda ha titularizado a la fecha, que asciende a \$2,1 billones.

El indicador del total de la cartera⁸ pasó de 1,51% al cierre del cuarto trimestre de 2010, a 1,56% al cierre de diciembre de 2011, debido al crecimiento de la cartera y principalmente al deterioro de la cartera de consumo en la línea de los créditos de libre inversión, para lo cual el Banco ha fortalecido sus políticas de crédito en este segmento.

Durante el trimestre (4T11) 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 \$195,2 mil millones. Por otra parte, las recuperaciones realizadas en el cuarto trimestre de 2011 fueron de \$32,3 mil millones, para un neto de \$162,8 mil millones. En el cuarto trimestre de 2011 se realizó venta de cartera castigada por \$275 mil millones, cuyo precio de venta fue de \$13,4 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.



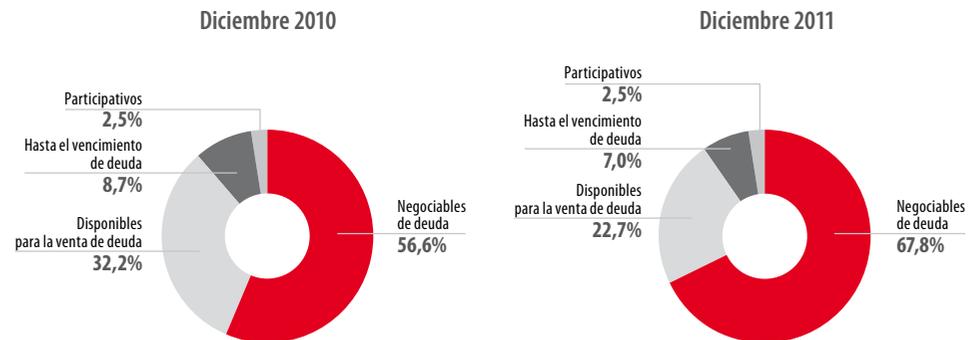
CALIDAD DE CARTERA POR TIPO Y COBERTURA

	Total %		Consumo %		Comercial %		Vivienda %	
	Dic 10	Dic 11	Dic 10	Dic 11	Dic 10	Dic 11	Dic 10	Dic 11
Calidad por altura	1,51	1,56	1,69	2,57	0,74	0,64	3,75	2,57
Cobertura por cartera	352,6	307,7	431,6	309,7	567,5	510,4	117,8	136,2
Provisiones / Cartera bruta	5,3	4,8	7,3	8,0	4,2	3,3	4,4	3,5
Crecimiento de cartera bruta	22,4%		13,1%		25,8%		32,3%	

Portafolio de inversiones bruto

Al cierre del trimestre, el portafolio de inversiones del Banco totalizó \$4,8 billones, apalancando el crecimiento de la cartera; en este periodo registró una disminución del 2,5% y, comparado con el año anterior, un crecimiento del 7,8%. El incremento se presentó en títulos de renta fija, que participaron con el 98,2% del total de las inversiones, y en especial los clasificados como títulos negociables que correspondieron al 68% del portafolio, apoyando la estrategia de liquidez del Banco.

COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES NETAS



Crédito mercantil

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo del crédito mercantil fue de \$1,2 billones, pasando de una amortización de \$27,3 mil millones en el primer trimestre del año a \$13 mil millones en el cuarto trimestre; esto se debió a la finalización del crédito mercantil generado por la compra de Bansuperior, que se encontraba ya totalmente amortizado al finalizar el tercer trimestre del año.



Otros activos

Los bienes recibidos en dación de pago aumentaron un 7,4% en el trimestre y disminuyeron un 26% comparado con el 4T10, llegando a \$38,8 mil millones.

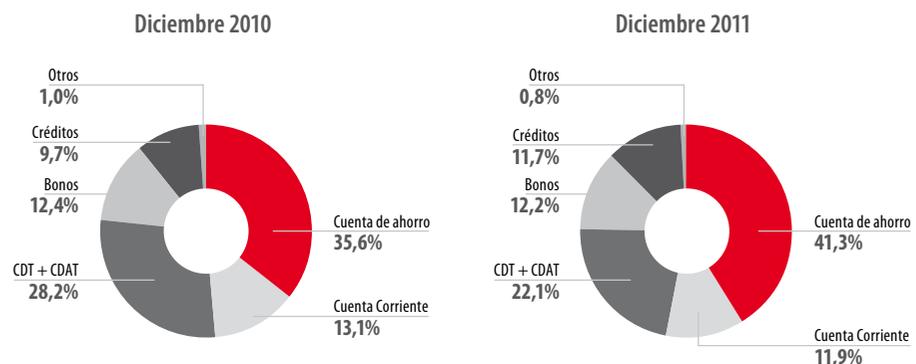
Los activos fijos totalizaron \$399,6 mil millones, presentando una disminución del 2,3% con respecto al trimestre anterior y un incremento del 5,7% en comparación con el 4T10. En lo corrido del año 2011 la valorización de activos alcanzó \$520,8 mil millones, con una variación del 3,9% con respecto al trimestre anterior y del 19,2% con respecto al 4T10.

Pasivo

A diciembre 31 de 2011 los pasivos del Banco ascendieron a \$31,9 billones, registrando un crecimiento del 2% en el trimestre y del 22,4% comparado con el año anterior.

Los depósitos y bonos alcanzaron \$26,7 billones, logrando una relación de cartera neta sobre depósitos⁹ del 95,6%. En cuanto a la composición del fondeo, se incrementaron las cuentas de ahorro en 5,3% con referencia al trimestre anterior y 41,4% con respecto al cuarto trimestre de 2010. Este crecimiento se dio principalmente como consecuencia de la búsqueda de un fondeo más eficiente, logrando que clientes corporativos migraran de CDTs a cuentas de ahorro.

COMPOSICIÓN DE FUENTES DE FONDEO



Los depósitos sin incluir bonos registraron un crecimiento del 4,7% en el trimestre y del 19% en el año. Las obligaciones financieras que soportan el fondeo de la cartera comercial tuvieron un incremento del 8,3% en el trimestre y del 48,2% en el año. De éstas, las obligaciones en moneda extranjera por US\$1.061 millones crecieron el 7% en el trimestre y el 48,1% en el año, debido a la estrategia que tiene el Banco de crecer en créditos de este tipo.

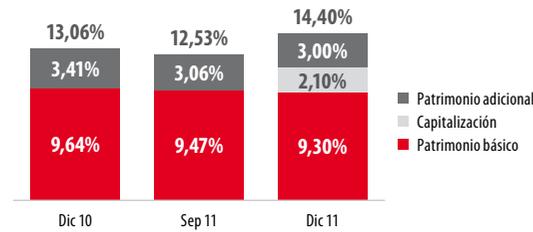
⁹ Depósitos incluye cuentas de ahorro, cuenta corriente, CDTs y bonos.



Patrimonio

El patrimonio de Davivienda totalizó \$4,8 billones al cierre del trimestre, registrando un crecimiento del 23,6% con respecto al trimestre anterior; este comportamiento tiene su explicación principal en la generación interna de utilidades y en la segunda emisión de acciones preferenciales por 35.809.649 unidades, para un total de 92.580.965 de estas acciones en circulación; en la emisión se adjudicaron \$716,2 mil millones.

Con este patrimonio, el Banco consolidado tiene una solvencia del 14,4% frente al 12,53% del trimestre anterior; esta relación se ubica 540 puntos básicos por encima del 9% exigido en Colombia. A diciembre 31 de 2011, la relación de patrimonio básico a activos ponderados por riesgo fue del 11,4%. El patrimonio técnico se situó en 4,8 billones al corte del 4T11, con una variación del 17,6% con respecto al 3T11.



	Dic 10	Sep 11	Dic 11
Patrimonio básico	2,7	3,1	3,8
Patrimonio adicional	1,0	1,0	1,0
Patrimonio técnico	3,6	4,1	4,8
Activos ponderados por nivel de riesgo	25,6	29,9	30,7

En billones de pesos

Estado de Resultados

La utilidad neta totalizó \$196 mil millones en el trimestre, registrando un crecimiento del 43,6% comparada con el trimestre anterior, principalmente por los ingresos financieros. La utilidad neta por acción en el trimestre fue de \$377,6, con un incremento del 15,7% con respecto al trimestre anterior.

Ingresos por intereses

El ingreso de intereses generado en el trimestre fue de \$887 mil millones, un 33,3% superior al registrado en el 4T10 y un 7,7% si se compara con el anterior trimestre de 2011. El crecimiento en el trimestre se explica principalmente por el incremento en el saldo de la cartera comercial (6,4% con respecto al 3T11) y la cartera de vivienda incluyendo leasing (4,8% con respecto al 3T11).



El crecimiento de los intereses de la cartera comercial del 12,4% frente al trimestre anterior y del 35% con relación al mismo trimestre del año 2010 se explica principalmente por el incremento en la DTF de 51 pbs y el crecimiento del saldo de cartera, que fue de 6,4% comparado con el trimestre anterior y de 25,8% en relación al mismo trimestre del 2010.

Adicionalmente, aumentaron los intereses de la cartera de vivienda como consecuencia de una mayor colocación de créditos leasing (variación del 6,6% con respecto al 3T11).

Los ingresos de consumo presentaron un crecimiento del 2% comparado con el trimestre anterior, debido principalmente al incremento en ingresos de créditos personales por \$11,2 mil millones y la disminución de \$4,8 mil millones en ingresos por tarjetas de crédito. Con respecto al mismo trimestre de 2010, los ingresos de la cartera de consumo crecieron 29,5%, principalmente por el incremento de la tasa de usura a la cual se encuentran indexados estos créditos.

Ingresos por inversiones

Los ingresos generados por el portafolio de inversiones crecieron el 27,6% con relación al tercer trimestre del año y el 131,1% con respecto a 2010.

Egresos financieros

Los egresos financieros crecieron el 11,4% durante el trimestre y el 55% con relación al mismo trimestre del año anterior. Este comportamiento se explica por el crecimiento de los gastos, especialmente de CDTs, bonos locales y créditos con otras entidades, y por el incremento de las tasas que se reflejó en el mayor gasto en cuentas corrientes generado por los segmentos empresarial y corporativo.

Provisiones

El gasto de provisiones del trimestre correspondió principalmente a cartera de créditos, que ascendió a \$459,5 mil millones, lo que representa una reducción de \$66 mil millones frente al trimestre anterior, debido principalmente al crecimiento de las recuperaciones; en comparación con el año anterior se generó un aumento de \$116,8 mil millones, debido al crecimiento de la cartera neta y al deterioro de los créditos de consumo, para lo cual el Banco ha modificado sus políticas de crédito en este segmento.

Margen financiero neto

Gracias al buen comportamiento de las colocaciones de créditos de cartera, las alzas en las tasas del mercado y la disminución de gastos y provisiones, el margen financiero neto del trimestre mostró un crecimiento de \$114 mil millones, un 29,8% superior al registrado el trimestre anterior, y una variación del margen financiero del 17% frente al cuarto trimestre de 2010.



Ingresos y comisiones por servicios

Los ingresos y comisiones por servicios registraron \$196,2 mil millones, sufriendo una disminución del 4,8% con respecto al trimestre anterior; este hecho se explica principalmente por la reducción de las cuotas de manejo y las comisiones por transacciones y redes. Comparado con el mismo trimestre del año anterior, los ingresos y comisiones crecieron el 1,5%.

Gastos operacionales

Los gastos operacionales crecieron a \$432,1 mil millones, lo que representa un 6,9% en comparación con el trimestre anterior y una reducción del 1,9% con respecto al mismo trimestre de 2010.

El incremento trimestral correspondió principalmente a los gastos de la operación que crecieron el 21,8% con relación al 3T11 y el 0,4% comparado con el 4T10; la razón principal estuvo en un mayor gasto de honorarios, que cerró en \$38,4 mil millones.

Los gastos de personal fueron de \$142,8 mil millones, los cuales presentaron una disminución del 2,3% con respecto al trimestre anterior y del 4,4% en relación con 2010; este comportamiento se explica principalmente por la disminución en incentivos y bonificaciones.

Se dio también reducción en los gastos de depreciación y amortización por \$1,7 mil millones, principalmente por la disminución en los gastos de depreciación de mejoras de propiedades tomadas en arriendo, la disminución de los gastos de amortización de crédito mercantil de \$5,5 mil millones y el incremento en impuestos de \$1,8 mil millones.

Otros ingresos y gastos netos

Para el cuarto trimestre del año se generaron otros gastos por \$18,7 mil millones, principalmente por los gastos de comisiones y honorarios por \$31,8 mil millones, que representaron un incremento del 40,3% con respecto al trimestre anterior y del 14,9% con relación al cuarto trimestre de 2010.

Impuestos

Durante el trimestre se presentó un incremento en el valor de los impuestos del 21,5% comparado con el mismo trimestre del año anterior, debido al aumento en los ingresos gravados y a mayores gastos deducibles.



Resultados filiales - Cuarto trimestre de 2011

BANCO DAVIVIENDA S.A.
SUBORDINADAS
31 DE DICIEMBRE DE 2011
(En miles de millones de pesos)

Empresas	Activos	Pasivos	Patrimonio	Resultado Año	Resultado trimestre (Sep-Dic)
Banco Davivienda S.A.	35.184	30.371	4.813	593	160
Bancafé Panamá S.A. - 99,9%	1.276	1.097	179	22	6
Confinanciera S.A. - 94,9%	479	397	82	26	7
Fiduciaria Cafetera S.A. - 94,01%	81	10	71	7	2
Fiduciaria Davivienda S.A. - 60%	62	7	55	16	3
Davivalores S.A. - 79%	15	2	13	2	2
Total Banco y Filiales	37.097	31.884	5.213	665	180
Eliminaciones y Homologaciones	-439	-22	-418	-34	16
Consolidado 2011	36.658	31.863	4.795	630	196
Consolidado 2010	29.610	26.041	3.569	579	111
Variación	24%	22%	34%	9%	77%
Banco Davivienda sobre total consolidado	96%	95%	100%		

Panamá

Al cierre de diciembre de 2011, Bancafé Panamá llegó a US\$657 millones en el total de activos, lo que representa un 25% de crecimiento con respecto al año anterior. Los rubros más importantes fueron depósitos en bancos, portafolio de inversiones y cartera. A septiembre de 2011 obtuvo autorización de la Superintendencia de Bancos de Panamá para operación a través de una única licencia denominada "Licencia General", que le permitirá mantener la atención a los clientes internacionales y locales con menor carga operativa y mayor eficiencia administrativa.

El valor de su patrimonio a diciembre de 2011 era de US\$92 millones, esto es, un 11,5% superior a diciembre de 2010; esta variación está dada por las utilidades del semestre que, aunque inferiores en un 23% a las del mismo periodo del año anterior, se consideran un buen resultado teniendo en cuenta la fuerte disminución de tasas de colocación observada en la plaza y que los resultados del negocio de trading no se pueden comparar con los obtenidos hace un año, por situaciones de mercado.

Confinanciera

En agosto de 2010 se determinó la fusión de la filial Confinanciera con el Banco Davivienda. Se espera que este proceso se dé durante el primer semestre de 2012.



Cerrando el cuarto trimestre de 2011, el comportamiento de los desembolsos de Confinanciera mantuvo una dinámica acorde al colocar créditos por \$305 mil millones para financiación de vehículos, lo que representa un incremento del 21,60% con respecto al resultado obtenido en 2010.

En el segmento de vehículos productivos Confinanciera tomó una buena proporción del crecimiento al alcanzar desembolsos a diciembre de 2011 por \$217.352 millones, lo que representa un aumento del 39,63% con respecto al año anterior.

En referencia a la calidad del activo, el índice de cartera vencida por altura de mora se situó al cierre del año en el 2,94%, lo que refleja un adecuado control tanto en la originación como en la cobranza de los créditos otorgados. Al cerrar 2010 este indicador se había situado en 4,81%.

La entidad registró a diciembre de 2011 utilidades por \$29.015 millones, lo que representa un ROE del 33,86, que se compara favorablemente con el 32,05 registrado el año inmediatamente anterior.

Fiduciaria Davivienda

Al cierre de diciembre de 2011 la Fiduciaria administraba activos por más de \$3,7 billones, lo que representa un crecimiento del 11,3% comparado con el año anterior, y generó utilidades por \$15,5 mil millones, 2,6% superiores a las de 2010.

Fiducafé

Al finalizar el cuarto trimestre de 2011, las comisiones por administración de negocios del año fueron de \$27.164,3 millones, superiores en un 5,4% a las obtenidas el año anterior; la utilidad neta del ejercicio creció un 2,6% y terminó en \$15.514 millones, producto principalmente del crecimiento de las comisiones de fiducia estructurada y por la reducción de gastos operacionales.

La Fiduciaria cerró el año 2011 con un total de activos de \$62.363,9 millones. Los pasivos se incrementaron en un 20%, para terminar en \$7.131,8 millones; dicho comportamiento obedeció al saldo liquidado por concepto de impuesto de patrimonio y al saldo a pagar en renta y complementarios del año gravable 2011; el patrimonio creció un 5%, al pasar de \$52.438,2 millones a \$55.232,1 millones, principalmente por las utilidades del año.

Davivalores

Al cierre del cuarto trimestre de 2011 sus ingresos alcanzaron \$7.779 millones, lo que representa un crecimiento del 136% con respecto al año anterior; el 90% de estos ingresos se derivó de la ejecución de órdenes de clientes a través de contratos de comisión por \$2.142 millones, la colocación de emisiones primarias por \$2.414 millones y la administración de valores por \$2.390 millones. Este resultado se obtuvo principalmente como consecuencia del importante rol desempeñado por Davivalores junto al Banco Davivienda en los procesos de emisión y colocación de acciones que se dieron en el mercado de capitales colombiano a lo largo de un año récord en este tipo de operaciones.



La Sociedad Comisionista de Bolsa presentó un incremento del 93% en sus gastos de personal, del 47% en sus gastos operacionales y del 27% en gastos administrativos, incrementos derivados de un mayor volumen de negocios y del fortalecimiento de su estructura física, humana y tecnológica, en línea con el desarrollo de su plan estratégico.

Esta dinámica de negocio generó que Davivalores terminara el año 2011 con una utilidad de \$1.982 millones, lo que representa un crecimiento del 422% con respecto a 2010, así como portafolios de inversión de sus clientes, administrados por la sociedad, que superaban los \$2,2 billones.



BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

(En miles de millones de pesos)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A DICIEMBRE 2011					
Activo	Dic 10	Sep 11	Dic 11	4T11 / 3T11	4T11 / 4T10
Disponible	1.684	2.488	3.335	34,0%	98,1%
Inversiones	4.392	4.860	4.746	-2,3%	8,1%
Cartera	20.768	24.383	25.547	4,8%	23,0%
Comercial	11.112	13.135	13.974	6,4%	25,8%
Consumo	7.606	8.541	8.606	0,8%	13,1%
Vivienda	3.149	3.977	4.167	4,8%	32,3%
Provisiones	1.167	1.356	1.292	-4,7%	10,7%
Propiedades, planta y equipo	378	409	400	-2,3%	5,7%
Valorizaciones	437	501	521	3,9%	19,2%
Otros activos	1.951	2.469	2.109	-14,6%	8,1%
Total activo	29.610	35.111	36.658	4,4%	23,8%
Pasivo					
Depósitos y exigibilidades	19.348	21.982	23.024	4,7%	19,0%
Cuenta de ahorro	8.836	11.868	12.497	5,3%	41,4%
Cuenta corriente	3.261	3.235	3.596	11,2%	10,3%
CDT + CDAT	7.001	6.719	6.689	-0,4%	-4,5%
Otros	250	161	242	50,4%	-3,3%
Bonos	3.083	3.699	3.701	0,0%	20,1%
Locales	2.766	3.381	3.701	9,5%	33,8%
Exterior	317	319	0	-99,9%	-99,9%
Crédito de entidades	2.400	3.285	3.557	8,3%	48,2%
Otros pasivos	1.210	2.264	1.580	-30,2%	30,6%
Total pasivo	26.041	31.231	31.863	2,0%	22,4%
Patrimonio					
Capital	47	51	55	8,8%	19,3%
Reservas	2.769	3.138	3.847	22,6%	38,9%
Superávit	446	516	515	-0,1%	15,4%
Resultados de ejercicios anteriores	13	39	45	15,2%	258,3%
Resultados del ejercicio	294	136	332	143,6%	13,0%
Total Patrimonio	3.569	3.880	4.795	23,6%	34,4%
Total Pasivo y Patrimonio	29.610	35.111	36.658	4,4%	23,8%



DAVIVIENDA S.A. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

(En miles de millones de pesos)

Estado de Resultados	4T10	3T11	4T11	4T11/3T11	4T11/4T10	Acum 2010	Acum 2011	2011 / 2010
Total ingresos	665	824	887	7,7%	33,3%	2,661	3,191	19,9%
Cartera	633	764	812	6,2%	28,2%	2,416	2,932	21,4%
Cartera comercial + microcréditos	201	241	271	12,4%	35,0%	787	934	18,7%
Cartera consumo	311	395	403	2,0%	29,5%	1,188	1,502	26,5%
Cartera vivienda + Leasing	121	128	138	7,8%	13,9%	441	495	12,3%
Vivienda	81	80	87	8,5%	7,3%	291	305	4,8%
Leasing	41	48	52	6,5%	27,1%	150	191	26,8%
Inversiones	32	58	74	27,6%	131,1%	243	254	4,5%
Fondos interbancarios y overnight	0	1	1	-24,9%	-1.592,5%	2	5	140,8%
Total egresos financieros	171	237	264	11,4%	55,0%	713	893	25,3%
Depósitos en cuenta corriente	5	5	6	26,9%	22,1%	18	20	10,9%
Depósitos de ahorro	29	71	76	6,8%	162,2%	142	230	62,7%
Certificados de depósito a término	75	75	84	10,9%	11,6%	314	304	-3,1%
Créditos con entidades	16	25	31	24,6%	92,7%	64	97	53,2%
Bonos	45	60	67	10,9%	48,1%	175	240	37,5%
Margen Financiero Bruto	495	586	623	6,2%	25,9%	1,948	2,297	17,9%
Provisiones neto	70	203	126	-38,3%	80,4%	367	620	68,9%
Margen Financiero neto	425	383	497	29,8%	17,0%	1,581	1,677	6,1%
Ingresos por Servicios	193	206	196	-4,8%	1,5%	718	776	8,2%
Gastos operacionales	440	404	432	6,9%	-1,9%	1,521	1,631	7,3%
Otros ingresos y Gastos netos	0	2	-19	-1150,8%	15.187,5%	-24	-21	-9,7%
No Operacionales Neto	-21	6	9	58,8%	-144,6%	-8	19	-349,2%
Utilidad antes de impuestos	157	192	252	30,8%	60,2%	747	820	9,8%
Impuestos e Intereses minoritarios	46	56	56	-0,4%	19,8%	167	190	13,3%
Utilidad del ejercicio¹	111	136	196	43,6%	77,1%	579	630	8,8%
ROAE²	18,3%	14,6%	15,6%					
ROAA²	2,1%	1,7%	1,8%					
FEE³	28,1%	26,0%	24,0%					
Eficiencia⁴	64,0%	51,0%	52,8%					
NIM⁵	7,6%	5,6%	8,6%					

1 La utilidad del periodo es de 3 meses.

2 ROAA y ROAE (12 meses).

3 FEE: Ingreso por comisiones y servicio / (Margen financiero bruto + Ingresos por comisiones y servicios).

4 Eficiencia= Gastos (excluye *goodwill*) / (Margen financiero bruto + Ingreso por comisiones y servicios).

5 NIM= Margen financiero bruto / Promedio de activos productivos.



DAVIVIENDA

AQUÍ, LO TIENE TODO

atencionainversionistas@davivienda.com

www.davivienda.com