

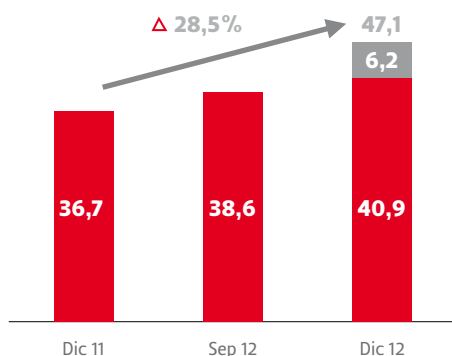


Davivienda anuncia resultados consolidados del cuarto trimestre de 2012

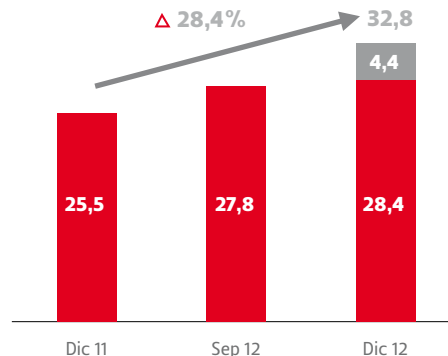
Bogotá, marzo 8 de 2013. El Banco Davivienda (BVC: PFDVVNDA), (“la Compañía”, “Davivienda” o el “Banco”), banco comercial líder en el mercado financiero de Colombia y subsidiaria del Grupo Bolívar, anunció hoy sus resultados consolidados para el cuarto trimestre, periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 (“4T12”). Estos resultados consolidan por primera vez los resultados de las nuevas adquisiciones en Costa Rica, El Salvador y Honduras¹, se expresan en pesos colombianos (\$) y fueron preparados de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados en Colombia (GAAP por sus iniciales en inglés).

Evolución de las principales cifras

Activos (\$ Billones)



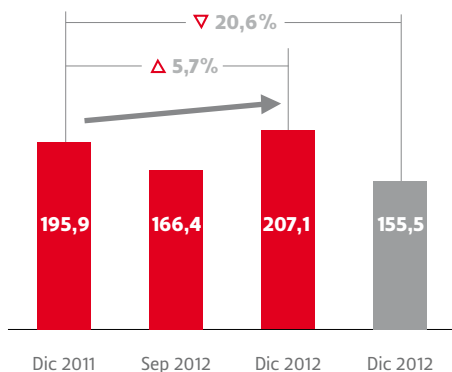
Cartera neta (\$ Billones)



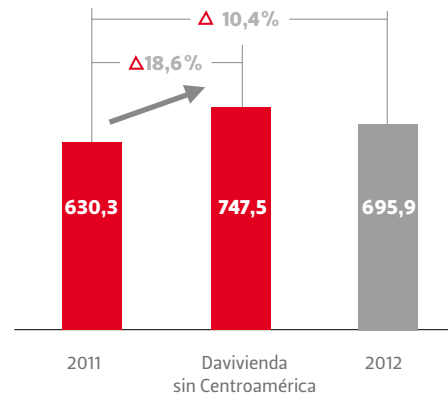
Davivienda sin CA ■
 Centroamérica (CA) ■

Utilidades (\$ Miles de millones)

Trimestrales



Anual



Davivienda sin CA ■
 Davivienda consolidado ■

¹ En todo el documento, cuando se menciona Centroamérica (CA) se hace referencia a El Salvador, Costa Rica y Honduras.

RESUMEN DE RESULTADOS CUARTO TRIMESTRE 2012 (4T12)

Utilidades acumuladas del año: \$696 mil millones.

- La utilidad neta del trimestre, sin incluir la nueva adquisición de Centroamérica fue de \$207 mil millones, creciendo en 24,5% comparado con el 3T12 y en 5,7% con el 4T11. Esto se debe principalmente por el incremento en el margen financiero bruto de 1,0% comparado con el 3T12 y de 10,5% frente al mismo periodo del año anterior. Al incluir Centroamérica la utilidad pasa a \$155 mil millones, principalmente por la inclusión de las homologaciones iniciales de las filiales de Centroamérica a principios contables de Colombia.
- Las utilidades acumuladas sin incluir la adquisición del año 2012 alcanzan los \$747 mil millones con un incremento de 18,6% frente al cierre del 2011, explicadas principalmente por el incremento en 21,9% de los ingresos financieros. Al incluir Centroamérica estas alcanzan los \$696 mil millones, 10,4% más que la registrada en 2011².
- Los ingresos financieros en el trimestre sin Centroamérica cerraron en \$1,0 billones, presentando un incremento de 0,4% comparado con 3T12, y de 13,5% frente al 4T11 explicado por el incremento en los ingresos de la cartera comercial y de vivienda. Los ingresos del portafolio de inversiones cerraron en \$99,6 mil millones, presentando una disminución con relación al 3T12 de 6,7% y un crecimiento de 46,2% frente al mismo período del año anterior, explicado este último principalmente por el crecimiento del 44,9% de los ingresos de las inversiones en renta fija con relación al 4T11.
- Los activos consolidados al cierre del trimestre alcanzaron \$47,1 billones, de los cuales \$6,2 billones representan la adquisición de Centroamérica, generando un crecimiento del 28,5% con relación al cuarto trimestre de 2011, donde la cartera neta³ de \$32,8 billones representa el 69,6% y las inversiones netas por \$6,2 billones representaron el 13,1%. Sin incluir Centroamérica, los activos crecieron en \$2,4 billones frente al 3T12, y en \$4,3 billones con relación al 4T11, principalmente por el incremento de las inversiones del 32,7% comparado con el 3T12 y del 30,2% frente al 4T11.
- La cartera bruta cerró el trimestre con \$34,4 billones, de los cuales \$4,6 billones provenían de las nuevas filiales de Centroamérica, para un crecimiento del 28,3% frente al saldo registrado en el cuarto trimestre de 2011, y del 18,0% con respecto al tercer trimestre de 2012. Sin incluir Centroamérica, la cartera bruta creció en 2,2% comparado con el 3T12 y en 11,2% con relación al 4T11, explicado principalmente por el crecimiento de la cartera de vivienda cuyos desembolsos crecieron en 14,8% durante el trimestre y en 25,1% frente al mismo periodo del año anterior.

Activos consolidados al cierre del trimestre: \$47,1 billones.

2 El PyG consolidado sólo tiene en cuenta los resultados de Centroamérica a partir del cierre de las transacciones de cada país, noviembre 23 Costa Rica, 30 de noviembre El Salvador y 7 de diciembre Honduras; e incluye los efectos de las homologaciones a estándares contables colombianos por valor de \$123,9 mil millones.

3 Cartera Neta = Cartera bruta - Provisiones.

- El indicador de calidad de cartera⁴ por altura de mora sin incluir la operación de Centroamérica se ubicó en 1,63%, presentando un incremento en 4 puntos básicos frente al registrado en el tercer trimestre de 2012 (1,59%), explicado principalmente por la cartera de consumo. Al incluir la adquisición de Centroamérica, se ubicó en 1,83%. Las provisiones de cartera alcanzaron \$1,6 billones, que le permiten al Banco una cobertura del 258,4%, manteniendo su cubrimiento sobre la cartera bruta en 4,73%⁵. De éstas, \$53,7 mil millones corresponden al mayor valor aprovisionar generado por la homogeneización inicial a las normas contables colombianas de las subsidiarias de Centroamérica.
- Las fuentes de fondeo⁶ alcanzaron \$39,6 billones, de los cuales \$5,8 billones provenían de Centroamérica, para un crecimiento del 30,8% en comparación con mismo trimestre del año anterior. Sin Centroamérica, las fuentes de fondeo cerraron en \$33,8 billones, incrementándose en 11,7% con relación al 4T11.
- La razón de cartera neta sobre las fuentes de fondeo⁷ alcanzó 82,8% y sin Centroamérica fue 84,0%, frente al 87,7% del trimestre anterior; con respecto a diciembre de 2011, disminuyó 40 puntos básicos, principalmente por la mayor dinámica de crecimiento de las fuentes de fondeo frente a la cartera neta.
- El patrimonio cerró en \$5,3 billones, con un crecimiento del 11,2% al compararse con el cuarto trimestre de 2011, y del 3,1% frente al tercer trimestre de 2012. La relación de solvencia disminuyó durante el trimestre en 313 puntos básicos al ubicarse en 15,20%, como consecuencia de la integración con Centroamérica que incrementó los activos ponderados por nivel de riesgo en \$5,9 billones.
- Los activos administrados de terceros crecieron en 28,7% al pasar de \$11,7 billones en diciembre 2011 a \$15,1 billones al cierre de 2012; de éstos, \$15,4 mil millones correspondieron a Centroamérica, principalmente por el incremento en consorcios y fondos administrados.
- La utilidad neta por acción⁸ al 4T12 fue de \$415,4, que representa un crecimiento de 16,6% comparada con los \$356,4 del tercer trimestre del mismo año. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) a diciembre de 2012 sin Centroamérica fue de 14,6%, al incluir la operación con sus homogeneizaciones se ubica en 13,6%.
- Al cierre de diciembre Davivienda contaba con 5,5 millones de clientes, 720 oficinas, presencia en Colombia, Panamá, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Miami, 1.918 cajeros automáticos y 15.739 funcionarios⁹.

**Patrimonio
a diciembre 2012:
\$5,3 billones.**

**Relación de solvencia:
15,20%**

**Davivienda:
presencia en 6 países,
5,5 millones de clientes,
720 oficinas,
15.739 colaboradores.**

4 Cartera improductiva >90 días.

5 Provisiones / Cartera bruta.

6 Fuentes de fondeo = Total Depósitos + Bonos + Créditos con entidades.

7 Razón = Cartera neta / (Total depósitos + Bonos + Créditos con entidades).

Nota: los créditos con entidades corresponden a créditos de redescuento locales y créditos con bancos corresponsales.

8 Utilidad neta individual por acción.

9 Incluye Centroamérica.

PRINCIPALES HECHOS

Consolidación de Davivienda con Centroamérica

Con la compra en Centroamérica, Davivienda incrementó sus activos en \$6,2 billones y agregó 146 oficinas y 389 cajeros automáticos.

A finales de 2012 se realizó la compra de las filiales en Costa Rica, El Salvador y Honduras¹⁰, que le permite a Davivienda llevar su marca y consolidarse como entidad multilatina, con presencia también en Panamá y Miami. El precio final de la operación fue de US\$829,9 millones¹¹, equivalentes a \$1,5 billones, generando un crédito mercantil por \$534 mil millones.

Con esta nueva adquisición Davivienda incrementó sus activos en \$6,2 billones, de los cuales la cartera neta fue de \$4,4 billones y el disponible de \$1,4 billones, los depósitos crecieron en \$4,8 billones y se agregaron 146 oficinas, 389 cajeros automáticos y 3.680 colaboradores.

Fusión de las Fiduciarias

Los activos administrados de terceros cerraron en \$15,1 billones.

El 13 de diciembre de 2012 se realizó la fusión entre la Fiduciaria Davivienda y la Fiduciaria Cafetera bajo el nombre de la primera, que se convirtió en la séptima¹² del país por nivel de activos administrados de terceros, cerca de \$13,0 billones, y un patrimonio de \$103 mil millones, de los cuales el Banco controla el 94,7%. Esta fusión nos permitirá continuar creciendo en el sector fiduciario, ampliando la oferta de productos y servicios a los clientes de Davivienda. Los activos administrados de terceros cerraron en \$15,1 billones presentando un incremento de 28,7% comparado con diciembre de 2011.

DaviPlata

DaviPlata: más de 850 mil usuarios y mil empresas vinculadas como pagadoras o receptoras.

DaviPlata continúa contribuyendo con éxito a la inclusión financiera: al cierre de 2012 contaba con más de 850 mil usuarios, de los cuales sólo 180 mil tenían otros productos con el Banco, además de 1.006 empresas vinculadas como pagadoras o receptoras.

Durante el cuarto trimestre de 2012 se inició el programa de vinculación para más de 900 mil beneficiarios del programa “Más Familias en Acción” del Departamento para la Prosperidad Social de la Presidencia de la República, que comenzará en marzo de 2013 a efectuar los pagos de subsidios a través de DaviPlata y con el cual se posiciona como el tercer monedero electrónico más importante del mundo por número de clientes, después de M-Pesa (Kenia) y Wizzit (Sudáfrica), y como la primera plataforma masiva de dinero electrónico en Latinoamérica, al alcanzar 1,8 millones de clientes.

10 23 de noviembre, Costa Rica. 30 de noviembre, El Salvador. 7 de diciembre, Honduras.

11 Este precio puede ser ajustado cuando termine el periodo de revisión previsto en el contrato de venta.

12 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2012.

Adicionalmente, con el montaje de Davired este monedero electrónico extenderá su cobertura a más de 300 nuevos municipios rurales donde antes no tenía presencia Davivienda, para ofrecer un nuevo canal transaccional a sus clientes a través de una red de tenderos que entra en funcionamiento durante el mes de marzo de 2013.

Educación financiera

Portal sobre educación financiera para todos los clientes de Davivienda.

Durante el último trimestre del año se creó “Mis Finanzas en Casa”, un portal de educación financiera para que las familias colombianas aprendan de manera sencilla y amable cómo administrar bien su dinero y alcanzar sus metas; con este portal Davivienda espera llegar a todos sus clientes. Entre el 15 de noviembre de 2012 y el 31 de enero de 2013 ha recibido 37 mil visitas. Este programa complementa el programa de educación financiera realizado a los clientes vinculados con libranza desde el año anterior.

Espacios de Bienestar: Cultivarte

Durante el trimestre se inició este programa, un espacio diseñado para brindar a los habitantes de los municipios rurales donde Davivienda tiene presencia una alternativa para el uso de su tiempo libre, tomando como ejes el entretenimiento, la cultura y la educación. En ellos la comunidad podrá disfrutar de salas audiovisuales, ludotecas, aulas virtuales y salas de exposiciones.

Programa de emisión de deuda

Exitosas emisiones de deuda en los mercados internacional y nacional.

Durante el mes de enero de 2013 Davivienda realizó la segunda emisión en el mercado de deuda internacional con una exitosa colocación de US\$500 millones en bonos ordinarios a 5 años, con tasa de 3,006% y cupón de 2,950%, logrando la tasa más baja en la historia, a cualquier plazo, de un emisor financiero colombiano y una extraordinaria demanda de US\$5,1 mil millones.

A nivel nacional, el 13 de febrero de 2013 Davivienda emitió \$500 mil millones en bonos ordinarios con plazos a 36, 120 y 180 meses, que recibieron demandas por \$1,36 billones; con éste se completa el programa de emisión local de bonos por \$3 billones aprobado por la Superintendencia Financiera de Colombia.

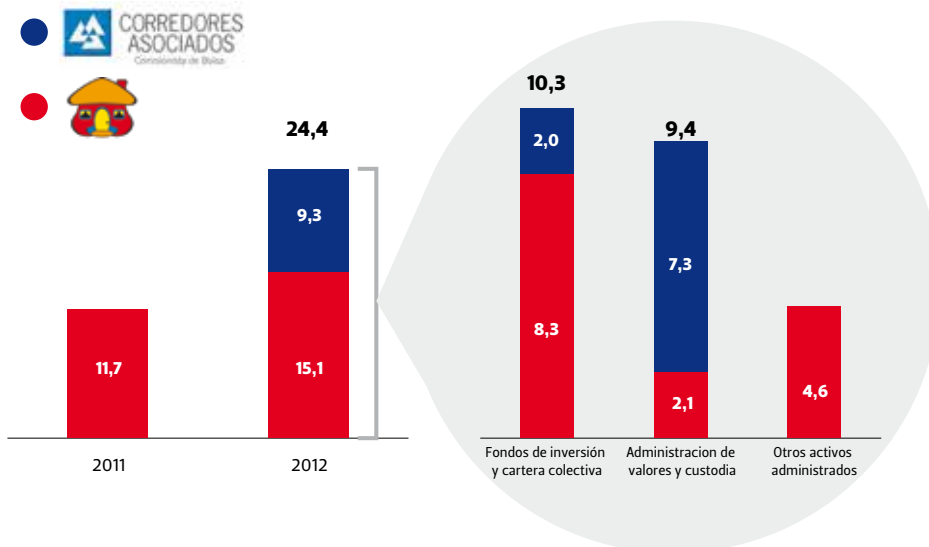
Adquisición de Corredores Asociados

El pasado 28 de febrero se llegó a un acuerdo con los accionistas de Corredores Asociados para adquirir el 100% de la compañía y su subsidiaria en Panamá, lo que permitirá fortalecer la oferta de productos y servicios a los clientes de las dos compañías.

Corredores Asociados:
26 mil clientes y
\$9.3 billones
en activos
administrados

Corredores Asociados es una comisionista de bolsa colombiana con más de 35 años de experiencia. A diciembre de 2012 contaba con 26 mil clientes que administraban activos por \$9,3 billones, tenía un patrimonio de \$58 mil millones y generó utilidades por \$7.171 millones, siendo la segunda comisionista del país por utilidades y la cuarta por patrimonio.

Activos administrados



Participación en la construcción del patrimonio de familias y empresas colombianas¹³

Davivienda, líder en
cartera de consumo
con el 14,1% del
mercado.

La banca de personas mantuvo su dinámica de crecimiento y buenos resultados. Davivienda continúa siendo líder en cartera de consumo, con una participación del 14,1% del mercado¹⁴ y un crecimiento del 8,1% al cierre de 2012 frente al año anterior, principalmente por el crecimiento en tarjetas de crédito (22,4%) y los créditos de libranza (15,8%). Los desembolsos totales durante el 4T12 fueron de \$2,8 billones y crecieron al 4,6% en comparación con el 3T12, y al 10,5% con relación al 4T11.

Crédito de vivienda:
desembolsos por
\$665 mil millones.

En vivienda, los desembolsos alcanzaron \$665 mil millones en el 4T12, un 24,2% más que en diciembre 2011, y 8,0% frente al 3T12, llegando durante el trimestre a más de 8.900 familias colombianas, de las cuales cerca del 54% accedieron a una vivienda de interés social (VIS), Davivienda es líder en desembolsos en esta vivienda con 38,8% de participación de mercado.

La cartera comercial en el 4T12 creció 11,2% frente a diciembre de 2011, destacándose los crecimientos en pyme 34,9%, agropecuario 32,8% y sector de la construcción 52,9% frente al cierre del año anterior.

¹³ No incluye Centroamérica.

¹⁴ Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre de 2012 sobre el sistema bancario.

ENTORNO MACROECONÓMICO

Colombia

El producto interno bruto en Colombia creció 2,1% real anual durante el tercer trimestre de 2012, lo que representa una disminución de 0,7% con relación al trimestre inmediatamente anterior. Este comportamiento se explica principalmente por el menor dinamismo del sector minero y una disminución del 12,3% en construcción.

Hechos destacados en el mundo, en 2012: crisis económica en Europa, menor crecimiento de China, desaceleración económica mundial, desvalorización del dólar.

El PIB acumulado de los 3 primeros trimestres de 2012 creció 3,9%, mientras en el mismo periodo de 2011 lo hacía al 5,8%. Las actividades de mayor crecimiento en ese periodo fueron minas y canteras (7,2%), establecimientos financieros (5,5%) y transporte (4,3%). La construcción y la industria manufacturera presentaron los crecimientos más bajos: 0,6% y -0,02%, respectivamente. Al cierre del año se espera un crecimiento del 4,0% real.

La inflación del año 2012 cerró en 2,44%, dentro de la meta establecida por el Banco de la República y muy por debajo de la inflación del 3,73% registrada en 2011. Esta tendencia se explica principalmente por la reducción en los precios de los alimentos debido a la normalización en el régimen de lluvias, la caída en los precios internacionales del petróleo, la revaluación de la tasa de cambio y la debilidad de la demanda doméstica.

Como resultado de la desaceleración económica mundial, del consumo y la inversión privada en Colombia, la autoridad monetaria bajó 25 puntos básicos la tasa de intervención en noviembre y diciembre de 2012, cerrando el año en 4,25%. Actualmente se encuentra en 3,75%.

**En Colombia:
PIB: 2,1% real anual
Inflación: 2,44%
Tasa de cambio: \$1.768
Desempleo: 9,55%**

La tasa de desempleo a nivel nacional cerró el año en 9,55%, presentando una disminución de 39 puntos básicos con relación a la registrada en septiembre de 2012 la cual alcanzó 9,94%. En cuanto al salario mínimo legal, la Comisión de Concertación Laboral no alcanzó un acuerdo sobre su incremento, por lo cual el Gobierno decretó un aumento de 4,02% para el año 2013.

Con relación al mercado cambiario, la tasa de cambio frente al dólar pasó de \$1.831 a principios de noviembre de 2012, a \$1.768 al cierre del año, apreciación que se explica por la desvalorización del dólar a nivel mundial producida por el anuncio de nuevas compras de títulos por parte de la FED y por la incertidumbre sobre la posibilidad de que el Congreso de los Estados Unidos llegara a un acuerdo definitivo para solucionar el llamado “abismo fiscal”.

Centroamérica

Si bien no existe aún información consolidada sobre los crecimientos de las economías para el año 2012, las cifras de PIB trimestral así como los índices mensuales de actividad económica (IMAE) sugieren que durante el año se registró un proceso de desaceleración de la actividad económica en El Salvador y Honduras, en tanto que la actividad económica se aceleró en Costa Rica y Panamá¹⁵. En efecto, entre enero y noviembre de 2012 el IMAE registró un crecimiento acumulado del 4,5% y el 1,3% en Honduras y el Salvador, cifras que contrastan con el 5,3% y el 2,7% obtenidos en estos países en el mismo periodo de 2011. Por el contrario, Panamá y Costa Rica pasaron de crecer 3,8% y 8,3% en 2011, a 5,1% y 9,6% en 2012.

A pesar de ello, en la última parte del año se evidenció una desaceleración importante en Costa Rica, que pasó de crecer a tasas del 8,15% en marzo, a tan solo 2,33% en noviembre¹⁶.

Los precios de los commodities y el menor ritmo de crecimiento mundial influyeron en el menor desempeño económico de la región.

Las causas del menor desempeño económico en la región están asociadas al deterioro de los precios de los *commodities* y al menor ritmo de crecimiento económico mundial. En el caso de Honduras y Costa Rica, los procesos de revaluación real de sus monedas contribuyeron a generar menor competitividad de sus productos.

Por otro lado, la inflación anual de Honduras a diciembre de 2012 fue la más alta de todas las economías, con un 5,4%, seguida por Costa Rica y Panamá con 4,6% anual. Por último se encuentra El Salvador, con una inflación de apenas el 0,8% anual, la más baja de toda América Latina.

Con relación a la tasa de cambio, el ingreso de divisas a Costa Rica como consecuencia del diferencial de tasas de interés entre moneda extranjera y colones, generó una importante revaluación del tipo de cambio durante 2012 (el tipo de cambio se ubicó muy cerca del piso de la banda cambiaria de 500 colones por dólar para la compra). En este sentido, para defender la banda cambiaria el Banco Central incrementó sus reservas internacionales en un 44% entre 2011 y 2012, mientras que entre 2010 y 2011 esta acumulación había sido tan solo del 2%. Al comienzo del año la tasa de cambio de venta fue de 515,33 colones y disminuyó hasta 505,16 colones en diciembre. La tasa de cambio de compra pasó de 504,10 colones en enero a 494,33 colones en diciembre. Así, la tasa de cambio promedio cayó un 2% durante 2012.

15 Debido a la falta de cifras del PIB para el cierre del año en Panamá, Costa Rica y El Salvador, y la ausencia de cálculo del PIB trimestral en Honduras, hemos optado por referirnos a los Índices Mensuales de Actividad Económica de los respectivos países.

16 Promedio móvil de orden 3.

En Honduras el panorama es diferente. En julio de 2011 las autoridades abandonaron la tasa de cambio fija que estuvo vigente durante varios años y establecieron un sistema de devaluación “gota a gota”. Desde entonces el Banco Central ha permitido que la moneda flote dentro de una banda (+ - 7%) con respecto a una tasa de referencia que se fija diariamente. La tasa de cambio de referencia en enero de 2012 estuvo en promedio alrededor de 19,08 lempiras por dólar y subió hasta 19,92 lempiras en diciembre pasado. En ese sentido, la devaluación promedio de la moneda entre enero y diciembre fue del 4,5%.

Nuevas filiales en Centroamérica¹⁷

Dadas las recientes adquisiciones de las operaciones de HSBC en Honduras, El Salvador y Costa Rica, se muestran a continuación sus principales cifras financieras y operativas.

Davivienda Costa Rica

Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. es la empresa *holding* en Costa Rica que fue adquirida por Davivienda en 100% el 23 de noviembre de 2012. Sus filiales son: Corporación Davivienda (Costa Rica) S.A. (100%), Banco Davivienda (Costa Rica) S.A. (99,99%), Davivienda Puesto de Bolsa (Costa Rica) S.A. (99,99%) y Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A. (99,99%). A diciembre 2012 contaba con cerca de 194 mil clientes, 28 oficinas, 116 ATMs y 798 funcionarios.

Costa Rica:
194 mil clientes,
28 oficinas, 116 ATMs
y 798 funcionarios.

Al cierre del 2012 el Banco ocupaba el sexto lugar dentro del sistema en Costa Rica, con participación del 5,7%¹⁸ por nivel de activos y del 5,2% por depósitos.

En la contabilidad local, los activos totales al cierre del 2012 fueron de US\$1.314 millones, los pasivos alcanzaron US\$1.115 millones y el patrimonio US\$198 millones.

Las utilidades generadas por Grupo del Istmo durante el 2012 fueron de -US\$38,8 millones, este resultado incluye la amortización total del crédito mercantil que poseía por US\$50 millones. Para la consolidación de Costa Rica, se tuvieron en cuenta las utilidades generadas desde la compra correspondientes a US\$122 mil. Luego de homogeneizaciones y eliminaciones, la contribución de Costa Rica al resultado consolidado del Banco fue de US\$1,0 millones (\$1.839 millones).

La calidad de cartera¹⁹ total al cierre del 2012 fue de 2,48%, el indicador de cartera comercial fue de 1,61%, consumo 3,37%, vivienda 3,29% el nivel de cobertura fue de 141,5%²⁰.

17 Los saldos aquí presentados corresponden al balance local y no incluyen el efecto de las homologaciones a principios colombianos.

18 Fuente Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica. Cifras a diciembre de 2012. La participación es calculada sobre el total Bancos. Al considerar sólo el sector privado, Davivienda Costa Rica ocupa el tercer lugar con una participación de 13,2%.

19 Calidad: Cartera >90 días / Total.

20 Cobertura: Provisiones / Cartera >90 días.

(Cifras en Miles US)	Utilidad Acumulada 2012	Utilidad Diciembre 2012
Resultados Utilidades contabilidad local		
Grupo del Itsmo	-38.837	122
Corporación S.A.	14.420	550
Banco S.A.	14.422	439
Puesto de Bolsa	427	65
Sociedad agencia de seguros	136	35
Homogeneizaciones, eliminaciones e interés minoritario		-1.162
Homogeneizaciones		-3.670
Eliminaciones		2.512
Interés Minoritario		-4
Contribución de Costa Rica en el Consolidado		-1.040

Davivienda El Salvador

Davivienda El Salvador es la *holding* de la cual Davivienda posee el 96,12% y fue adquirida el 30 de noviembre de 2012. Sus filiales incluyen al Banco Davivienda Salvadoreño S.A., (98,24%) Almacenadora Davivienda El Salvador S.A. de C.V. (99,99%), Factoraje Davivienda El Salvador S.A. de C.V. (99,99%), Seguros Comerciales Bolívar S.A. El Salvador (99,99%), Valores Davivienda El Salvador S.A. (99,99%) y Seguros Bolívar S.A. Seguros de Personas El Salvador (99,99%).

El Salvador:
382 mil clientes,
68 oficinas, 198 ATMs
y 1.682 funcionarios.

El Banco es el cuarto del país con una participación por nivel de activos del 13,7% y de 13,5% en depósitos. Por su parte la compañía de seguros es la séptima del país, con primas por US\$11 millones²¹. El Salvador cuenta con cerca de 382 mil clientes atendidos en una red de 68 oficinas, 198 ATMs y un equipo de 1.682 funcionarios.

En la contabilidad local, los activos totales al cierre del 2012 fueron de US\$1.992 millones, los pasivos alcanzaron US\$1.731 millones y el patrimonio US\$261 millones.

Las utilidades generadas por Inversiones Financieras durante el 2012, fueron US\$17,1 millones generando un ROE de 6,5%. Para la consolidación de El Salvador, se tuvieron en cuenta las utilidades generadas desde la compra correspondiente a US\$17,7 millones. Luego de homogeneizaciones y eliminaciones, la contribución de El Salvador al resultado consolidado del Banco fue de -US\$19.4 millones (\$34.266 millones).

El indicador de calidad de cartera fue de 4,29%²², conformado por 5,40% en comercial, 1,84% en consumo y 5,73% en vivienda; y la cobertura de 121,5%²³.

21 Fuente: Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador. Cifras a diciembre de 2012.

22 Calidad: Cartera >90 días / Total.

23 Cobertura: Provisiones / Cartera >90 días.

(Cifras en Miles US)	Utilidad Acumulada 2012	Utilidad Diciembre 2012
Resultados Utilidades contabilidad local		
Inversiones Financieras S.A.	17.058	17.667
Banco S.A.	16.154	-329
Almacenadora S.A.	55	2
Valores S.A.	-55	-3
Seguros S.A.	2.037	353
Vida S.A.	10	18
Factoraje S.A.	43	26
Homogeneizaciones, eliminaciones e interés minoritario		-37.046
Homogeneizaciones		-25.718
Eliminaciones		-10.510
Minoritario		-818
Contribución de El Salvador en el Consolidado		-19.379

Davivienda Honduras

El pasado 7 de diciembre de 2012 se adquirió la operación en Honduras, conformada por dos entidades: el Banco Davivienda Honduras S.A., del cual poseemos el 94,22% y ocupa el sexto lugar en el sistema financiero del país en activos, con participación del 7,1%²⁴; y Seguros Bolívar Honduras S.A., con una propiedad del 88,6% y la cual a diciembre de 2012 era la quinta compañía de seguros más grande del país, con primas por US\$ 31 millones²⁵.

En Honduras tenemos 267 mil clientes, atendidos en una red de 50 oficinas, 8 ventanillas de servicio, 75 ATMs y 1.200 funcionarios. En la contabilidad local, los activos totales al cierre del 2012 fueron de US\$902 millones, los pasivos alcanzaron US\$770 millones y el patrimonio US\$132 millones.

Las utilidades generadas por el Banco y seguros de Honduras durante el 2012 fueron de US\$10.7 millones generando un ROE 8,1%. Para la consolidación de Honduras, se tuvieron en cuenta las utilidades generadas desde la compra correspondientes a US\$1,1 millones. Luego de homogeneizaciones la contribución de Honduras al resultado consolidado del Banco fue de -US\$0,9 millones (\$15.519 millones).

24 Fuente: Superfinanciera General de Entidades Financieras de Costa Rica. Cifras a diciembre de 2012.

25 Fuente: Comisión Nacional de Bancos y seguros de Honduras. Cifras a diciembre de 2012.

**Honduras:
267 mil clientes,
50 oficinas,
8 ventanillas de
servicio, 75 ATMs y
1.200 funcionarios.**

El indicador de calidad de cartera fue de 1,51%²⁶, para comercial fue de 0,72%, consumo 3,07% y vivienda 1,50%. El indicador de cobertura de cartera cerró en 188,5%²⁷.

(Cifras en Miles US)	Utilidad Acumulada 2012	Utilidad Diciembre 2012
Resultados Utilidades contabilidad local		
Banco S.A.	6.634	856
Seguros S.A.	4.067	250
Homogeneizaciones e interés minoritario		-9.882
Homogeneizaciones		-9.381
Minoritario		-502
Contribución del Banco y Seguros Honduras en el Consolidado		(8,8)

.....
 26 Calidad: Cartera >90 días / Total.

27 Cobertura: Provisiones / Cartera >90 días.

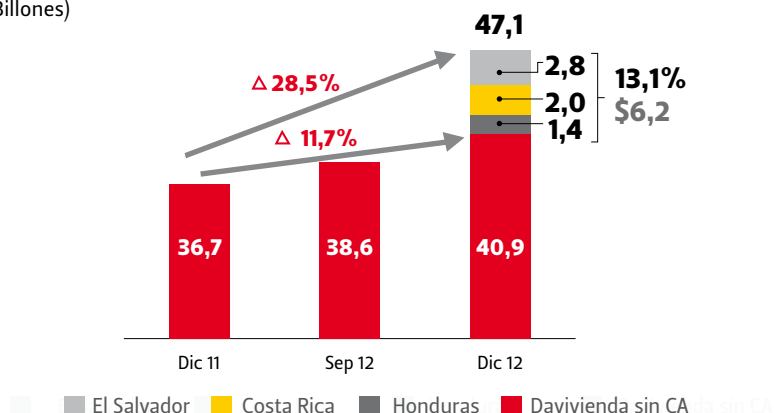
BALANCE GENERAL

Activos

Activos consolidados:
\$47,1 billones.
Cartera neta consolidada:
\$32,8 billones.

Los activos consolidados cerraron 2012 en \$47,1 billones, de los cuales \$6,2 billones representan la adquisición de Centroamérica generando un crecimiento del 28,5% con relación al cuarto trimestre de 2011. Sin incluir Centroamérica, los activos crecieron el 6,2% durante el trimestre y el 11,7% con relación al año anterior.

Activos (\$ Billones)



ROAA ⁽¹⁾	2011	Sep 2012	2012 sin CA	2012	2012 ajustado ⁽²⁾
	1,89%	1,98%	2,22%	1,78%	2,20%

(1) ROAA = utilidad (12 meses) / activos promedio

(2) Se eliminan las homogeneizaciones de provisiones de cartera, depreciación de activos fijos y gastos extraordinarios de integración con Centroamérica.

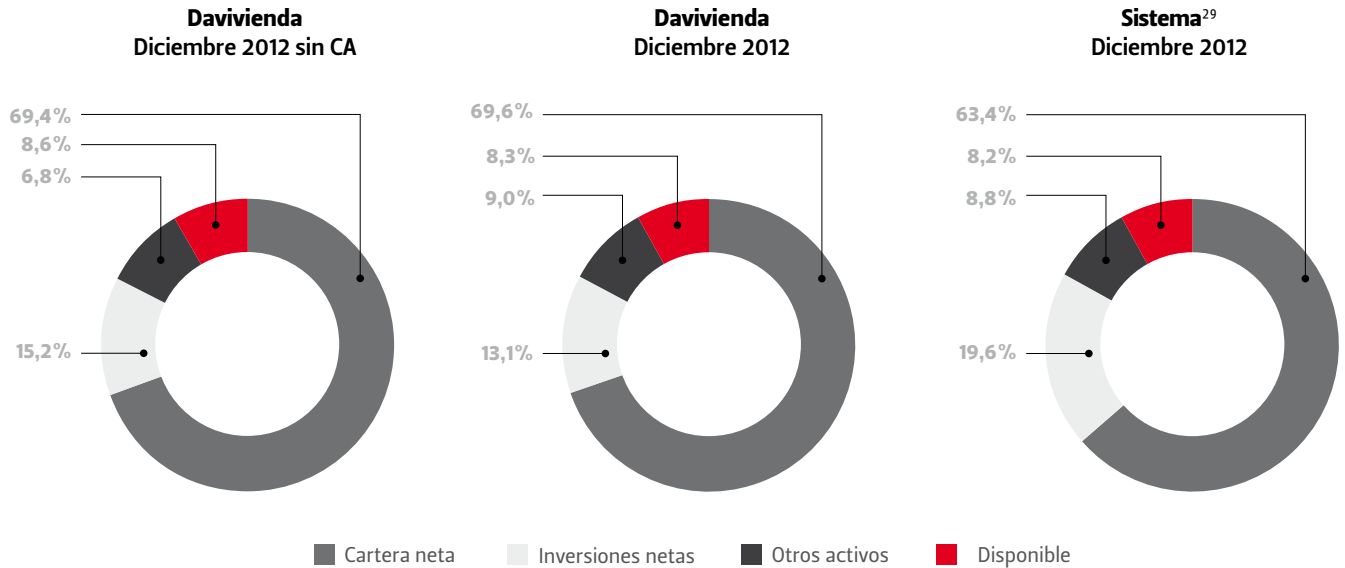
La cartera neta consolidada, que representa el 69,6% del total de los activos, cerró en \$32,8 billones, de los cuales \$4 billones corresponden a Centroamérica, creciendo el 18,1% comparado con el 3T12 y el 28,4% con respecto al mismo periodo del año anterior. Sin Centroamérica, los crecimientos de la cartera neta serían de 2,2% frente al trimestre anterior, y 11,2% frente al año anterior. Al cierre de 2012 el ROAA fue de 1,78%²⁸, sin Centroamérica fue de 2,22%.

La composición del activo, luego de la inclusión de las operaciones de Centroamérica, conserva su distribución.

.....

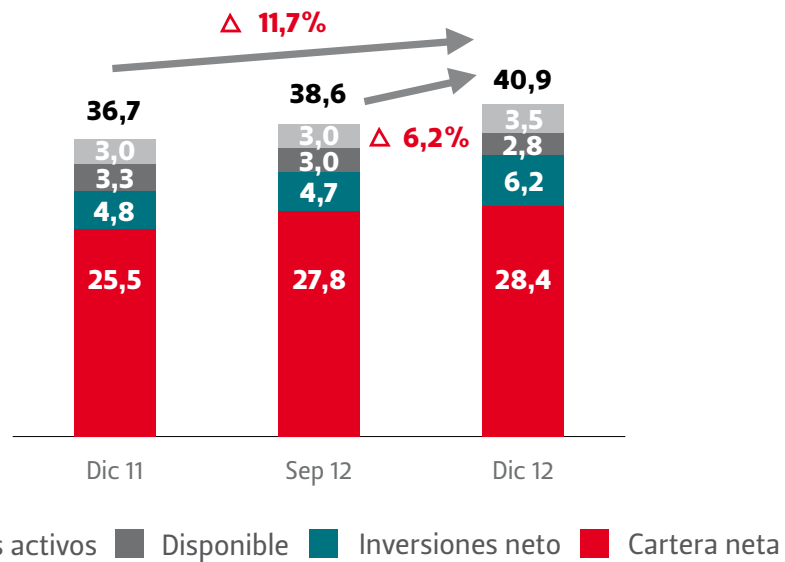
28 ROAA = Utilidad (12 meses) / Activos promedios.

Composición del activo (Billones)



Los activos sin Centroamérica están compuestos en un 69,4% por la cartera neta, los cuales crecieron un 2,2% comparado con el 3T12 y un 11,2% en comparación al 4T11. Las inversiones netas ganaron participación al cierre de 2012, ubicándose en 15,2% del total de los activos, gracias a un incremento del 32,7% frente al 3T12 y del 30,2% con respecto al año anterior, explicado principalmente por un aumento de \$573 mil millones²⁹ en títulos de deuda negociables, como consecuencia de la estrategia del Banco.

Composición del activo (\$ Billones)



²⁹ No incluye el incremento en títulos participativos por concepto de la adquisición en Centroamérica.

Disponible

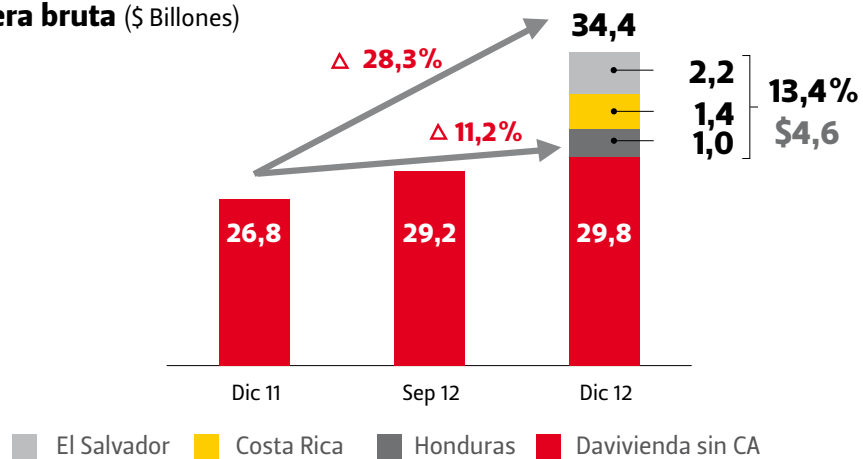
El disponible cerró en \$4,2 billones, representando un crecimiento del 39,5% con relación al tercer trimestre de 2012 y del 27,3% comparado con el año anterior; sin tener en cuenta la adquisición en Centroamérica que aportó \$1,4 billones a la consolidación, el disponible disminuyó en 8,2% y 16,3% respectivamente, explicado principalmente por el uso de los recursos para el pago de dicha operación.

Cartera bruta

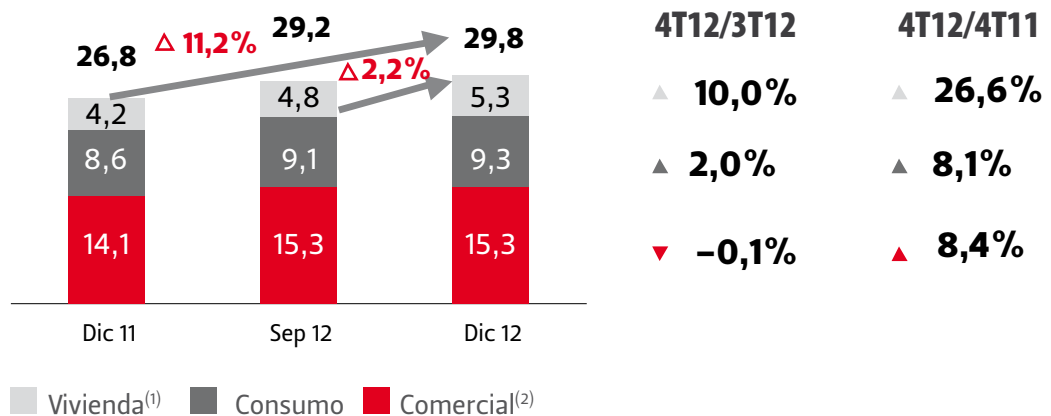
Cartera consolidada de Davivienda totalizó \$34,4 billones .

Al cierre de 2012 la cartera consolidada de Davivienda totalizó \$34,4 billones, que representó un incremento de \$5,3 billones durante el trimestre, de los cuales \$4,6 billones correspondían a la consolidación con Centroamérica, distribuidos así: 49,1% en comercial, 25,7% en consumo y 25,2% en vivienda. El crecimiento de la cartera sin esta adquisición fue del 2,2% durante el trimestre y del 11,2% frente al 4T11.

Cartera bruta (\$ Billones)



Composición de la cartera bruta sin Centroamérica (\$ Billones)



(1) Vivienda incluye leasing habitacional.

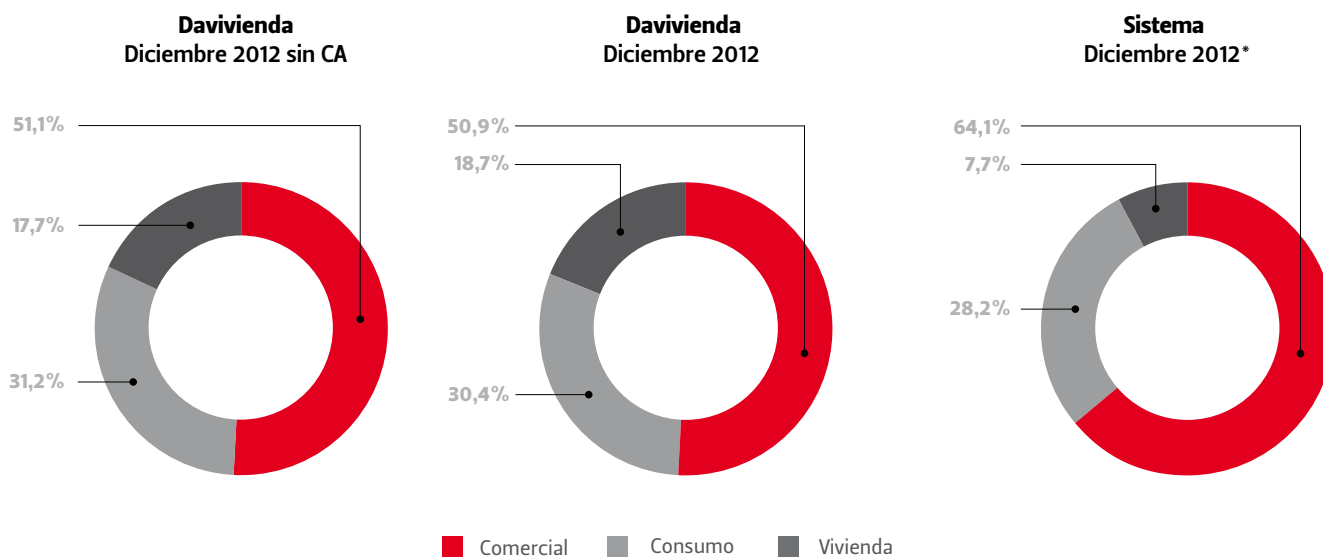
(2) Comercial incluye microcrédito.

	Davivienda sin CA		Sistema ⁽¹⁾	
	Q / Q	Y / Y	Q / Q	Y / Y
Comercial ⁽²⁾	-0,1%	8,4%	5,5%	13,3%
Consumo	2,0%	8,1%	3,9%	17,3%
Vivienda ⁽³⁾	10,0%	26,6%	7,4%	24,2%
Total	2,2%	11,2%	5,2%	15,2%

(1) Sistema cifras individuales a diciembre 2012.

La nueva composición de la cartera mantiene la misma estructura luego de la inclusión de las operaciones de Centroamérica.

Composición de la cartera bruta (\$ Billones)

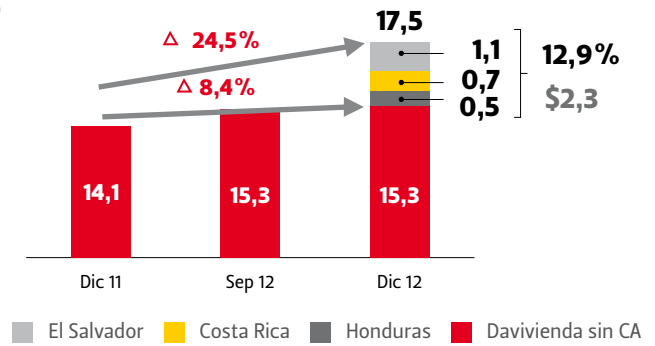


Comercial incluye microcrédito y vivienda incluye leasing habitacional.
*Cifras individuales.

La cartera comercial se ubicó en \$17,5 billones, de los cuales \$2,3 billones correspondían a Centroamérica, para un 50,9% del total de la cartera, con un incremento de 14,7% respecto al 3T12 y de 24,5% frente al 4T11. Sin incluir la adquisición, la cartera comercial presentó una disminución frente al trimestre anterior de 0,1% y un crecimiento de 8,4% con relación al mismo periodo del año anterior, explicados por pagos anticipados de los clientes corporativos.

Cartera comercial (\$ Billones)

Cartera comercial:
\$17,5 billones.
Cartera de consumo:
\$10,5 billones.

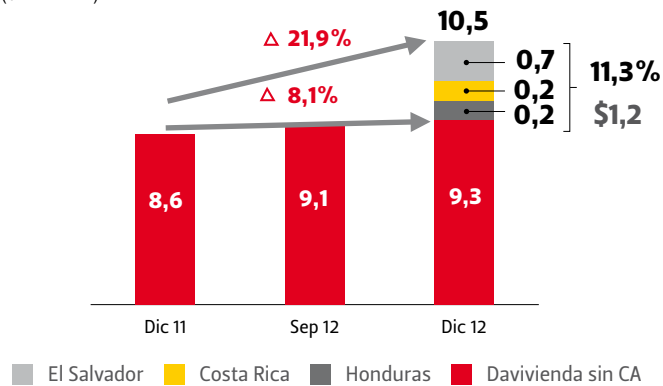


Comercial incluye microcrédito.

La cartera de consumo cerró en \$10,5 billones en el 4T12, de los cuales \$1,2 billones correspondían al aporte de Centroamérica, creciendo 15,0% frente al 3T12 y 21,9% con relación al 4T11. Sin Centroamérica, la cartera de consumo creció 2,0% y 8,1% respectivamente, principalmente por los crecimientos en tarjetas de crédito del 6,1% respecto al 3T12 y del 22,4% frente al 4T11, manteniéndose como líder de mercado con una participación por saldo de 19,0%³⁰.

Los créditos de vehículo aumentaron 13,3% comparado con diciembre de 2011 y los créditos de libranza crecieron en 15,8%.

Cartera de consumo (\$ Billones)

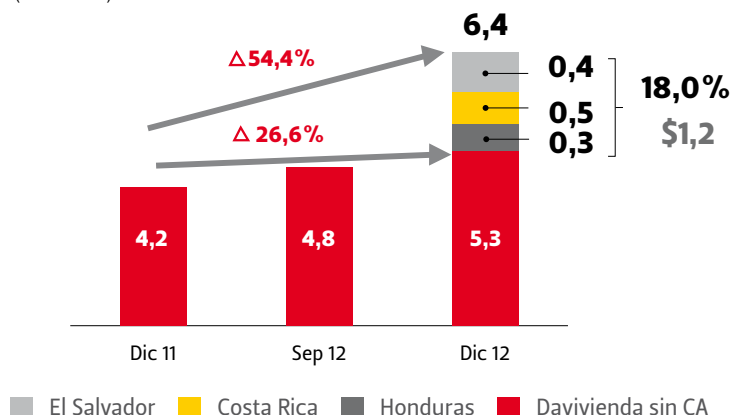


Cartera de vivienda
2012: \$6,4 billones y
crecimiento del 54,4%
frente a 2011.

La cartera de vivienda alcanzó un saldo de \$6,4 billones al cierre de 2012, de los cuales \$1,2 billones correspondían a Centroamérica, registrando un crecimiento de 34,2% frente al 3T12 y de 54,4% al compararse con el mismo periodo del año 2011. Sin Centroamérica, creció al 10% y 26,6% respectivamente; si se considera la cartera que el Banco titularizó durante el año 2012, que ascendió a \$2 billones, su crecimiento anual sería de 16,5%.

30 Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre 2012.

Cartera de vivienda (\$ Billones)



Calidad de cartera por tipo y cobertura

El indicador de cartera³¹ pasó de 1,59% en septiembre de 2012 a 1,63% al cierre de 2012, sin incluir la operación de Centroamérica. Presentó un incremento en 4 puntos básicos, principalmente por un deterioro en el indicador de la calidad de consumo en 16 puntos básicos por el menor crecimiento de esta cartera. Al incluir Centroamérica, el indicador se ubicó en 1,83%.

Calidad y cobertura de Centroamérica

Cartera	Calidad	Cobertura
Comercial	3,32%	121,3%
Consumo	2,37%	193,5%
Vivienda	3,60%	114,1%

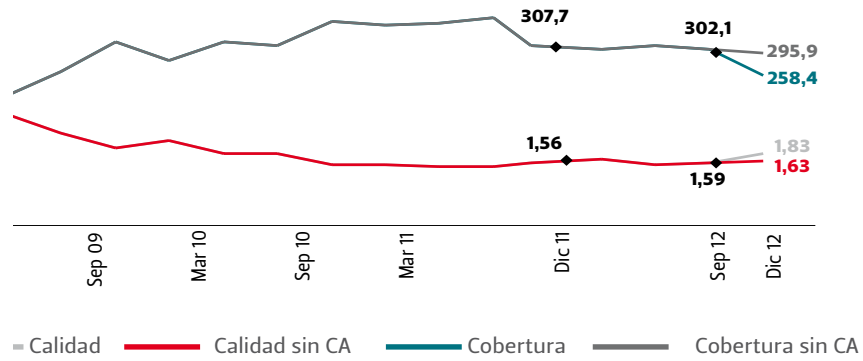
Nivel de cobertura incluido Centroamérica: 258,4%.

El nivel de cobertura³² al cierre del año, luego de la consolidación con Centroamérica, fue de 258,4%, incluyendo provisiones adicionales por \$53, mil millones realizadas en los resultados consolidados sobre la cartera de Centroamérica como consecuencia de la homogenización a normas colombianas. Durante el cuarto trimestre de 2012 se mantuvieron niveles de cobertura por encima del 300% para las carteras de consumo y comercial. La cobertura de vivienda fue de 129,3%.

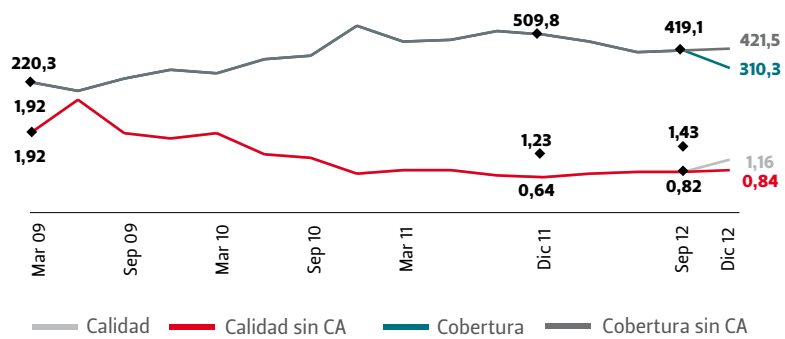
³¹ Calidad: Cartera >90 días / Total.

³² Cobertura: Provisiones / Cartera >90 días.
Comercial incluye microcrédito, vivienda incluye leasing habitacional.

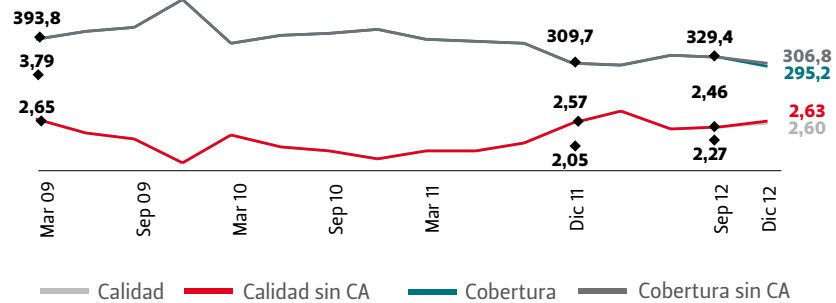
Cartera total (%)



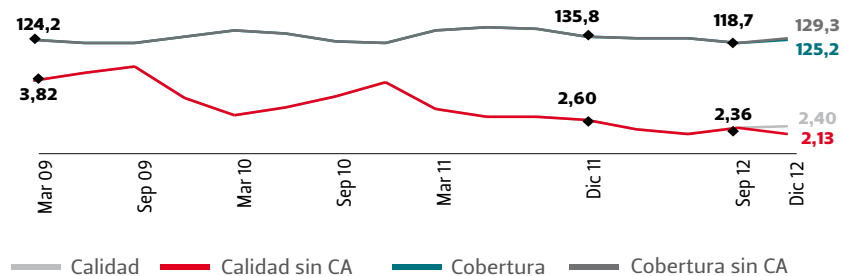
Comercial (%)



Consumo (%)



Vivienda (%)



En el 4T12 se realizaron castigos de cartera³³ por \$206 mil millones y las recuperaciones en el cuarto trimestre de 2012 fueron de \$47,1 mil millones, para un neto de \$158,8 mil millones, equivalentes al 0,5% de la cartera durante el trimestre; el total de castigos realizados en el año representó el 0,7% de la cartera neta.

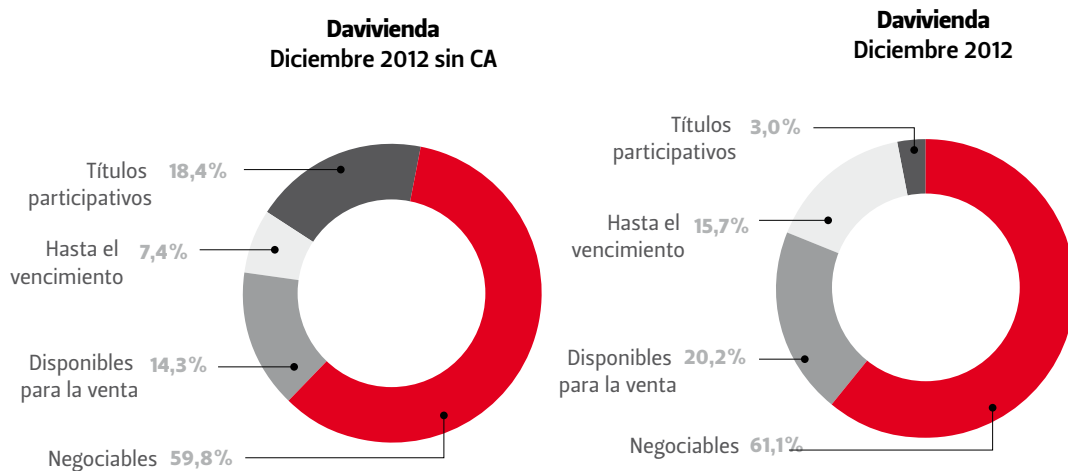
Portafolio de inversiones netas

Al cierre de 2012, el portafolio de inversiones totalizó \$6,2 billones.

Al cierre de 2012, el portafolio de inversiones totalizó \$6,2 billones, con un incremento de 31,6% en el trimestre y 29,1% durante el año, principalmente por el incremento en títulos de deuda en \$1,3 billones. Sin Centroamérica, el saldo de las inversiones netas a diciembre de 2012 se incrementó en \$1,5 billones, con crecimientos de 32,7% y 30,2% respectivamente, presentando un aumento en inversiones de títulos participativos debido a la inversión realizada en Centroamérica.

Luego de la consolidación con Centroamérica, las inversiones en títulos de inversión hasta el vencimiento aumentan su participación sobre el portafolio total de inversiones.

Composición del portafolio de inversiones brutas



Crédito mercantil

El crédito mercantil fue de \$1,7 billones, debido a la inclusión del crédito mercantil de Centroamérica.

Al cierre de 2012 el crédito mercantil era de \$1,7 billones, con un incremento de 45,5% con respecto al trimestre anterior, debido a la inclusión del crédito mercantil de Centroamérica por \$534 mil millones, con una amortización exponencial a 20 años, siendo en el primer año de \$13,2 mil millones.

33 Incluye castigos extraordinarios.

Otros activos

Los bienes recibidos en dación de pago netos cerraron en \$89,1 mil millones, creciendo en 82,9% con relación al 3T12 y en 129,5% comparado con el 4T11, principalmente por la consolidación con Centroamérica que aportó \$54 mil millones. Sin Centroamérica, los bienes recibidos en dación de pago disminuyeron, al pasar de \$48,7 mil millones en septiembre de 2012 y \$38,8 mil millones en diciembre de 2011, a \$34,9 mil millones al cierre de 2012.

Los activos fijos, incluyendo valorizaciones, totalizaron \$1 billón, presentando un incremento del 14,8% con respecto al trimestre anterior y del 16,8% comparado con el cuarto trimestre de 2012; Centroamérica aportó a este resultado \$134 mil millones. En lo corrido del año la valorización del activo alcanzó \$527,6 mil millones, con variación del 7,6% con respecto al 3T12 y del 9,9% frente al cuarto trimestre de 2011.

Pasivos

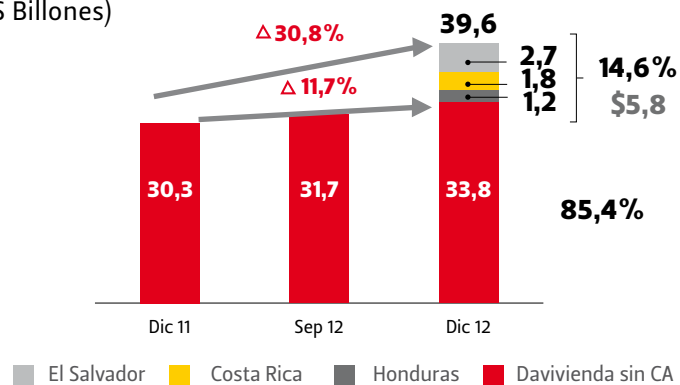
Pasivos 2012:
\$41,8 billones.
Depósitos y obligaciones de redescuento:
\$39,6 billones.

Al 31 de diciembre 2012 los pasivos ascendieron a \$41,8 billones, de los cuales \$6,2 billones fueron aportados por Centroamérica, registrando un crecimiento del 25,2% comparado con el 3T12 y del 31,2% comparado con el 4T11. Los pasivos consolidados sin Centroamérica crecieron 6,5% con relación al 3T12, y 11,6% frente al 4T11.

Los depósitos y obligaciones de redescuento alcanzaron \$39,6 billones, logrando una relación de cartera neta sobre fuentes de fondeo³⁴ del 82,8%. Se destaca el crecimiento de los depósitos a la vista, donde Centroamérica aportó \$2,8 billones, que presentaron un crecimiento de 30,2% comparado con el 3T12, mientras que las fuentes de fondeo a plazo con el aporte de \$3,0 billones de Centroamérica aumentaron en 19,8% con relación al 3T12.³⁵

Sin Centroamérica, los depósitos y obligaciones de redescuento fueron de \$33,8 billones, logrando una relación de cartera de 84,0%. Los depósitos a la vista crecieron 12,5% y los depósitos a plazo 1,0% frente al trimestre anterior.

Fuentes de fondeo (\$ Billones)

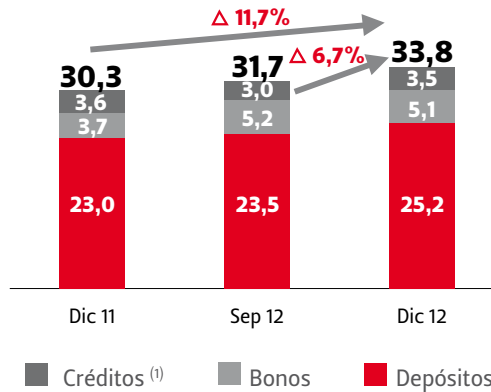


³⁴ Razón = Cartera neta / (Total depósitos + Bonos + Créditos con entidades).

³⁵ Fuentes de fondeo a plazo incluye CDT, bonos y créditos con entidades.

Comparado con el trimestre anterior, las cuentas de ahorro crecieron 24,8% y las cuentas corrientes 45,8%.

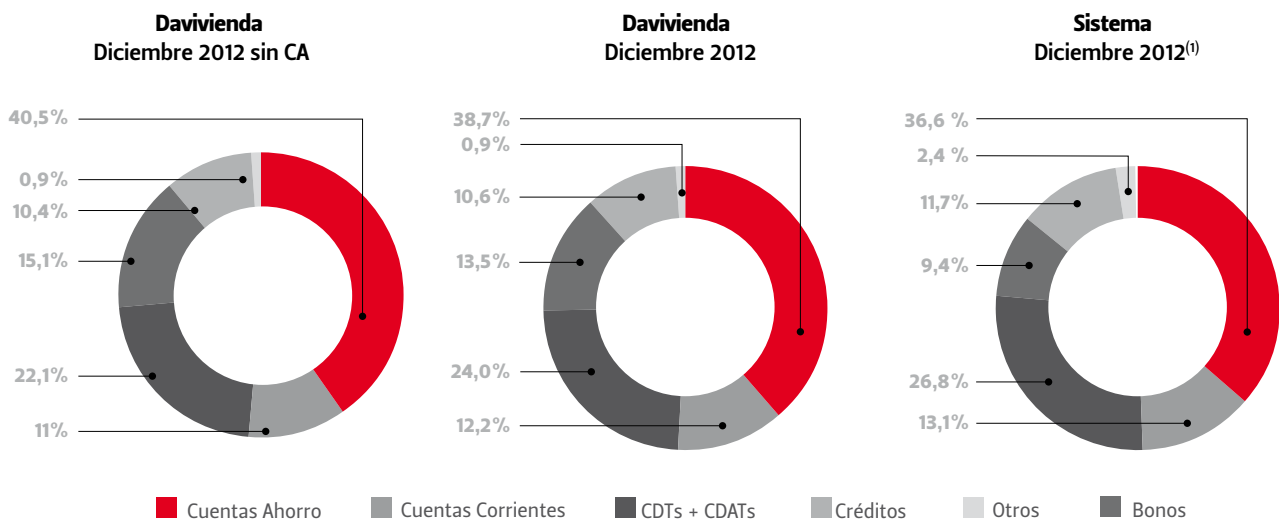
De los depósitos a la vista, las cuentas de ahorro crecieron en 24,8% con respecto al 3T12 y 22,6% frente al cuarto trimestre de 2011; las cuentas corrientes se incrementaron en 45,8% comparado con el 3T12 y 34,8% en relación al cuarto trimestre de 2011, producto de la consolidación con Centroamérica. Sin incluir Centroamérica, el crecimiento las cuentas de ahorro fue de 11,6% comparado con el 3T12 y de 9,6% frente al 4T11, mientras las cuentas corrientes se incrementaron en 12,1% y 3,7% respectivamente.



(1) Incluye créditos de redescuentos locales y créditos con bancos corresponsales.

La composición de las fuentes de fondeo se conserva luego de la inclusión de Centroamérica.

Composición de fuentes de fondeo



(1) Cifras individuales

El saldo de los bonos alcanzó \$5,4 billones, con un crecimiento del 2,5% comparado con el tercer trimestre de 2012 y del 45,0% con relación al cuarto trimestre de 2011, donde Centroamérica aporta \$244 mil millones. Sin Centroamérica los bonos disminuyeron en 2,1% y crecieron en 38,4% frente al 4T11, como producto de la emisión internacional de bonos subordinados por US\$500 millones realizada durante el 3T12, junto con el programa de emisiones locales.

Los depósitos sin incluir bonos registraron un incremento del 28,0% en comparación con el 3T12 y del 30,5% con respecto al 4T11; sin Centroamérica, éstos crecieron en 7,3% y 9,4% respectivamente.

Las obligaciones financieras que soportan el fondeo de la cartera comercial (créditos de redescuento locales y créditos con corresponsales bancarios) registraron un incremento del 41,0% con respecto al 3T12, y del 18,2% en comparación con el 4T11. De éstas, las obligaciones en moneda extranjera por US\$1,3 billones se incrementaron en 88,5% comparado con el 3T12, explicado por un incremento en \$525 mil millones adquiridos de Centroamérica. Sin la adquisición, los créditos con entidades crecieron en 17,3% durante el trimestre y disminuyeron en 1,7% frente al mismo periodo del año anterior.

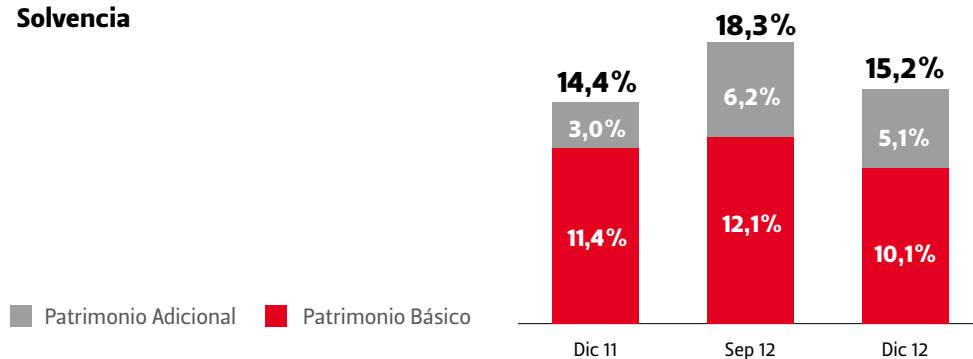
Patrimonio

Patrimonio Davivienda 2012: \$5,3 billones.

El patrimonio de Davivienda totalizó \$5,3 billones al cierre de 2012, con un crecimiento del 3,1% con respecto al 3T12 y del 11,2% frente al mismo periodo del año anterior, debido principalmente por los resultados del ejercicio.

Con este patrimonio, el Banco consolidado alcanzó una solvencia del 15,20% ¹ frente al 18,33% del trimestre anterior, 622 puntos básicos por encima de lo exigido en Colombia. A diciembre 2012, la relación de patrimonio básico sobre activos ponderados por nivel de riesgo fue del 10,06%. El patrimonio técnico se situó en \$6,7 billones al corte del cuarto trimestre, con una variación de 36,1% con respecto al 3T12. La disminución registrada durante el trimestre se debe principalmente a la consolidación con Centroamérica, ya que aumentaron los activos ponderados por nivel de riesgo en \$5,9 billones.

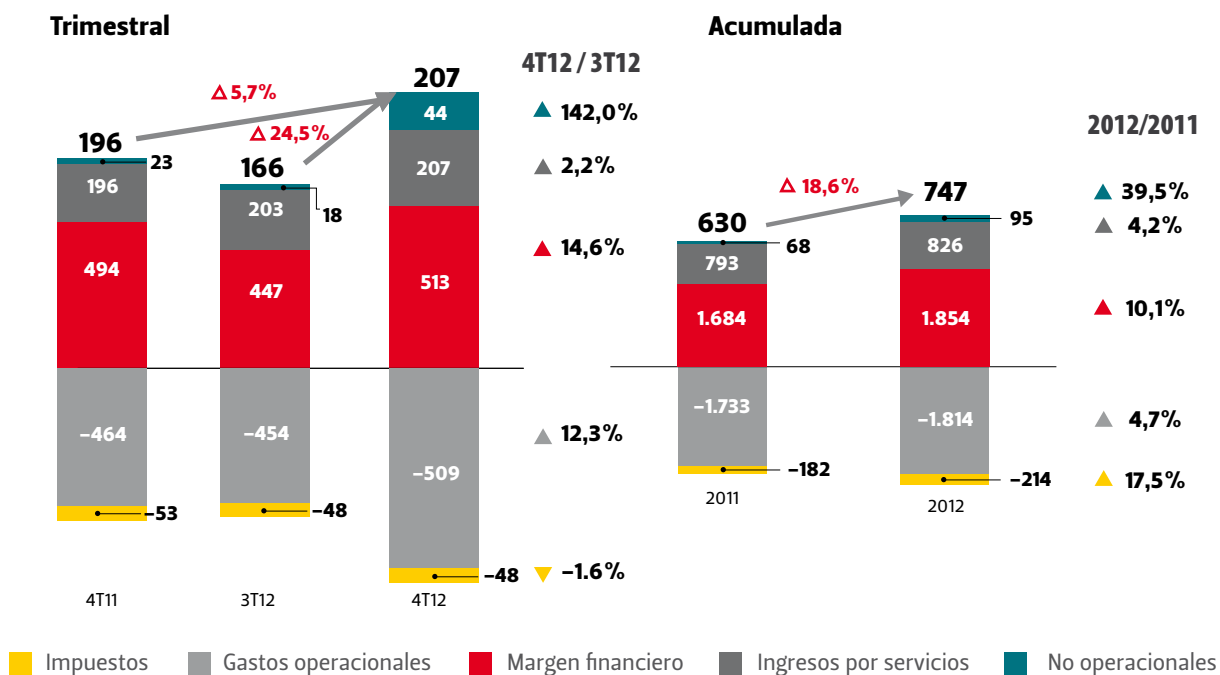
Solvencia



ESTADO DE RESULTADOS

El resultado del consolidado del segundo semestre incluye las utilidades de un (1) mes de las compañías adquiridas, no obstante para el proceso de consolidación del estado de resultados se integraron en forma detallada por cada rubro los ingresos y gastos del segundo semestre de las compañías adquiridas, teniendo en cuenta que la eliminación de las utilidades adquiridas de los 5 meses (julio a noviembre/2012), se eliminan por procedimiento contra una cuenta de ingresos no operacionales

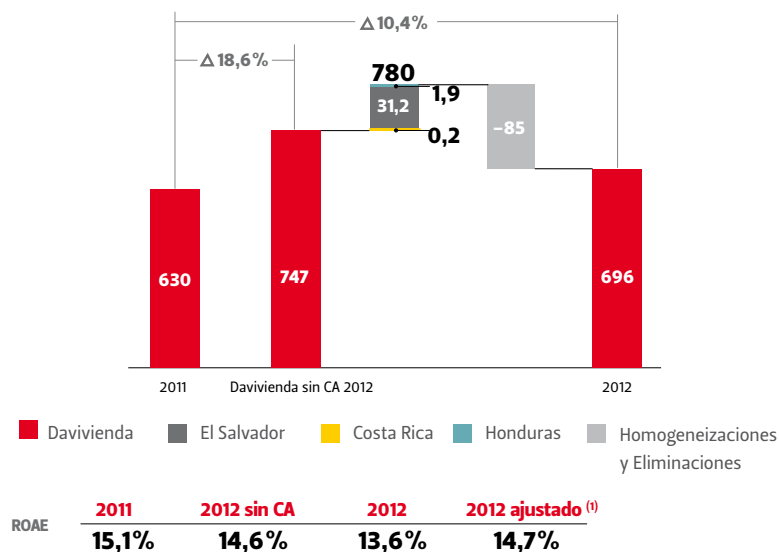
Utilidades (\$ Miles de millones)



Utilidad neta trimestre:
Con Centroamérica:
 \$155 mil millones.
Sin Centroamérica:
 \$207 mil millones.

La utilidad neta del trimestre sin Centroamérica fue de \$207 mil millones, con un incremento en 24,5% frente al trimestre anterior y 5,7% con relación al mismo periodo del año anterior, explicada principalmente por el aumento en el margen financiero bruto de 10,5% frente al 4T11. La utilidad neta por acción durante el cuarto trimestre de 2012 fue de \$415,4³⁶. Al incluir Centroamérica la utilidad neta en el cuarto trimestre de 2012 totaliza \$155 mil millones, registrando una disminución del 6,5% comparado con el 3T12 y del 20,6% con respecto al cuarto trimestre de 2011.

36 Utilidad neta individual por acción.

Utilidad acumulada (\$ Miles de millones)


ROAE: Utilidad (12 meses) / patrimonio Promedio

Las utilidades acumuladas del sistema diciembre 2012 crecieron 18,2% comparado con diciembre 2011 y el Roae alcanzó el 13,6%

(1) Se eliminan homogeneizaciones de provisiones de cartera, bienes recibidos en pago y gastos extraordinarios

La utilidad acumulada sin la adquisición de Centroamérica fue de \$747 mil millones, presentando un incremento de 18,6% frente al acumulado del 2011, debido al incremento de los ingresos financieros en 21,9% y específicamente los ingresos de cartera que crecen en 19,0%.

La utilidad de las filiales de Centroamérica incluidas en el resultado de Davivienda, es la correspondiente a la generada desde la fecha de adquisición y que corresponde a \$33,4 mil millones, que al consolidarla con Davivienda alcanza los \$780,4 mil millones. Sobre éste resultado, se realizaron homogeneizaciones y eliminaciones iniciales para ajustar a normas contables colombianas por un valor de \$85,0 mil millones para una utilidad acumulada final de \$696 mil millones, superior en 10,4% a la registrada en diciembre de 2011.

Estas homogeneizaciones corresponden principalmente a un ajuste en las provisiones de toda la cartera por un valor de \$53,7 mil millones y al ajuste de las depreciaciones en activos fijos con un valor de \$20,1 mil millones. Estos importantes montos se realizan en la consolidación inicial de los resultados, en adelante, la homogeneización se realizará sólo, sobre los crecimientos de la cartera y los activos fijos.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) a diciembre de 2012 sin Centroamérica fue de 14,6%, al incluir la operación con sus homogeneizaciones se ubica en 13,6%. En comparación, el ROE del sistema financiero³⁷ fue de 14,8%, las utilidades acumuladas crecieron en 7,3%.

Utilidad acumulada 2012:
Con Centroamérica,
\$696 mil millones.
Sin Centroamérica,
\$747 mil millones.

37 Cifras individuales a diciembre de 2012.

Ingresos por intereses de cartera

**Ingreso por intereses
en el trimestre:
\$0,9 billones.**

Los ingresos por intereses sin incluir el aporte de Centroamérica fueron de \$0,9 billones, 1,8% mayor al registrado en el trimestre anterior y 11,2% más que el 4T11. Este comportamiento se explica por un incremento de 2,2% de los ingresos generados en la cartera comercial y de 4,9% de los ingresos generados por la cartera de vivienda frente al cuarto trimestre del 2011.

La cartera productiva promedio sin Centroamérica creció en 3,0% respecto al tercer trimestre de 2012 y en 14,8% frente al 4T11, mientras que la tasa promedio de la cartera productiva cerró en 12,6% manteniendo los mismos niveles del 3T12 e incrementándose en 44 pbs frente al 4T11.

Los intereses de la cartera comercial sin Centroamérica crecieron a \$7,2 mil millones, 2,2% comparado con el trimestre anterior y en 20,8% frente al mismo periodo del año anterior, esto se explica principalmente por el crecimiento del saldo de esta cartera equivalente al 8,4% frente al 4T11.

Asimismo, los ingresos de la cartera de consumo sin Centroamérica se incrementaron en 0,4% frente al trimestre anterior y en 3,7% con relación al 4T11, explicado principalmente por el incremento en los ingresos de tarjetas de crédito en 3,1% frente al 3T12 y de 25,7% con relación al 4T11, producto de los crecimientos en saldos de 6,1% frente al trimestre anterior y de 22,4% con relación al 4T11, al igual que el comportamiento de las tasas del mercado, pues la tasa de usura se incrementó en 5 pbs frente al 3T12 y en 225 pbs al pasar de 29,1% en el cuarto trimestre de 2011 a 31,3% en el mismo periodo del 2012.

Por último, el aumento de los intereses de la cartera de vivienda sin incluir la adquisición de Centroamérica fue de 4,9% con relación al trimestre anterior y en 14,0% comparando con el mismo período del año anterior, consecuencia de una mayor colocación de créditos de vivienda y leasing habitacional (variación del saldo de 10,0% respecto al tercer trimestre de 2012 y de 26,6% respecto al cuarto trimestre de 2011).

Sin Centroamérica los ingresos de cartera acumulados a diciembre de 2012 crecieron en 19,0% frente al acumulado de 2011, cerrando en \$3,5 billones, explicados principalmente por los crecimientos en los ingresos de la banca comercial en 33,3% y consumo en 9,7%.

Ingresos por inversiones

Sin la adquisición de Centroamérica los ingresos generados por el portafolio de inversiones en el 4T12 fueron de \$100 mil millones, decreciendo 6,7% frente al tercer trimestre del 2012 y crecen en 46,2% frente al 4T11, explicados principalmente por el incremento en los saldos promedios en 2,6% frente al 3T12 y 11,2% con relación al 4T11, la tasa promedio cerró en 7,2% en el cuarto trimestre de 2012.

Sin Centroamérica los ingresos de inversiones acumulados para el 2012 cerraron en \$360,0 mil millones, lo que representa un incremento de 52,6% frente al acumulado del año anterior, explicado principalmente por el incremento en los ingresos por inversiones en renta fija por 51,2% en el año.

Egresos financieros

Sin incluir los gastos de Centroamérica, los egresos financieros decrecieron en 0,9% comparados con el 3T12 y un aumento de 20,2% con relación al 4T11, explicado por el aumento en gastos de bonos por concepto de las emisiones realizadas durante el año con crecimientos de 3,3% frente al 3T12 y 32,5% comparado con el 4T11, y el incremento en los egresos en depósitos de ahorro de 9,3% frente al 3T12 y 18,1% contra el mismo período del año anterior. Los egresos generados en el 4T12 por créditos con entidades crecieron en 2,2% frente al 3T12 y 20,8% frente al 4T11 explicado por lo créditos con entidades nacionales.

Los egresos financieros acumulados sin incluir Centroamérica, se incrementaron en 39,1% frente al 4T11, explicado principalmente por los crecimientos en egresos en cuentas de ahorros de 57,7%, bonos de 31,0% y certificados de depósitos a término de 27,7% frente al acumulado del año anterior.

Provisiones netas

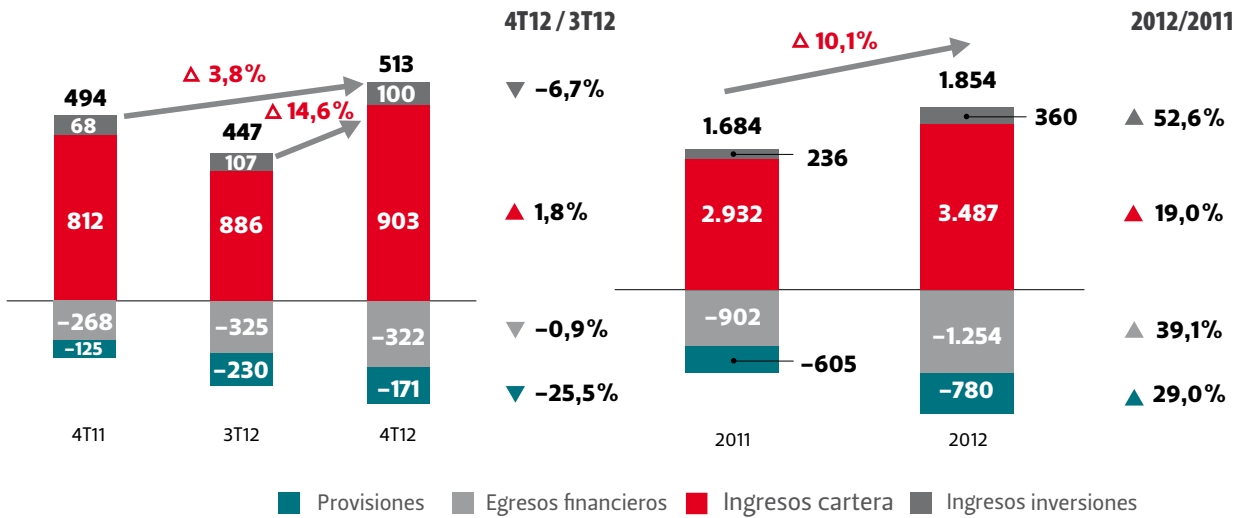
El gasto de provisiones netas sin Centroamérica fue de \$171,3 mil millones, disminuyendo en 25,5% frente al 3T12 y aumentando en 36,9% frente al 4T11 explicado principalmente por la reducción en las recuperaciones en 35,6% comparado con el 4T11.

Las recuperaciones al cierre del 4T12 sin Centroamérica fueron de \$214,9 mil millones, 48,6% menos que el trimestre anterior y 35,6% menor al 4T11, explicado principalmente por el comportamiento de las recuperaciones de cartera que disminuyeron en 54,6% frente al 3T12 y 39,9% contra el 4T11.

Sin Centroamérica el gasto de provisiones neto acumulado fue de \$780,4 mil millones, presentando un incremento de 29,0% frente al acumulado del 2011, explicado principalmente por el incremento en 11,8% de las provisiones de cartera de \$207 mil millones. Las recuperaciones acumuladas al cierre de 2012 fueron de \$1,2 billones, creciendo 2,7% con relación al 4T11.

Margen financiero neto

Margen financiero neto (\$ Miles de millones)



NIM (1)	2011	2012 sin CA
	7.8%	7.8%

(1) NIM = Margen financiero bruto / Activos productivos promedio.

A pesar del aumento en los egresos financieros sin Centroamérica comparados con los resultados del 3T12, el dinamismo en la cartera comercial y de vivienda, junto con el buen desempeño del portafolio de inversiones, generó un incremento en el margen financiero neto en el 4T12 de \$65,4 mil millones con respecto al trimestre anterior y de \$18,9 mil millones con relación al trimestre del año anterior. Esto se refleja en un indicador del NIM de 7,8% manteniendo el mismo nivel al registrado en diciembre de 2011.

El margen financiero neto acumulado en el año sin Centroamérica cerró en \$1,9 billones, creciendo al 10,1% frente al acumulado de 2011.

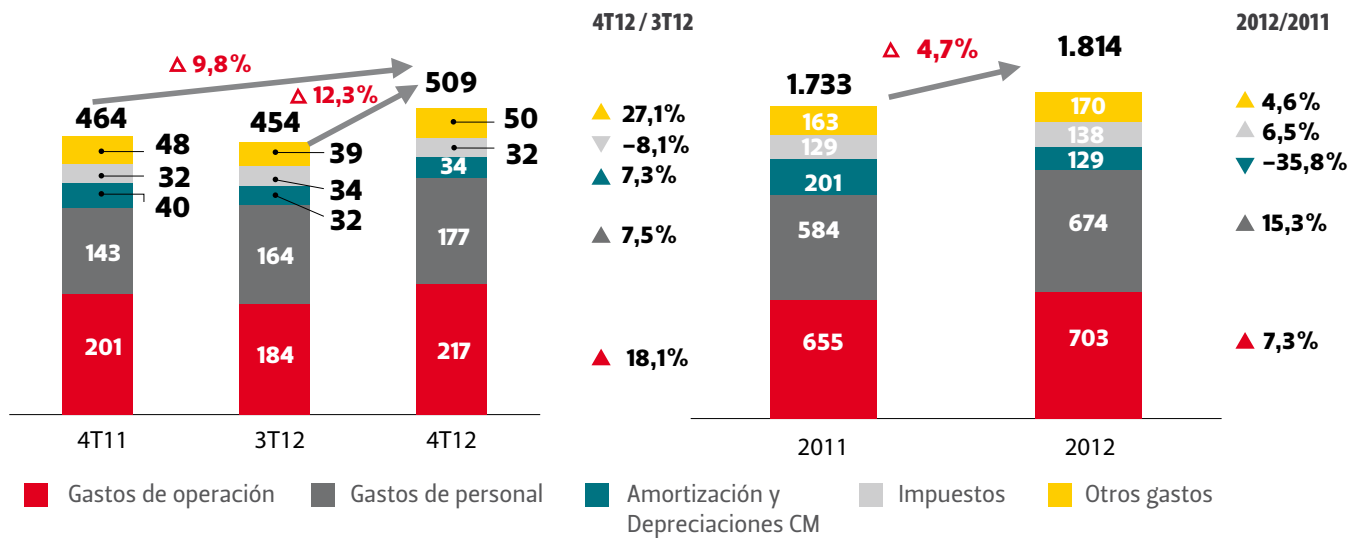
Comisiones e ingresos por servicios

Los ingresos y comisiones por servicios sin la adquisición en Centroamérica cerraron en \$207,4 mil millones, creciendo 2,2% comparado con el 3T12 y 5,7% frente al 4T11, explicados principalmente por el incremento en ingresos transaccionales y comisiones de tarjetas en establecimientos.

Los ingresos por comisiones y servicios acumulados sin Centroamérica cerraron en \$825,8 mil millones, creciendo en 4,2% frente al 4T11. El indicador de ingresos por comisiones y servicios sobre el total de ingresos fue de 19,4%, disminuyendo del 20,0% alcanzado en el 3T12 y menor al 21,3% del 4T11.

Gastos operacionales

Gastos operacionales (\$ Miles de millones)



EFICIENCIA (1)	2011	2012 sin CA
	50.9%	48.7%

(1) Gastos operativos sin CM / (Margen financiero bruto + ingresos operacionales + otros ingresos y gastos netos).

Los gastos operacionales en el 4T12 sin Centroamérica fueron de \$509,4 mil millones, creciendo al 12,3% frente al trimestre anterior y 9,8% con relación a diciembre del 2011 explicado principalmente por el aumento en gastos de otros beneficios laborales y honorarios de asesorías jurídicas y financieras generados por la emisión de bonos internacionales y la compra de las filiales en Centroamérica.

Los gastos extraordinarios generados por la integración con Centroamérica fueron de \$9,6 mil millones de los cuales \$4,4 mil millones fueron registrados en Colombia, adicionalmente se estima un gasto diferido para los próximos 5 años de \$3,6 mil millones anuales; de los cuales, alrededor de \$2,4 mil millones serán asumidos por Colombia.

Sin incluir Centroamérica, el indicador de eficiencia a 12 meses pasa de 47,7% en el 3T12 a 48,7% en el 4T12, al incluirlo, se ubica en 50,7%. Realizando un estimativo de éste mismo indicador sin los gastos extraordinarios de la integración de Centroamérica, éste se ubicaría en 48,4%.

Los gastos de personal al 4T12 sin la adquisición de Centroamérica fueron de \$176,5 mil millones, creciendo en 7,5% frente al trimestre anterior y en 23,6% con relación al mismo período del año anterior.

Por otra parte, los gastos administrativos sin Centroamérica cerraron en \$152,8 mil millones, 19,7% más que el 3T12 y 6,1% con relación al 4T11, explicado principalmente por el incremento en honorarios de 60,4% y 17,7% respectivamente.

Los gastos operativos al cierre del 4T12 sin Centroamérica cerraron en \$64,6 mil millones, creciendo al 14,4% frente al 3T12 y 14,2% con relación a 4T11, explicados principalmente por el incremento en otros gastos operativos por \$3,3 mil millones. Por último, los gastos en impuestos sin Centroamérica cerraron en \$31,6 mil millones, decreciendo en 8,1% comparado con el 3T12 y decreciendo en 1,5% frente al 4T11.

Los gastos operacionales acumulados al cierre del año 2012 sin incluir Centroamérica fueron de \$1,8 billones creciendo en 4,7%.

Otros ingresos y gastos netos

Para el cuarto trimestre del 2012 sin incluir la adquisición de Centroamérica los otros ingresos y gastos netos fueron de \$1,2 mil millones, decreciendo 97,0% frente al tercer trimestre de 2012 y 93,2% con respecto al 4T11 destacándose la recuperación del caso de fraude del Fondo Ganadero de Caquetá por \$34 mil millones.

Sin Centroamérica los otros ingresos y gastos netos acumulados fueron de \$112,2 mil millones, lo que representa un incremento del 55,5% con relación al acumulado del año anterior.

Intereses minoritarios

Los intereses minoritarios cerraron en mil millones de pesos, con una disminución del 148,8% frente al trimestre anterior y del 147,3% frente al cierre de 2011, efecto de la fusión de las fiduciarias.

Impuestos

Durante el 4T12 sin incluir Centroamérica, los impuestos fueron de \$47,6 mil millones, disminuyendo en 1,6% comparado con el 3T12 y en 10,8% frente al 4T11.

Resumen de resultados 4T12

	2011	2012 sin CA	2012 sin CA/2011	2012	2012 / 2011
Activos	36.658	40.938	11,7%	47.122	28,5%
Cartera neta	25.547	28.392	11,2%	32.811	28,4%
Depósito	23.024	25.199	9,4%	30.040	30,5%
Patrimonio	4.795	5.376	12,1%	5.331	11,2%
Utilidad acumulada	630	747	18,6%	696	10,4%
Calidad de cartera ⁽¹⁾	1,56%	1,63%	-	1,83%	-
Cobertura ⁽²⁾	308%	296%	-	258%	-
ROAE ⁽³⁾	15,1%	14,6%	-	13,6%	-

1 Cartera improductiva > 90 días.

2 Cobertura: provisiones / cartera > 90 días.

3 ROAE 12 meses.

Resultados Davivienda y filiales

Resultados Davivienda filiales (\$ Miles de millones)

	Participación	Activos	Contribución	Pasivos	Patrimonio	Utilidad neta acumulada (1)	Contribución
Davivienda	-	39.657	81,6%	34.240	5.416	723	89,0%
Panamá	100,0%	1.605	3,3%	1.405	200	30	3,7%
Fidudavivienda	94,7%	119	0,2%	16	103	27	3,3%
Davivalores	79,0%	18	0,0%	1	17	4	0,5%
Costa Rica	100,0%	2.323	4,8%	2.017	306	0	0%
El Salvador	96,1%	3.269	6,7%	2.812	456	31	3,8%
Honduras – Banco	94,2%	1.462	3,0%	1.288	174	1,5	0,2%
Honduras – Seguros	88,6%	131	0,3%	73	59	0	0%
Banco y Filiales	-	48.584	100%	41.852	6.731	812,5	100%
Eliminaciones	-	(2.619)	-	(175)	(2.444)	29	-
Homogenizaciones	-	(71)	-	8	(78)	(113)	-
Consolidado	-	47.122	-	41.791	5.331	696	-

(1) La utilidad de Centroamérica corresponde al último mes desde la adquisición, antes de homogeneizaciones.

Davivienda Panamá

En diciembre de 2012 se realizó el lanzamiento de la marca Davivienda en la región, cambiando el nombre de Bancafé Panamá por Davivienda Panamá y la apertura de dos nuevas oficinas en Los Pueblos y El Dorado, en Ciudad de Panamá. Al cierre del año el total de activos cerró en US\$907 millones lo que representa un 38,2% de crecimiento con respecto al año anterior y un incremento de 5,0% durante el trimestre, debido principalmente al crecimiento en la cartera de crédito por US\$230 millones durante el año y de US\$75 millones en el trimestre; esto se debe a la estrategia del Banco dirigida principalmente a los créditos de los segmentos corporativo y comercial de la Zona libre de Colón y la apertura de una nueva oficina. La calidad de cartera al cierre del año fue de 0,01%, logrando una cobertura del 315,7%.

Al finalizar 2012 los pasivos fueron de US\$794 millones, con un incremento del 40,6% con relación al año anterior y del 5,1% durante el trimestre. El patrimonio cerró en US\$113 millones, con un incremento del 22,9% con respecto al año anterior y del 3,9% durante el 4T12. Las utilidades acumuladas al cierre del año fueron de US\$17 millones, lo que representa un crecimiento de 46,6% con relación al cierre de 2011.

Fiduciaria Davivienda

La fusión con la Fiduciaria Cafetera (Fiducafé) le aportó la especialización en la conformación, celebración y administración de negocios de fiducia estructurada y le permitió la especialización de los productos inmobiliarios con un foco definido para los constructores que conforman la oferta ampliada de productos destinados a la banca inmobiliaria.

Al finalizar el año 2012 el monto de los activos fideicomitidos por la Fiduciaria Davivienda era de \$13,1 billones, presentando un incremento anual del 39,5%³⁸, explicado principalmente por el crecimiento de los fideicomisos administrados en consorcios de 132,2%; éstos, a su vez, tienen la mayor participación sobre el total de activos fideicomitidos (39,8%), seguidos de los fideicomisos de administración (18,3%) y los fideicomisos inmobiliarios (11,1%) que crecieron el 22,0% y el 1,7% respectivamente.

En diciembre 2012 los activos de la fiduciaria cerraron en \$119 mil millones, con una disminución de 17,0% con relación al 4T11, principalmente por el traslado de \$33,5 mil millones en inversiones y disponible a Sociedades Bolívar como efecto de la fusión. Los pasivos fueron de \$15,6 mil millones, con una disminución de 6,5% con relación a 2011, debido a los pasivos con consorcios.

El patrimonio sumó \$103 mil millones, con una disminución del 18,4% con respecto a 2011. Las utilidades acumuladas al cierre del año fueron de \$26,8 mil millones, de las cuales la la Fiduciaria Cafetera aportó \$10,2 mil millones en utilidades acumuladas a noviembre, presentando así un crecimiento del 18,9% frente al año anterior.

Davivalores

El año 2012 representó importantes avances en la consolidación de la sociedad como un protagonista importante en el mercado de valores colombiano, y se ubicó en el noveno lugar dentro de las sociedades comisionistas de bolsa activas en Colombia, medido por nivel de utilidades acumuladas³⁹.

Al cierre del año los ingresos operacionales crecieron el 53% con respecto a 2011; el 66% de éstos se derivó de la ejecución de órdenes de clientes a través de contratos de comisión por \$4 mil millones, la actividad de administración de valores generó \$3 mil millones, la colocación de emisiones primarias \$401 millones y la administración de carteras colectivas \$59 millones. Los activos bajo administración, compuestos principalmente por acciones, sumaron \$2,1 billones. El resultado de la gestión de Davivalores y la gestión respecto a su portafolio propio de inversiones, le permitieron cerrar el año con una utilidad de \$4,3 mil millones y un crecimiento del 115% frente a 2011.

.....

³⁸ Para efectos de la comparación luego de la fusión, se consolida la información de las dos fiduciarias.

³⁹ Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia. Cifras a diciembre 2012.

Balance General Consolidado a DICIEMBRE 2012

(Miles de millones de pesos)

ACTIVO	Consolidado sin Centroamérica					Consolidado con Centroamérica		
	2011	Sep. 12	2012 ¹	4T12 ¹ / 3T12	4T12 ¹ / 4T11	2012	4T12/3T12	4T12/4T11
Disponible	3.335	3.043	2.792	-8,2%	-16,3%	4.245	39,5%	27,3%
Inversiones	4.783	4.692	6.228	32,7%	30,2%	6.176	31,6%	29,1%
Cartera	25.547	27.786	28.397	2,2%	11,2%	32.811	18,1%	28,4%
Comercial+Microcrédito	14.066	15.272	15.252	-0,1%	8,4%	17.515	14,7%	24,5%
Consumo	8.606	9.120	9.305	2,0%	8,1%	10.490	15,0%	21,9%
Vivienda+Leasing	4.167	4.794	5.276	10,0%	26,6%	6.435	34,2%	54,4%
Provisiones	-1.292	-1.399	-1.435	2,6%	11,1%	-1.629	16,4%	26,1%
Propiedades, Planta y equipo	400	405	404	-0,2%	1,1%	500	23,6%	25,1%
Valorizaciones	480	490	489	-0,2%	2,0%	528	7,6%	9,9%
Otros activos	2.113	2.140	2.629	22,8%	24,4%	2.862	33,8%	35,4%
Total Activo	36.658	38.555	40.938	6,2%	11,7%	47.122	22,2%	28,5%
PASIVO								
Depósitos y exigibilidades	23.024	23.475	25.199	7,3%	9,4%	30.040	28,0%	30,5%
Cuenta de ahorros	12.497	12.275	13.694	11,6%	9,6%	15.320	24,8%	22,6%
Cuenta corriente	3.596	3.325	3.728	12,1%	3,7%	4.847	45,8%	34,8%
CDT+ CDAT	6.689	7.711	7.468	-3,2%	11,6%	9.516	23,4%	42,3%
Otros	242	164	309	89,0%	28,0%	357	118,1%	47,7%
Bonos	3.701	5.235	5.123	-2,1%	38,4%	5.367	2,5%	45,0%
Locales	3.380	4.037	3.946	-2,2%	16,8%	4.190	3,8%	24,0%
Exterior	321	1.198	1.177	-1,8%	266,4%	1.177	-1,8%	266,4%
Crédito de entidades	3.557	2.982	3.498	17,3%	-1,7%	4.206	41,0%	18,2%
Otros Pasivos	1.580	1.694	1.742	2,9%	10,3%	2.178	28,6%	37,8%
Total pasivo	31.863	33.386	35.562	6,5%	11,6%	41.791	25,2%	31,2%
PATRIMONIO								
Capital	55	56	102	83,3%	83,5%	56	0,0%	0,1%
Reservas	3.847	4.301	4.210	-2,1%	9,4%	4.362	1,4%	13,4%
Superávit	515	565	576	2,0%	11,9%	592	4,8%	14,9%
Resultados de ejercicios anteriores	45	82	116	42,4%	157,1%	0	-100,0%	-100,0%
Resultados del ejercicio	332	166	371	123,2%	11,7%	322	93,5%	-3,2%
Total Patrimonio	4.795	5.169	5.376	4,0%	12,1%	5.331	3,1%	11,2%
Total Pasivo y patrimonio	36.658	38.555	40.938	6,2%	11,7%	47.122	22,2%	28,5%

(1) Davivienda comnsolidado sin Centroamérica

Estado de Resultados a DICIEMBRE 2012

(Miles de millones de pesos)

	Consolidad sin Centro América							
	4T11	3T12	4T12 *	4T12*/3T12	4T12*/4T11	2011	2012*	2012*/ 2011
Total ingresos	887	1.002	1.006	0,4%	13,5%	3.191	3.889	21,9%
Cartera	812	886	903	1,8%	11,2%	2.932	3.487	19,0%
Cartera comercial + microcréditos	274	324	331	2,2%	20,8%	946	1.261	33,3%
Cartera consumo	403	416	418	0,4%	3,7%	1.502	1.648	9,7%
Cartera Vivienda + Leasing	135	147	154	4,9%	14,0%	484	578	19,4%
Vivienda	87	90	92	2,1%	6,2%	305	355	16,4%
Leasing	48	56	62	9,4%	28,1%	179	223	24,7%
Inversiones	68	107	100	-6,7%	46,2%	236	360	52,6%
Fondos Interbancarios y Overnight	7	9	4	-56,1%	-42,8%	23	41	80,7%
Total egresos	268	325	322	-0,9%	20,2%	902	1.254	39,1%
Depósitos en cuenta corriente	6	5	5	7,6%	-12,8%	20	21	5,2%
Depósitos de ahorro	76	82	90	9,3%	18,1%	230	363	57,7%
Certificados de depósito a término	84	101	97	-4,2%	15,7%	304	388	27,7%
Créditos con entidades	31	37	38	2,2%	20,8%	97	144	47,9%
Bonos	67	86	89	3,3%	32,5%	240	315	31,0%
Repos	4	14	3	-74,9%	-10,8%	9	21	139,4%
Fondos Interbancarios	0	1	1	-15,4%	97,2%	2	3	60,0%
Margen Financiero Bruto	619	677	684	1,0%	10,5%	2.289	2.635	15,1%
Provisiones Neto	125	230	171	-25,5%	36,9%	605	780	29,0%
Margen Financiero Neto	494	447	513	14,6%	3,8%	1.684	1.854	10,1%
Ingresos Operacionales	196	203	207	2,2%	5,7%	793	826	4,2%
Gastos Operacionales	464	454	509	12,3%	9,8%	1.733	1.814	4,7%
Otros Ingresos y Gastos Netos	17	38	1	-97,0%	-93,2%	72	112	55,5%
Utilidad Operacional	243	234	212	-9,7%	-12,8%	816	978	19,8%
Otras Provisiones	0	1	0	-131,5%	-202,7%	15	3	-79,0%
No operacionales Neto	9	-17	42	-346,7%	364,8%	19	67	249,9%
Utilidad antes de impuestos	252	217	254	17,0%	0,9%	820	1.041	27,0%
Interés minoritario	2	2	-1	-148,8%	-147,3%	8	6	-27,5%
Impuestos	53	48	48	-1,6%	-10,8%	182	214	17,5%
Utilidad del ejercicio	196	166	207	24,5%	5,7%	630	747	18,6%

* Davivienda 2012 consolidado sin Centroamérica.

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 diciembre 31 de 2012 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.



DAVIVIENDA

atencionainversionistas@davivienda.com

www.davivienda.com