



DIVIVIENDO

Informe I Trimestre 2012

Advertencia

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 marzo 31 de 2012 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro período.

Agenda

- > Hechos importantes del trimestre
- > Resultados del primer trimestre 2012



Hechos relevantes

Desarrollo alineado con sectores estratégicos del país

- > Alcanzamos los 4,6 millones de clientes, incluyendo 500.000 nuevos clientes de Daviplata
- > Crecemos por encima del 20% en sectores estratégicos:

	Saldo Marzo 2012 (billones de pesos)	Crecimiento Mar 2011- Mar 2012
Vivienda	4,4	23%
PyME*	2,4	24%
Agropecuario	1,0	36%
Moneda extranjera	1,6	27%
Infraestructura	1,2	50%

*PyME incluye agropecuario
Vivienda incluye leasing habitacional



Hechos importantes

Innovación

- > DaviPlata es reconocido internacionalmente con el premio CIT Golden Card por innovación en medios de pago y alcanza los 195 convenios con empresas y el Gobierno de Colombia

Fusión Confinanciera

- > El pasado marzo las Asambleas aprobaron la fusión entre Davivienda y Confinanciera y se proyecta que ésta se lleve a cabo a finales de este semestre

Calificadoras Internacionales

- > A raíz del anuncio de la operación de adquisición de HSBC en Centro América, la calificadora S&P colocó un *Credit watch* el cual fue retirado el 14 de mayo de 2012 mientras que Moody's colocó perspectiva negativa en espera del cierre de la transacción y Fitch Ratings mantuvo la perspectiva estable.



Emisión de bonos subordinados

Davivienda completó la tercera emisión de bonos dentro del programa con cupo por \$3 billones y con una demanda casi dos veces mayor a la oferta, demostrando el interés del mercado por esta inversión

Feb 10

Oct 10

Mar 11

Ago 11

Abr 12

1.6

Subord: \$250
Demanda: \$400

2.4

Ordinarios: \$500
Demanda: \$1.183

Ordinarios: \$500
Demanda: \$1.556

3.1

1.8

Ordinarios: \$600
Demanda: \$1.093

Ordinarios: \$500
Demanda: \$1.456

2.9

1.8

Subordinados: \$400
Demanda: \$738

**Programa actual
(Bid to Cover Promedio: 2.2)**



DAVIVIENDA

Acuerdo de adquisición HSBC en Centro América

Desde el momento del anuncio se está trabajando en los siguientes frentes:

- > Solicitud de autorización a los diferentes reguladores de cada uno de los países
- > Proyecto para lanzar la marca DAVIVIENDA en Centro América
- > Proceso de transición ordenado y con expectativas positivas por parte de funcionarios y clientes

Se espera que la transacción se cierre en el tercer trimestre de 2012



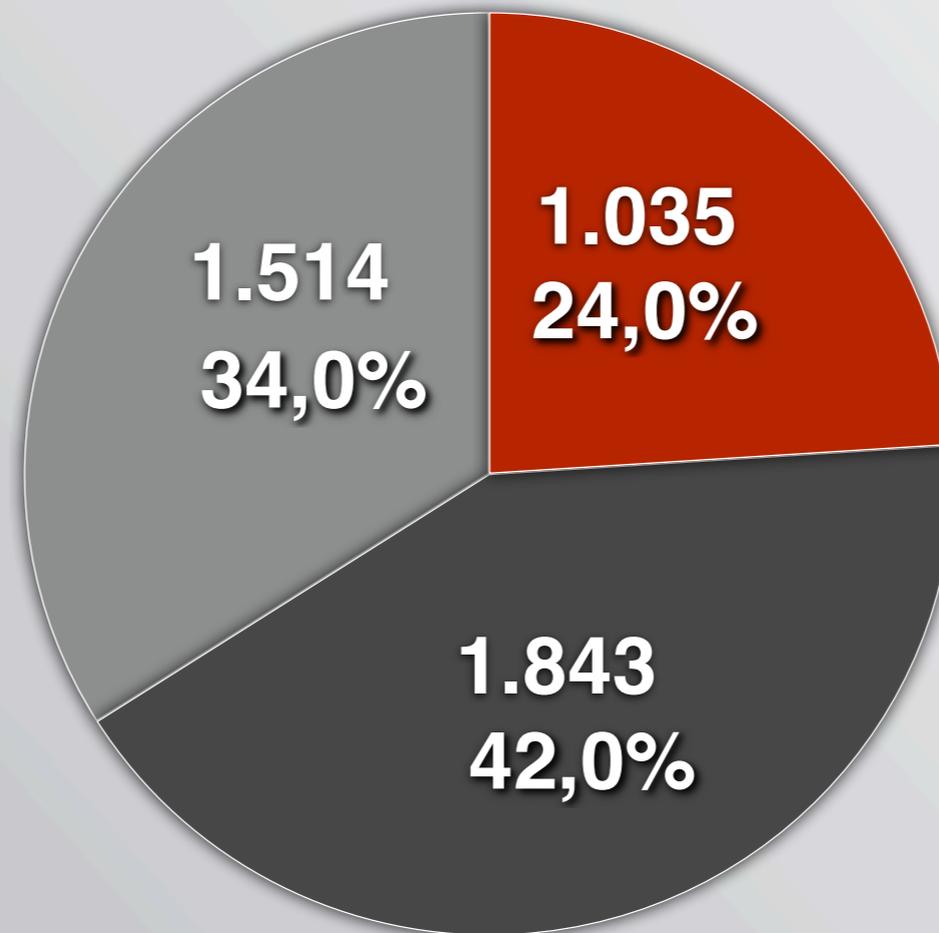
Activo

Marzo 2012

**Total Activo
USD 4.392
millones**

**Costa Rica
Bancos 100%**

**Honduras
Bancos 92,2%
Seguros 7,8%**



**El Salvador
Bancos 98.4%
Seguros 1.6%**

Fuente: Superintendencia de cada país.

● Honduras ● El Salvador ● Costa Rica

Cifras en Millones de dólares

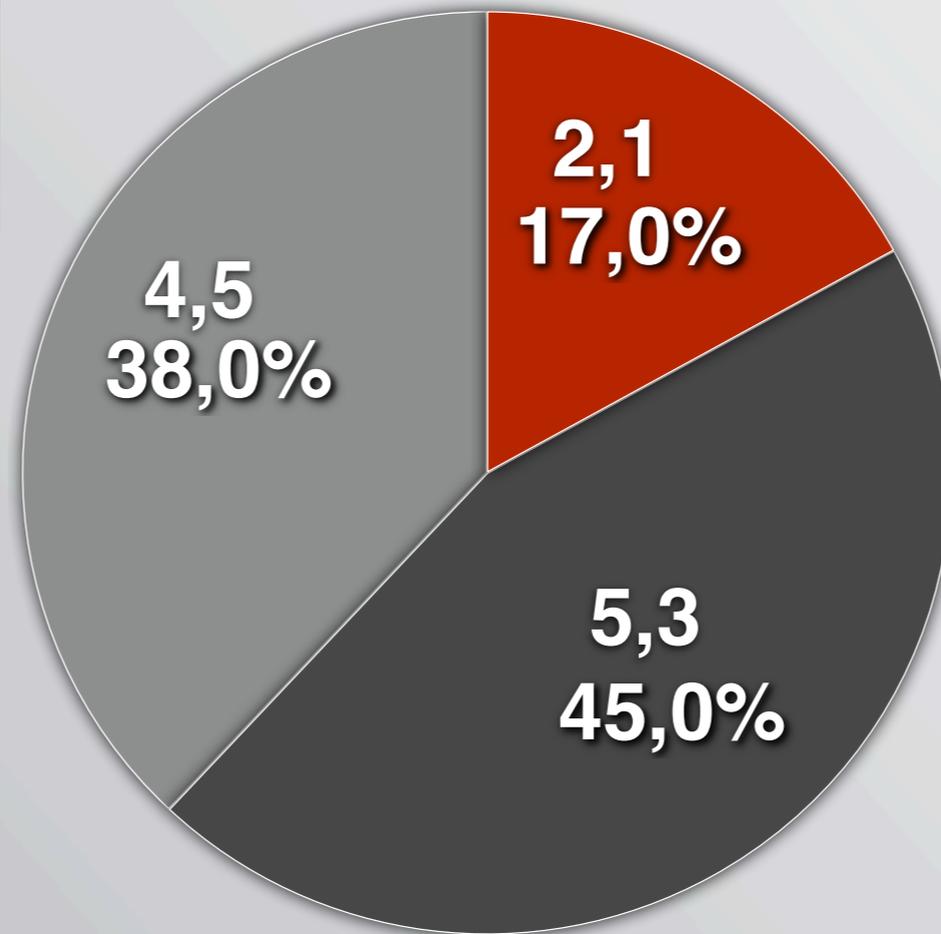


Utilidades

Acumulado a Marzo 2012

**Utilidad Total
USD 11,8
millones**

**Costa Rica
Bancos 100%**



**Honduras
Bancos 64,6%
Seguros 35,4%**

**El Salvador
Bancos 87,1%
Seguros 12,9%**

Fuente: Superintendencia de cada país.

● Honduras ● El Salvador ● Costa Rica

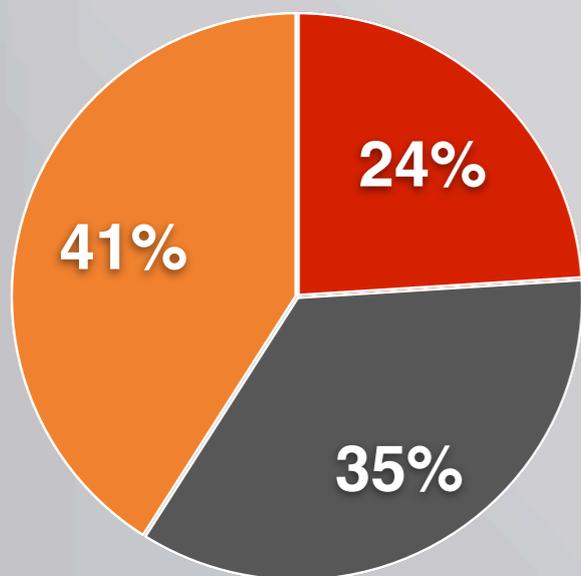
Cifras en Millones de dólares



Composición de la Cartera

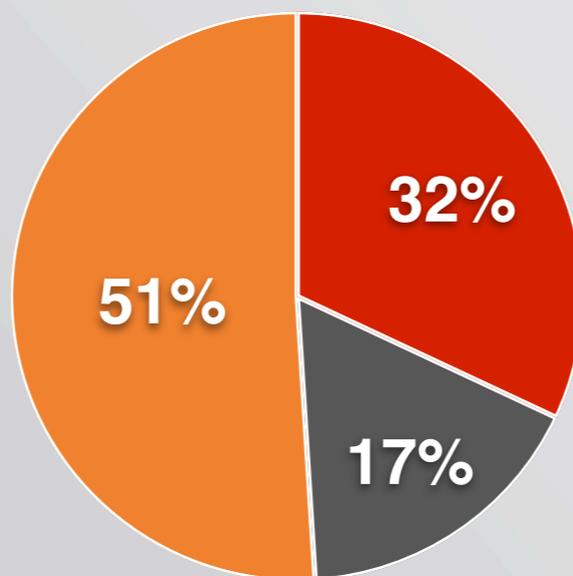
Marzo 2012

Honduras



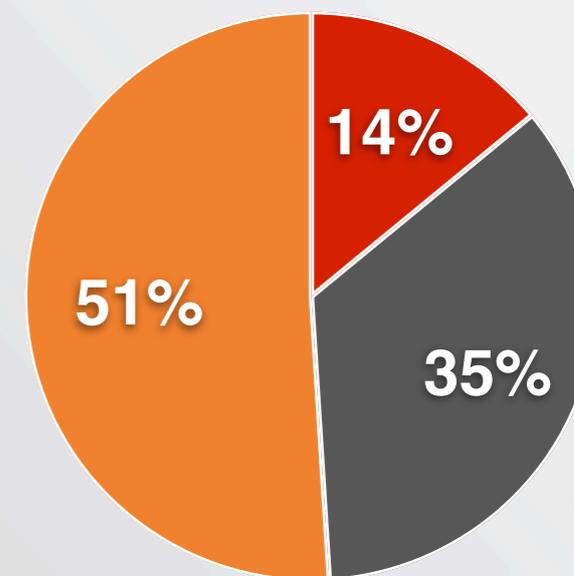
USD 587

El Salvador



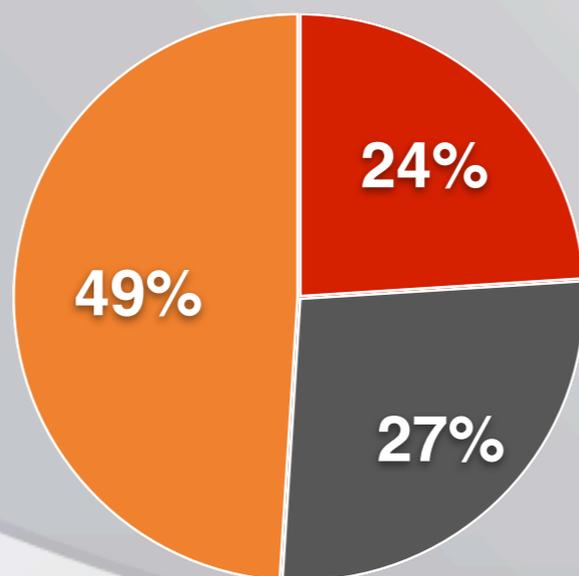
USD 1,251

Costa Rica



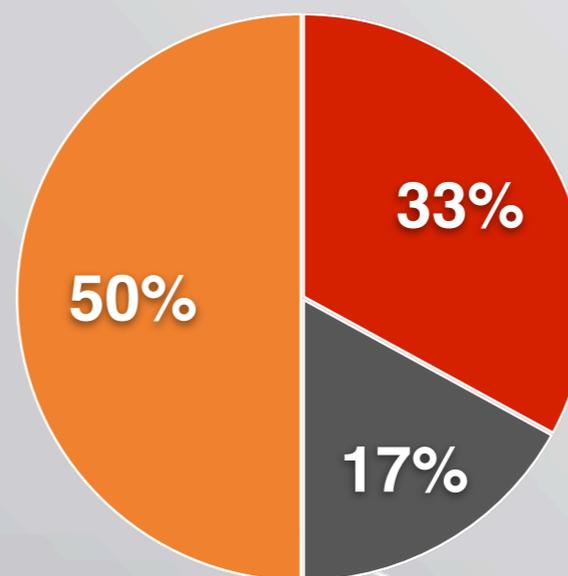
USD 855

Centro América



USD 2,693

Davivienda



USD 15,178

Fuente: Superintendencia de cada país.
Cifras en millones de USD

- Consumo
- Vivienda
- Comercial

Bases de crecimiento HSBC

Expectativas de crecimiento una vez Davivienda asuma la operación de adquisición de HSBC

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Activos	6%	8%	13%	13%
Cartera	11%	11%	11%	11%
Depósitos	12%	7%	11%	12%

Expectativas de retornos HSBC

Millones de USD

Se espera llevar la inversión a retornos superiores al 11%

	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4
Patrimonio	621	719	823	925
Utilidades	60	88	101	112
ROE	8,4%	11,3%	11,5%	11,4%

Resultados Primer Trimestre



Resumen Resultados

- > Utilidad neta al primer trimestre crece **25.5%** con respecto al primer trimestre del 2011, alcanzando los **\$215** mil millones.
- > La cartera neta cerró con **\$25.9** billones y un crecimiento del **18.2%** frente al 1T de 2011.
- > La calidad de la cartera por altura de mora su ubicó en **1.66%** mientras que la cobertura alcanzó **301.2%**.
- > Las captaciones alcanzan los **27.6** billones al 1T12 con un crecimiento del 11.6% con respecto a 1T11.
- > La razón de cartera neta sobre captaciones* alcanzó **94.8%**
- > El patrimonio alcanzó los **\$4.9 billones** con un crecimiento del **33.8%** con respecto al 1T11 y la solvencia se situó en el 14.26%.
- > Se pagaron dividendos por **\$98 mil millones** lo cual equivale a \$220 por acción.

Calidad: Cartera > 90 días

Cobertura: Provisiones/ Cartera > 90 días

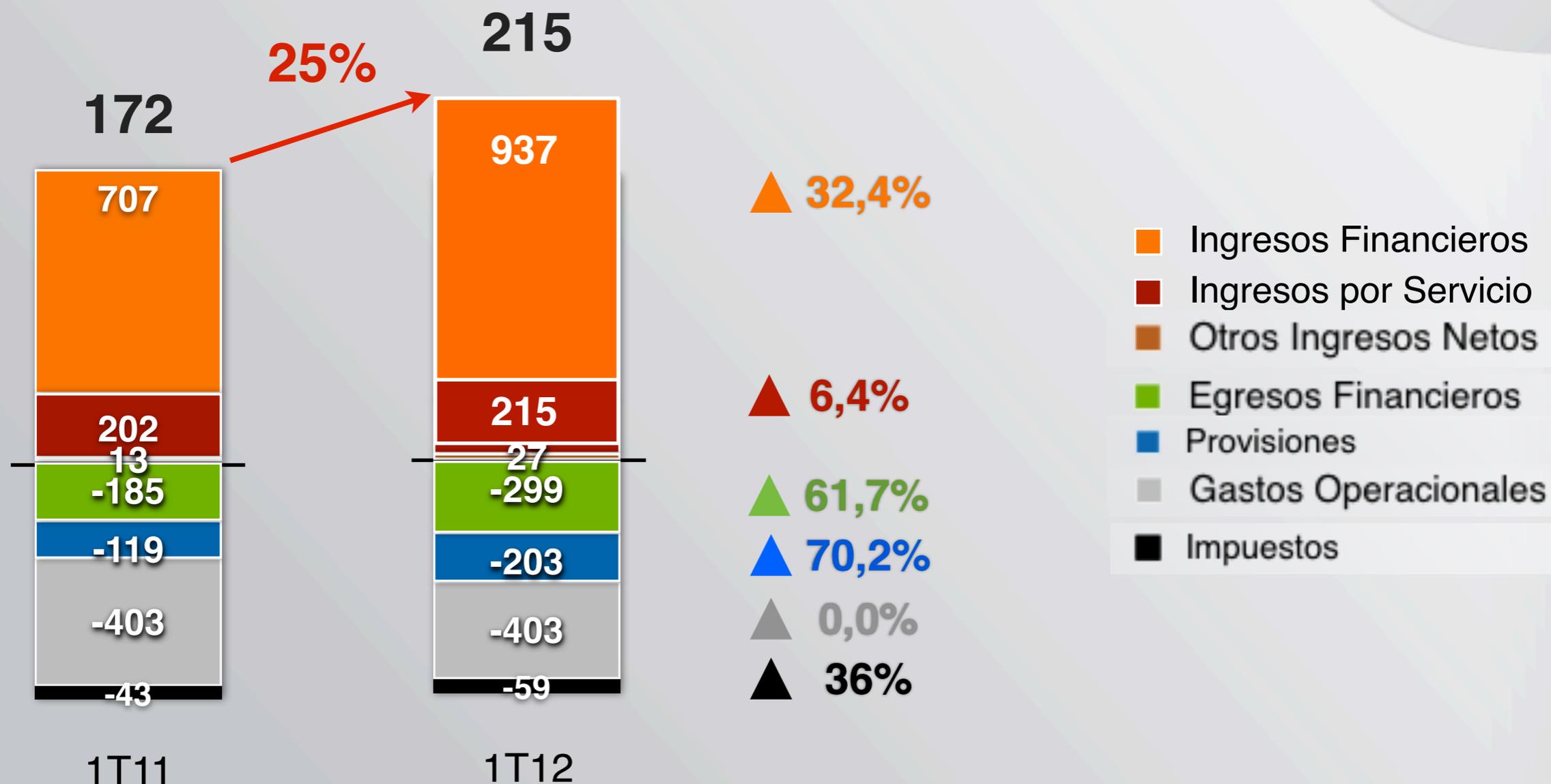
* Cartera neta / (Depósitos + Obligaciones de Redescuento)



Resultados Primer Trimestre 2012

Utilidades

Miles de millones de pesos



ROAE Marzo 2012:

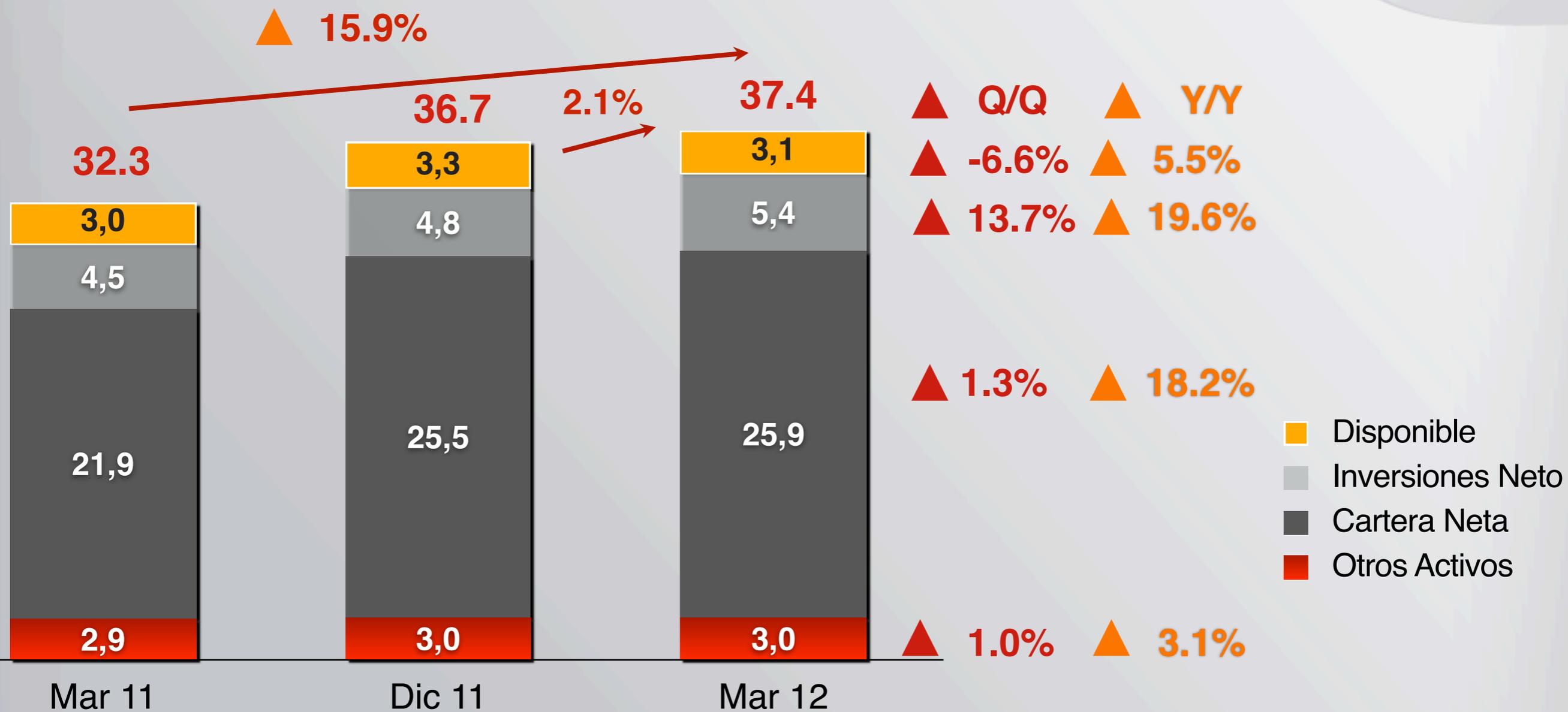
Davivienda: 15,5%

Davivienda*: 15,3%

Resultados Primer Trimestre 2012

Activos

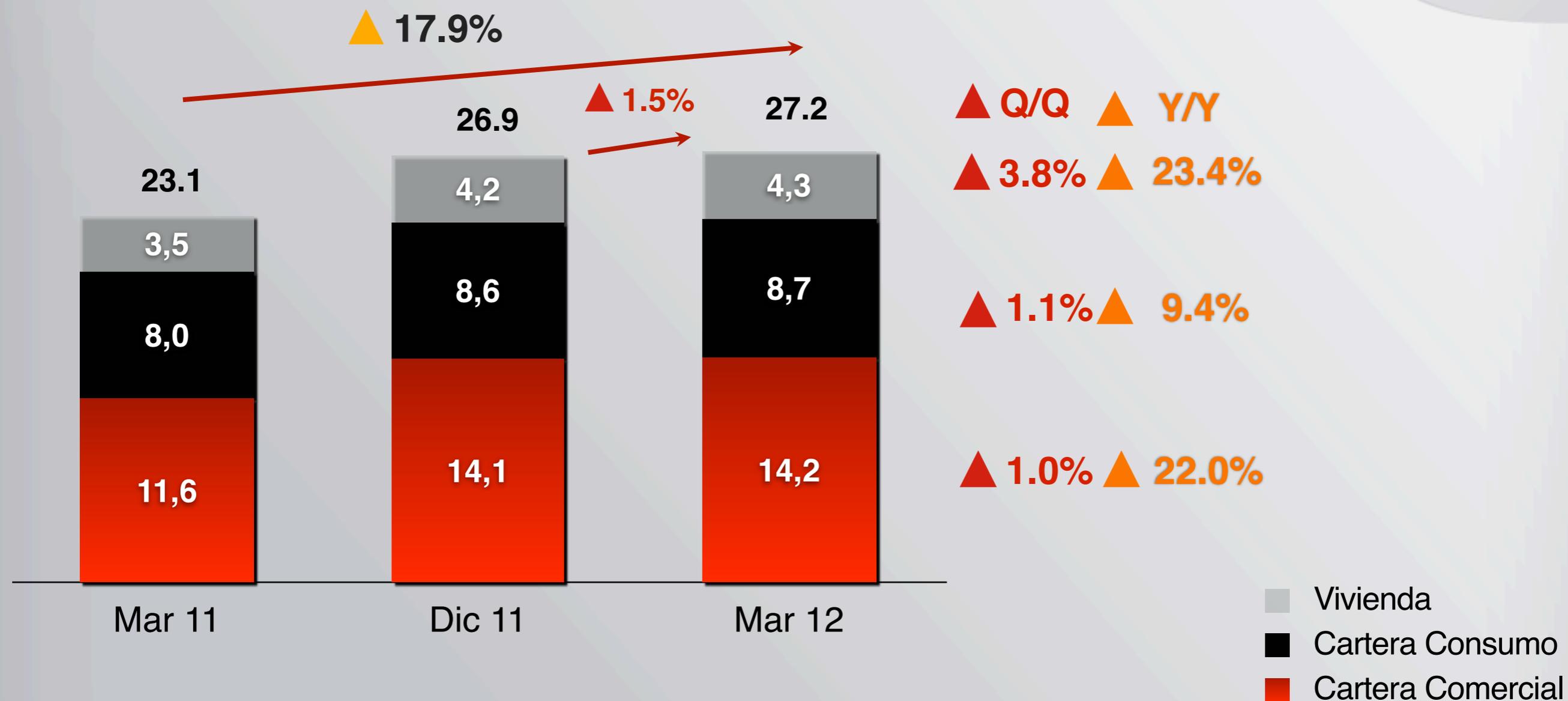
Billones de pesos



Resultados Primer Trimestre 2012

Cartera Bruta

Billones de pesos



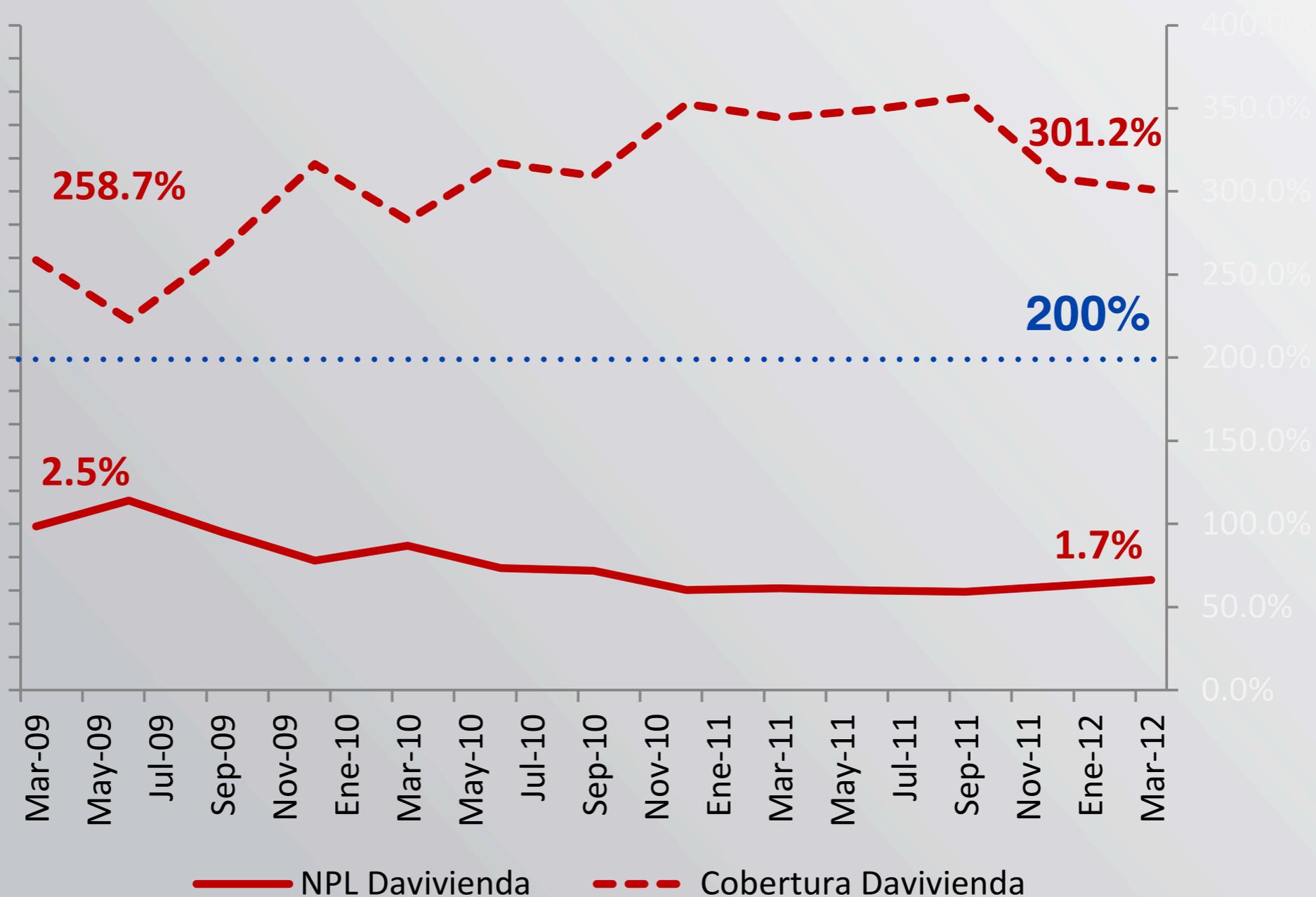
Vivienda incluye leasing Habitacional y Comercial incluye Microcrédito



Resultados Primer Trimestre 2012

Cartera Bruta

Calidad y cobertura



Calidad: Cartera > 90 días

Cobertura: Provisiones / Cartera > 90 días

Cartera comercial incluye microcrédito

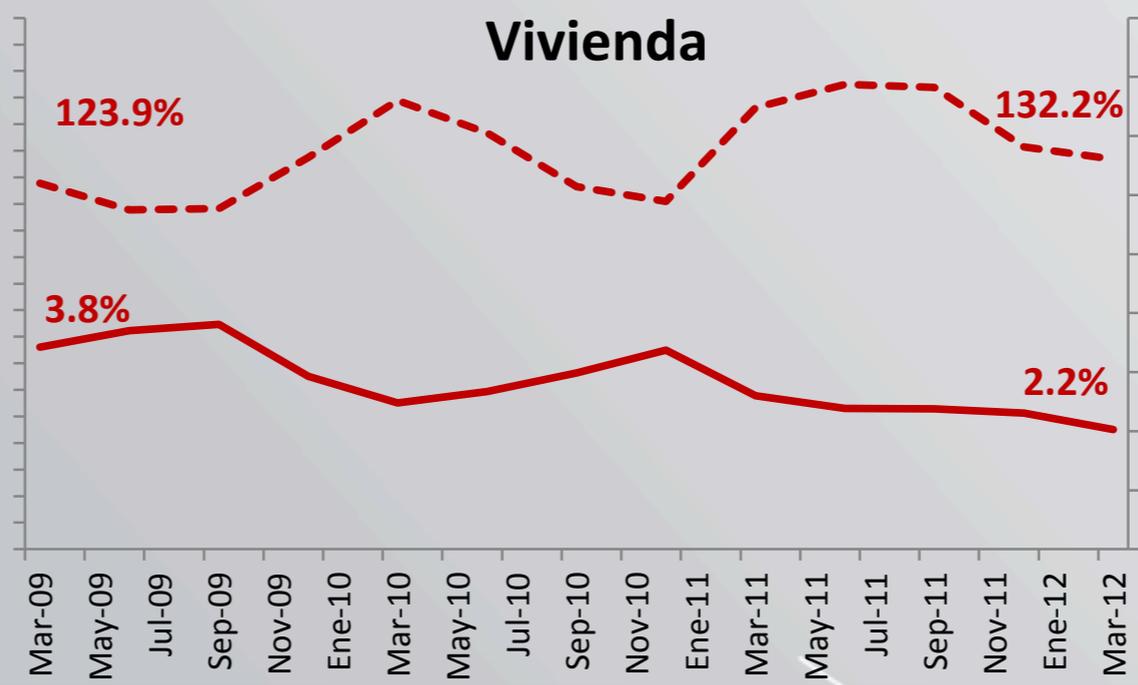
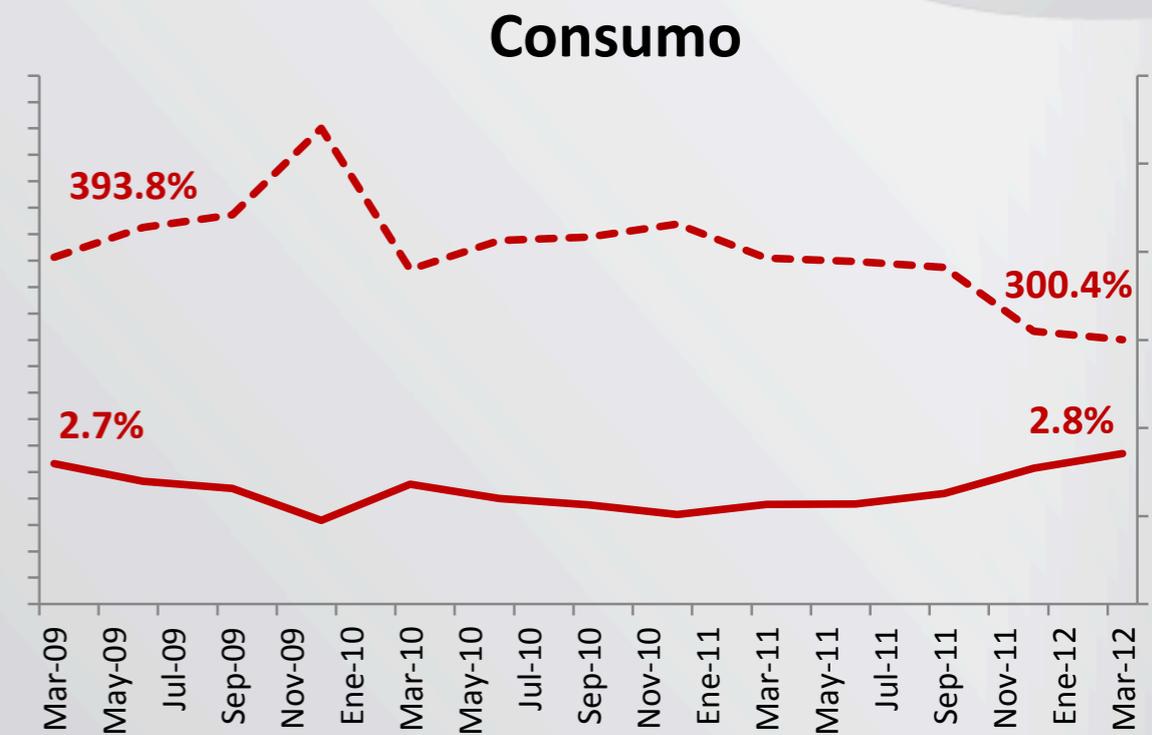
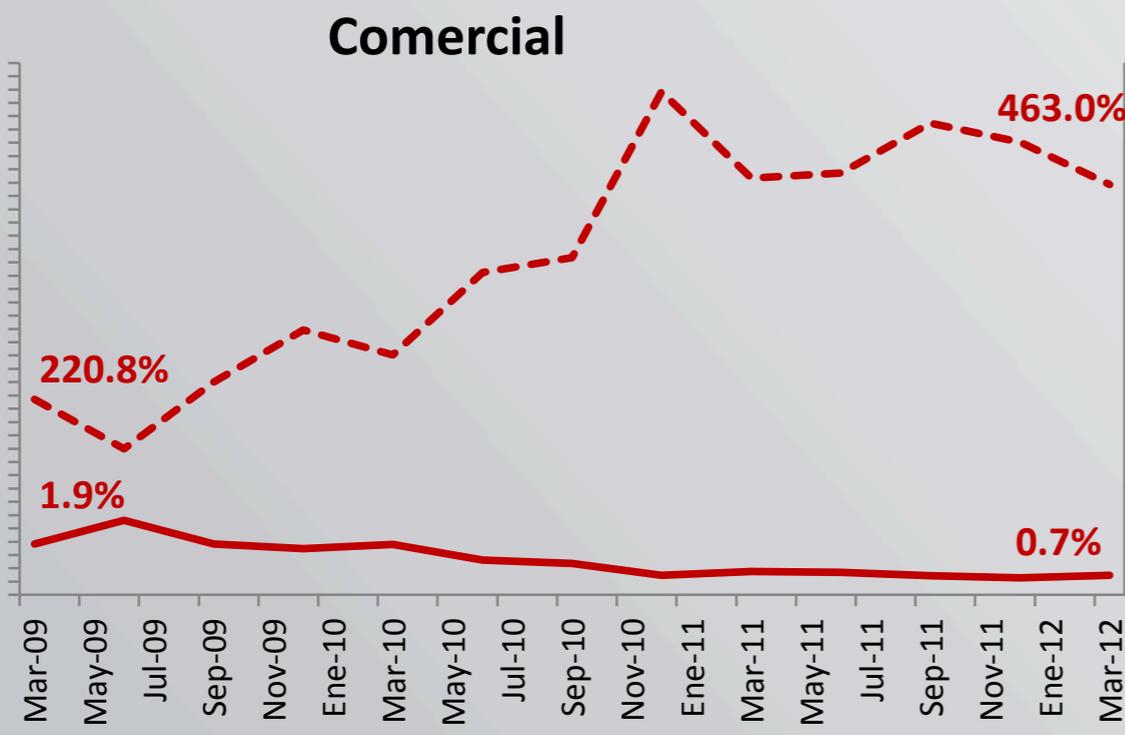
Crecimiento saldo de cartera vivienda + leasing habitacional



Resultados Primer Trimestre 2012

Cartera por tipo

Calidad y cobertura



Calidad: Cartera > 90 días
 Cobertura: Provisiones / Cartera > 90 días
 Cartera comercial incluye microcrédito
 Crecimiento saldo de cartera vivienda + leasing habitacional

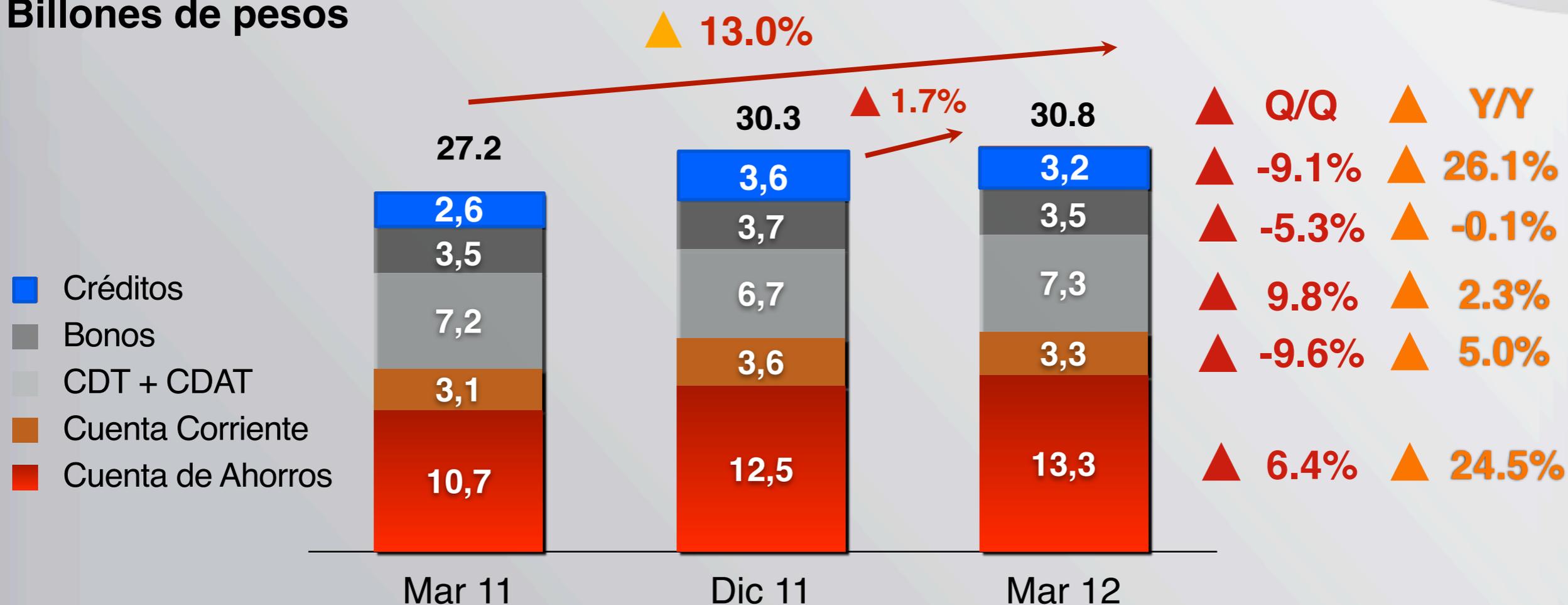
— NPL Davivienda - - - Cobertura Davivienda



Resultados Primer Trimestre 2012

Captaciones y exigibilidades

Billones de pesos



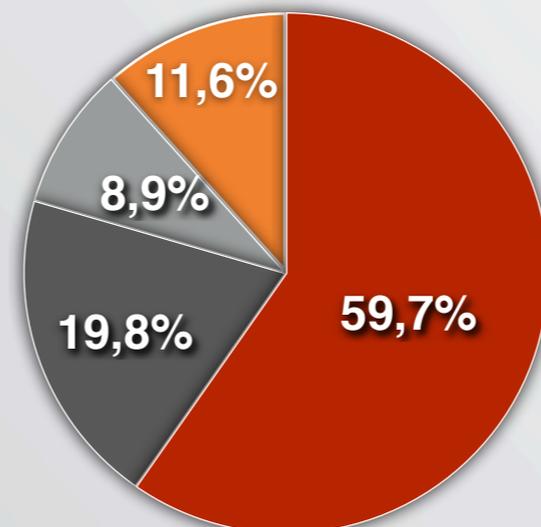
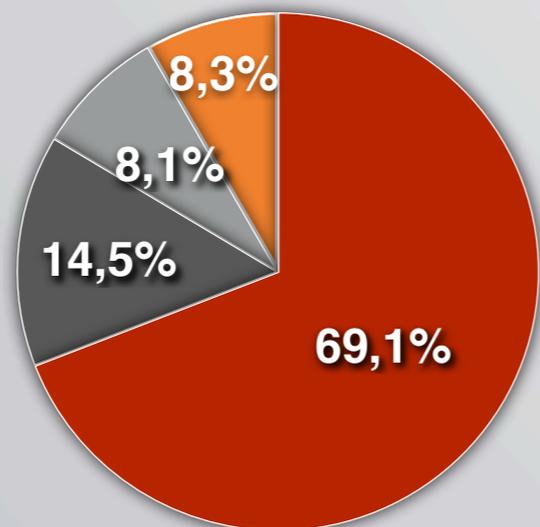
Resultados Primer Trimestre 2012

Composición Davivienda vs Sistema

Marzo 2012 Davivienda

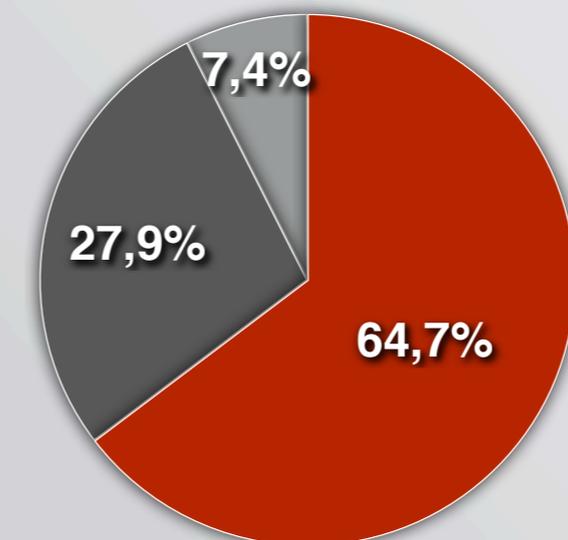
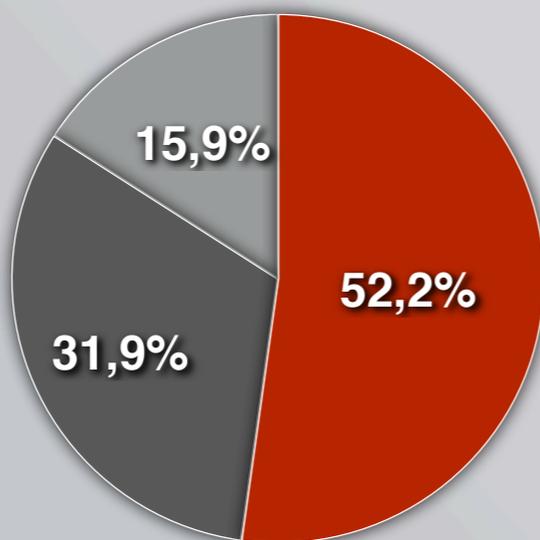
Marzo 2012 Sistema*

Activos



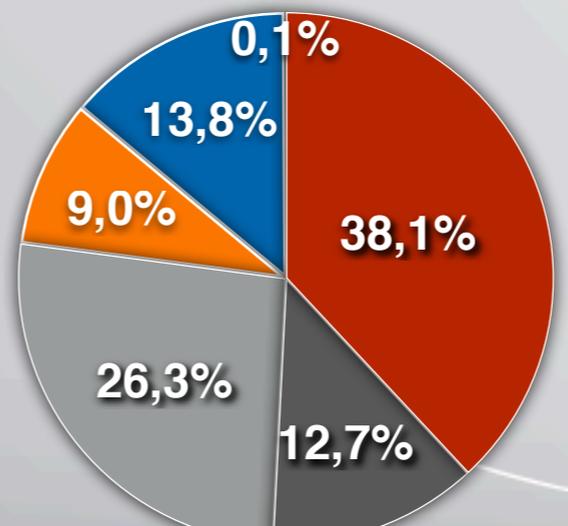
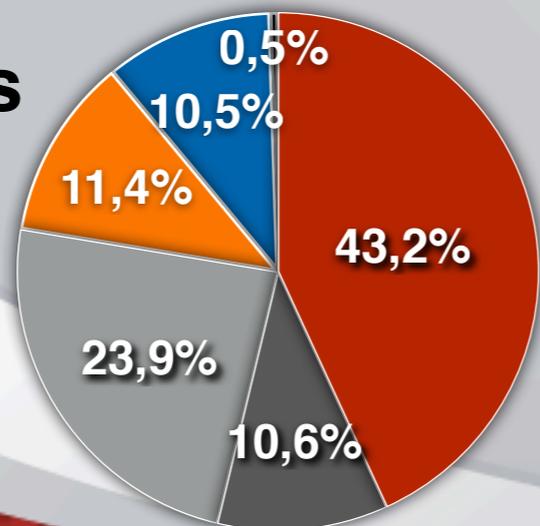
- Cartera Neta
- Inversiones neto
- Otros Activos
- Disponible

Cartera



- Comercial
- Consumo
- Vivienda

Depósitos y exigibilidades



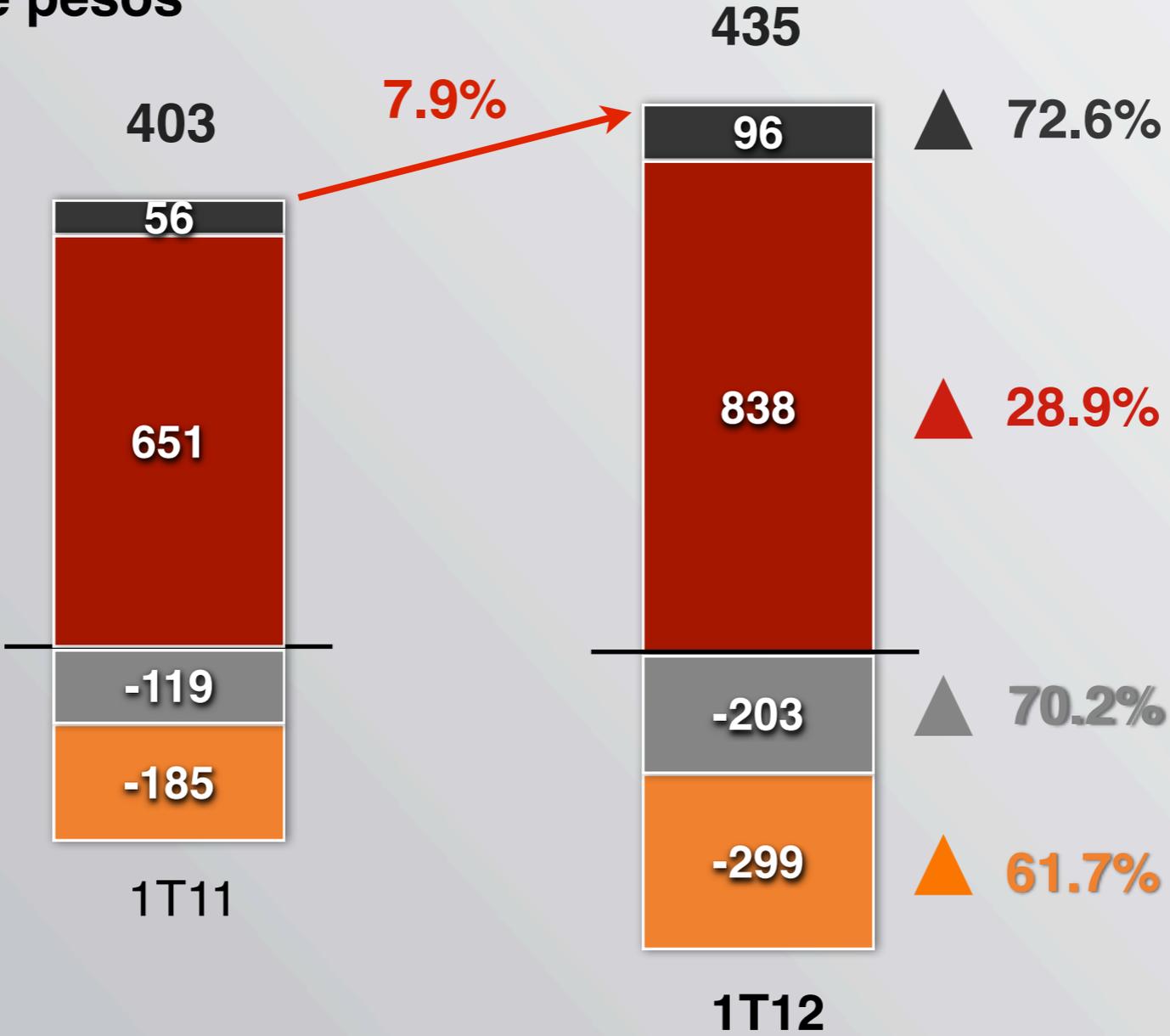
- Cuenta de Ahorros
- Cuenta Corriente
- CDT + CDAT
- Bonos
- Créditos
- Otros

*Información individual
Fuente: SFC

Resultados Primer Trimestre 2012

Margen Financiero

Miles de millones de pesos



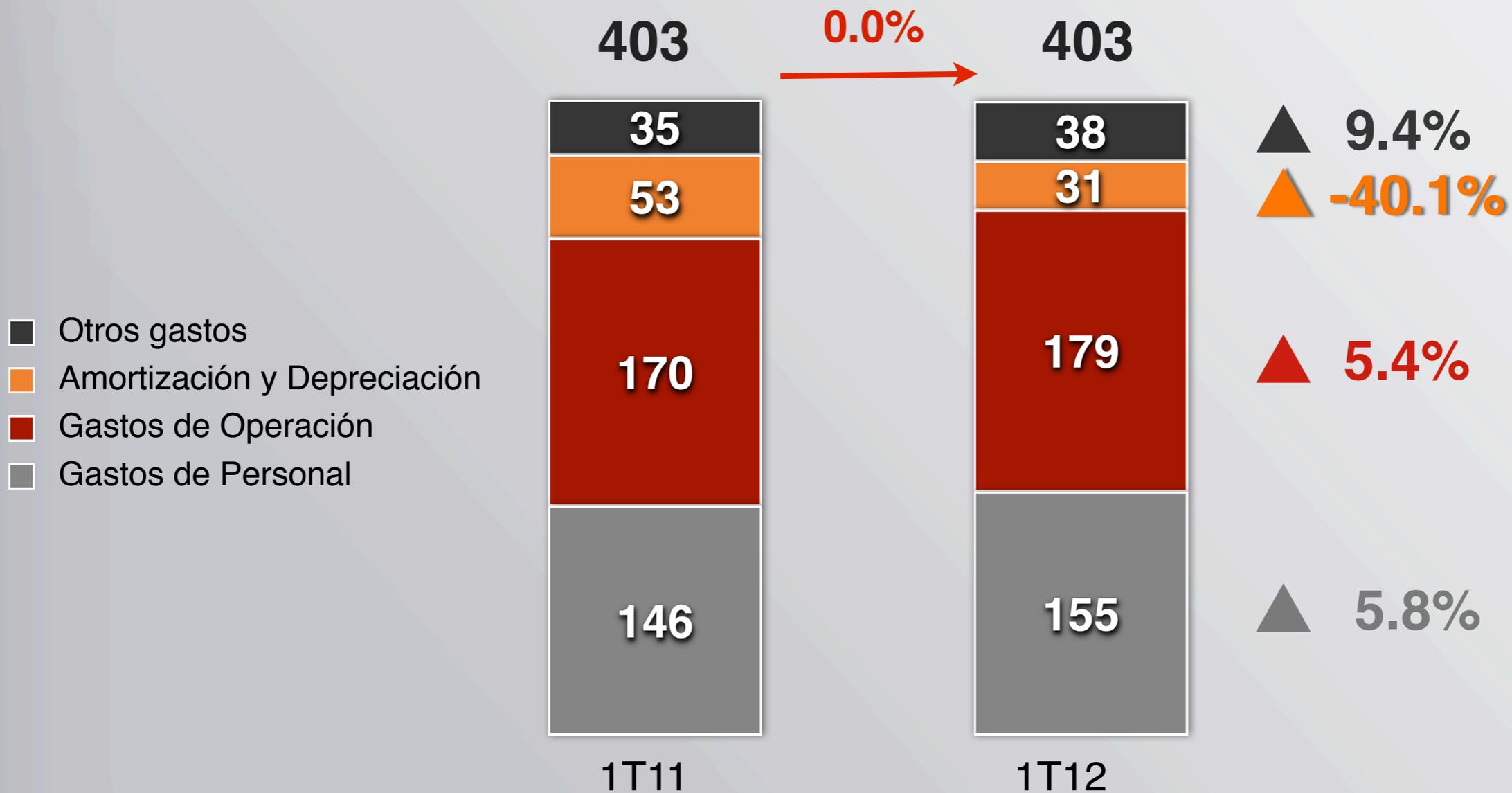
- Provisiones
- Egresos Financieros
- Ingresos Cartera
- Ingresos Inversiones



Resultados Primer Trimestre 2012

Gastos

Miles de millones de pesos



Principales Cifras



Resultados individuales Davivienda y filiales

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

Cifras en miles de millones de pesos



DIVIVIENDO
DIVIVIENDO

¡Gracias por su atención!