

# Banco Davivienda S.A. / PFDVVNDA

## Resultados Primer Trimestre 2020 / 1T20

Bogotá, Colombia. 21 de mayo de 2020 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del primer trimestre de 2020. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos.

### DESTACADOS

- En medio de un entorno complejo generado por la pandemia de COVID-19, la utilidad neta del primer trimestre del 2020 totalizó \$224,6 mil millones, disminuyendo 41,6% frente al 4T19 y 42,9% respecto al 1T19. El indicador ROAE 12 meses cerró en 10,7%.
- La cartera bruta alcanzó los \$109,4 billones, creciendo 12,3% frente al 4T19 y 23,3% frente al 1T19. El peso colombiano presentó una devaluación de 23,7% frente al 4T19 y 27,7% frente al 1T19, lo que contribuyó al crecimiento de la cartera en 6% y 7% respectivamente.
- El indicador de calidad de cartera mayor a 90 días se ubicó en 3,45%, disminuyendo 1 pb en el trimestre y 42 pbs en el año.
- El margen financiero neto totalizó \$866,9 mil millones, decreciendo 23,4% en comparación al 4T19 y 22,4% frente al 1T19. El indicador Margen de Interés Neto (NIM) 12 meses cerró en 6,28%, inferior en 24 pbs al del trimestre anterior y 28 pbs al del año anterior, comportamiento explicado por el mayor crecimiento de los activos productivos frente al del margen financiero bruto, que disminuyó principalmente por los menores ingresos de inversiones.
- Aunque el costo de riesgo 12 meses se mantuvo relativamente estable en 2,50% dados los esfuerzos de provisiones realizados durante los últimos años, se observa un incremento de 89 pbs en el trimestre y 62 pbs en el año del costo de riesgo trimestre anualizado, como resultado de mayores provisiones anticipando impactos futuros asociados a la coyuntura COVID-19.
- La Eficiencia 12 meses cerró en 46,5%, aumentando 32 pbs frente al 4T19 y 3 pbs respecto al 1T19 debido al incremento anual de 13,0% en los gastos operacionales.
- La relación de solvencia total alcanzó 11,29%, disminuyendo 33 pbs comparado con el 4T19 y 83 pbs con el 1T19. Por su parte, el Tier I se ubicó en 8,08%.
- En abril adquirimos una deuda senior con la IFC por \$100 millones de USD para impulsar el emprendimiento femenino, adquisición de vivienda de interés social y proyectos sostenibles en Colombia.
- Calificaciones de Riesgo: Moody's BBB-\S&P Global BBB-\ Fitch Ratings Baa3.
- A marzo de 2020, Davivienda contaba con presencia en 6 países, más de 12 millones de clientes, 17.230 funcionarios, 672 oficinas y 2.690 cajeros automáticos.

## ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El primer trimestre del año estuvo marcado por la rápida expansión del COVID-19, después de su aparición en China a finales de 2019. Los esfuerzos de confinamiento y aislamiento social han generado una caída a nivel mundial en la actividad económica que si bien se extiende a todos los sectores ha afectado sensiblemente a los servicios al consumidor como restaurantes, esparcimiento y servicios personales. Datos preliminares sugieren que la caída de la actividad económica en el primer trimestre en China fue de -6,8%, Estados Unidos -4,8% y la zona euro -3,8%, generando una nueva recesión mundial.

Los países emergentes se han visto particularmente afectados debido a que: 1. Sus sistemas de salud están menos preparados para atender la emergencia, 2. Muchos de estos países, sobre todo los de América Latina, dependen de exportaciones de materias primas afectadas por la menor demanda de China y 3. Según cifras del Instituto de Finanzas Internacionales, en los primeros tres meses del año la salida de capitales de portafolio de países emergentes ascendía a 54 mil millones USD, en contraste con la entrada de 40,3 mil millones USD en el mismo período de 2019.

En el primer trimestre del 2020, el precio promedio del petróleo de la referencia Brent descendió a 49,8 USD por barril, cifra inferior al promedio observado en el trimestre anterior (63,08 USD), como consecuencia de la incertidumbre sobre el crecimiento mundial, dado el efecto de propagación del COVID-19, y el rompimiento del acuerdo entre Arabia Saudita y Rusia para sostener los precios del crudo.

Respecto a la actividad económica doméstica, la economía colombiana creció 1,1% en el 1T20, en comparación con el 3,5% del 4T19 y el 2,9% del 1T19. Los sectores de agricultura (6,8%) y administración pública, educación y salud (3,4%) contribuyeron de forma positiva, mientras que los sectores de construcción, actividades artísticas, minas e industria manufacturera registraron caídas de 9,2%, 3,2%, 3,0% y 0,6%, respectivamente.

En cuanto a la política monetaria, el Banco de la República tuvo que implementar medidas para proveer recursos líquidos al mercado tanto en dólares como en pesos, introduciendo la figura de NFD (Non-Deliverable Forwards) en dólares, swaps en la misma moneda, elevando su portafolio de títulos de deuda pública y autorizando la compra de títulos de las entidades financieras hasta por 10 billones COP. Adicionalmente, al finalizar el primer trimestre redujo su tasa de intervención en 50 puntos básicos y al corte de mayo ya había realizado un recorte adicional de otros 50 puntos básicos hasta 3,25%.

Con el fin de atender las necesidades causadas por el COVID-19, el Gobierno Nacional recurrió a la figura de Emergencia Económica mediante la cual expidió decretos extraordinarios para la financiación de transferencias monetarias a la población más vulnerable, la capitalización del Fondo Nacional de Garantías y la dotación al sector salud. Entre estas medidas se destacó la suscripción forzosa por parte del sector financiero de los “Títulos de Solidaridad” cuyo monto ascendería a 11 billones COP.

Ante las perspectivas de un deterioro en la posición fiscal del país y la caída en los precios del petróleo, la calificadora de riesgo S&P cambió su perspectiva para Colombia de estable a negativa y la calificadora Fitch redujo su calificación de BBB a BBB- con perspectiva negativa. No obstante, el grado de inversión se mantuvo en ambos casos.

Por último, en el primer trimestre del año la tasa de cambio alcanzó un promedio de \$3.535,78, superior en 3,86% al promedio de la tasa de cambio del trimestre anterior y alcanzando el 20 de marzo un nuevo máximo histórico (\$4.153,91). La devaluación se debió a los precios del petróleo y la salida de capitales de países emergentes como se mencionó anteriormente.

## ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

Al igual que en Colombia, la economía de la región centroamericana estuvo marcada por el desarrollo del COVID-19. Sin embargo, en la medida en que los primeros casos fueron dados a conocer a mediados de marzo, las cifras disponibles de actividad económica para los dos primeros meses del año aún no reflejan afectaciones por esta crisis.

Para Costa Rica, el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) registró un crecimiento anual promedio para enero-febrero de 2,67%, presentando un menor dinamismo frente al último trimestre del año 2019, aunque superior al promedio del año completo 2019.

En el caso de El Salvador, el incremento anual del Índice de Volumen de la Actividad Económica (IVAE) promedio de enero y febrero fue de 1,37%, desacelerándose frente al último trimestre del 2019. En contraste, en Honduras, el crecimiento anual promedio para enero-febrero del IMAE fue de 3,13%, superior respecto al último trimestre de 2019.

En relación con los resultados del Producto Interno Bruto para el 2019, se resalta que en todos los países la actividad económica se desaceleró por una reducción en los precios de la materias primas, condiciones climáticas adversas (en el primer semestre) y el menor dinamismo en el sector de construcción en Costa Rica y en Panamá donde también se observó un deterioro en el sector de comercio. El crecimiento económico de Costa Rica en 2019 fue de 2,08%, El Salvador 2,39%, Honduras 2,65% y Panamá 3,01%.

Por otra parte, la inflación anual promedio del primer trimestre de 2020 para Costa Rica fue de 1,76%, ubicándose por debajo del rango meta del Banco Central de Costa Rica de 3%+/- 1 punto porcentual (pp). Mientras tanto, la inflación anual promedio en El Salvador fue de -0,33% y la de Honduras 4,06%, dentro del rango medio de la meta del Banco Central de Honduras (BCH) 4+/- 1 pp. Por último, la inflación promedio de enero y febrero para Panamá fue de 0,19%.

La tasa de política monetaria (TPM) de Costa Rica cerró el primer trimestre del año en 1,25%, luego de dos recortes el primero de ellos de 0,5pp finalizando enero y el otro de 1 pp como respuesta a la necesidad de estímulo ante la crisis del COVID-19. Por su parte, en Honduras la TPM cerró el primer trimestre en 4,50%, después de que el BCH hiciera una reducción de 0,75 pp a mediados de marzo para enfrentar la crisis.

En general, las monedas de la región no resultaron afectadas por los eventos adversos externos debido a la disponibilidad de divisas en el mercado interno y el bajo monto de capitales de inversión de corto plazo. Como ejemplo de esto, el colón cerró el primer trimestre con una depreciación de 1,01% y el lempira con una de 0,48%.

Para finalizar, en materia de calificaciones de riesgo durante el primer trimestre de 2020, Costa Rica fue rebajada a B2 desde B1 por parte de Moody's con una perspectiva estable según la nueva calificación. La reducción obedeció a los persistentes altos déficits fiscales de los últimos años que generan presión sobre el endeudamiento.

La calificadora Moody's también hizo un cambio a la perspectiva sobre la calificación de El Salvador, cambiándola de estable a positiva, por la "reducción significativa de los riesgos de liquidez que afronta el gobierno, después de negociaciones exitosas entre el poder ejecutivo y legislativo del país". El resto de las calificaciones de riesgo no habían sido alteradas al cierre del primer trimestre de 2020.

**PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:**

| (Miles de millones COP)          |                |                |                | % Var.      |             |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|                                  | Mar. 19        | Dic. 19        | Mar. 20        | T/T         | A/A         |
| <b>Activos</b>                   |                |                |                |             |             |
| Disponible e Interbancarios      | 9.899          | 10.468         | 12.661         | 20,9        | 27,9        |
| Inversiones                      | 10.617         | 12.196         | 14.070         | 15,4        | 32,5        |
| Cartera Bruta                    | 88.748         | 97.400         | 109.422        | 12,3        | 23,3        |
| Provisiones                      | -3.934         | -4.144         | -4.617         | 11,4        | 17,4        |
| Propiedad, Planta y Equipo       | 1.872          | 1.734          | 1.807          | 4,2         | -3,5        |
| Otros Activos                    | 4.566          | 4.569          | 6.283          | 37,5        | 37,6        |
| <b>Total Activo</b>              | <b>111.767</b> | <b>122.222</b> | <b>139.625</b> | <b>14,2</b> | <b>24,9</b> |
| <b>Pasivos</b>                   |                |                |                |             |             |
| Repos e Interbancarios           | 1.087          | 1.760          | 469            | -73,3       | -56,8       |
| Depósitos a la vista             | 37.804         | 40.786         | 49.416         | 21,2        | 30,7        |
| Depósitos a término              | 32.444         | 34.805         | 37.383         | 7,4         | 15,2        |
| Bonos                            | 11.342         | 12.399         | 13.377         | 7,9         | 17,9        |
| Créditos con entidades           | 11.730         | 13.565         | 19.098         | 40,8        | 62,8        |
| Otros Pasivos                    | 5.961          | 6.257          | 6.976          | 11,5        | 17,0        |
| <b>Total Pasivos</b>             | <b>100.369</b> | <b>109.571</b> | <b>126.720</b> | <b>15,7</b> | <b>26,3</b> |
| <b>Patrimonio</b>                |                |                |                |             |             |
| Interés Minoritario              | 94             | 113            | 146            | 28,5        | 55,4        |
| Patrimonio                       | 11.304         | 12.538         | 12.760         | 1,8         | 12,9        |
| <b>Total Patrimonio</b>          | <b>11.397</b>  | <b>12.651</b>  | <b>12.905</b>  | <b>2,0</b>  | <b>13,2</b> |
| <b>Total Pasivo y Patrimonio</b> | <b>111.767</b> | <b>122.222</b> | <b>139.625</b> | <b>14,2</b> | <b>24,9</b> |

| Estado de Resultados<br>(Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales |              |              | % Var.       |              |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 1T19                | 4T19         | 1T20         | T/T          | A/A          |
| Ingresos Financieros por Interés                | 2.647               | 2.751        | 2.815        | 2,3          | 6,3          |
| Ingresos de Cartera                             | 2.382               | 2.548        | 2.695        | 5,8          | 13,1         |
| Ingresos de Inversiones                         | 239                 | 167          | 90           | -46,3        | -62,5        |
| Otros Ingresos                                  | 26                  | 36           | 31           | -15,0        | 15,5         |
| <b>Egresos Financieros</b>                      | <b>949</b>          | <b>1.046</b> | <b>1.063</b> | <b>1,6</b>   | <b>11,9</b>  |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                  | <b>1.698</b>        | <b>1.704</b> | <b>1.752</b> | <b>2,8</b>   | <b>3,2</b>   |
| Gasto de Provisiones Neto                       | 580                 | 572          | 885          | 54,8         | 52,7         |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                   | <b>1.118</b>        | <b>1.132</b> | <b>867</b>   | <b>-23,4</b> | <b>-22,4</b> |
| Ingresos Operacionales                          | 310                 | 351          | 314          | -10,5        | 1,2          |
| Gastos Operacionales                            | 868                 | 1.037        | 981          | -5,5         | 13,0         |
| Cambios y Derivados                             | 1                   | 35           | 132          | 100,0        | 100,0        |
| Otros Ingresos y Gastos Netos                   | -16                 | -14          | -17          | -18,6        | -5,9         |
| <b>Utilidad antes de Impuestos</b>              | <b>545</b>          | <b>466</b>   | <b>316</b>   | <b>-32,3</b> | <b>-42,1</b> |
| Impuestos                                       | 152                 | 82           | 91           | 11,4         | -40,1        |
| <b>Utilidad Neta</b>                            | <b>393</b>          | <b>385</b>   | <b>225</b>   | <b>-41,6</b> | <b>-42,9</b> |

## PRINCIPALES INDICADORES

| 12 meses               | 1T19  | 4T19  | 1T20  | Pbs Var. |      |
|------------------------|-------|-------|-------|----------|------|
|                        |       |       |       | T/T      | A/A  |
| Margen de Interés Neto | 6,56% | 6,52% | 6,28% | -24      | -28  |
| Costo de Riesgo        | 2,47% | 2,50% | 2,50% | 0        | 4    |
| Eficiencia             | 46,5% | 46,2% | 46,5% | 31       | 1    |
| ROAE                   | 12,2% | 12,4% | 10,7% | -168     | -148 |
| ROAA                   | 1,27% | 1,27% | 1,08% | -20      | -19  |

| Trimestre Anualizado   | 1T19  | 4T19  | 1T20  | Pbs Var. |      |
|------------------------|-------|-------|-------|----------|------|
|                        |       |       |       | T/T      | A/A  |
| Margen de Interés Neto | 6,92% | 6,31% | 6,11% | -21      | -82  |
| Costo de Riesgo        | 2,61% | 2,35% | 3,24% | 89       | 62   |
| Eficiencia             | 43,8% | 50,0% | 45,1% | -484     | 138  |
| ROAE                   | 13,8% | 12,3% | 7,0%  | -526     | -676 |
| ROAA                   | 1,41% | 1,26% | 0,69% | -58      | -73  |

## RESPUESTA COVID-19

Para atender la emergencia sanitaria y la crisis económica generada por el COVID-19, hemos enfocado nuestros esfuerzos como banco en dos frentes: nuestros colaboradores y clientes.

En primer lugar, se adoptaron medidas para garantizar la seguridad y la salud de nuestros colaboradores mediante la activación de protocolos para prevenir el contagio, entre estos el teletrabajo y la desinfección generalizada en sucursales, oficinas y cajeros automáticos. Adicionalmente, con el fin de mantener la continuidad del negocio, se promovió el uso de canales digitales mientras que se fortalecieron los esquemas de control interno y ciberseguridad.

Por el lado de nuestros clientes, la apuesta ha sido por la adopción y diseño de medidas colectivas e individuales para apoyar a aquellos que tengan dificultades en el pago de las cuotas de sus créditos durante el periodo de emergencia establecido por el gobierno (inicialmente 120 días). En la banca de personas implementamos periodos de gracia automáticos en los que se trasladan las cuotas<sup>1</sup> que los clientes no pueden pagar al final del plazo pactado, sin cambios en las tasas o condiciones del crédito. Para la banca empresas, estamos creando soluciones personalizadas con nuestro equipo comercial de acuerdo a las necesidades y condiciones de cada cliente.

Por último, resaltamos que en el contexto del COVID-19 y dada la incertidumbre macroeconómica asociada a esta pandemia, estamos permanentemente monitoreando el desempeño de nuestro portafolio de crédito para anticiparnos en la implementación de políticas de riesgo de crédito. Aunque estimamos que una parte de los impactos de esta crisis se verán reflejados en nuestros resultados del 2020, la magnitud dependerá de la extensión del confinamiento a nivel mundial.

<sup>1</sup> Traslado de hasta 6 cuotas al final del plazo para vivienda y de hasta 4 cuotas para crédito fijo de consumo o vehículo. Para clientes con tarjeta de crédito y crediexpress rotativo, el crédito se difiere hasta por 3 meses a 0% tasa de interés.

## TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto a los avances en transformación digital del Banco, al cierre de marzo 76% de los clientes a nivel consolidado eran digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 80% y en Centroamérica del 40%. En cuanto al número de clientes digitales en millones, el incremento anual en Colombia fue del 31% y en Centroamérica del 23%.

En Colombia, el total de productos digitales de crédito y captación aumentaron 212%, alcanzando un saldo de \$2,1 y \$1,1 billones respectivamente. Al corte de marzo, los productos de crédito digitales representaban 8,8% de la cartera de consumo, cifra 5,1 pps superior a la registrada en marzo de 2019.

En relación a los canales, en el 1T20 las ventas de productos a través de canales digitales representaron el 39% de las ventas totales, comparado con un año atrás cuando el 27% de las ventas eran digitales y dos años atrás cuando la totalidad de las ventas se realizaban por medio de canales físicos. En relación a la transaccionalidad, se evidencia que los canales digitales han ganado impulso frente a otras alternativas creciendo al 28% anual. En línea con lo anterior, la evolución de las sucursales sigue una tendencia a la baja ubicándose en 672 oficinas al cierre de marzo.

Nuestra billetera virtual, Daviplata, alcanzó los 8,9 millones de clientes al corte del 15 de mayo creciendo frente a marzo 35% y sumando 2.3 millones de clientes en este mismo periodo. A través de Daviplata participamos activamente en la distribución a más de 3,5 millones de colombianos de subsidios otorgados por el gobierno durante el periodo de emergencia económica.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activo

| Activos                     | Consolidado<br>(Miles de Millones COP) |                |                |             |             | Colombia<br>(Miles de Millones COP) |             |             | Internacional<br>(Millones USD) |            |            |
|-----------------------------|--|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|------------|------------|
|                             | Mar. 19                                | Dic. 19        | Mar. 20        | % Var.      |             | Mar. 20                             | % Var.      |             | Mar. 20                         | % Var.     |            |
|                             |  |                |                | T/T         | A/A         |                                     | T/T         | A/A         |                                 | T/T        | A/A        |
| Disponible e Interbancarios | 9.899                                  | 10.468         | 12.661         | 20,9        | 27,9        | 5.484                               | 14,1        | 10,7        | 1.770                           | 2,5        | 13,7       |
| Inversiones                 | 10.617                                 | 12.196         | 14.070         | 15,4        | 32,5        | 10.358                              | 9,7         | 23,4        | 1.240                           | -0,4       | 10,9       |
| Cartera Bruta               | 88.748                                 | 97.400         | 109.422        | 12,3        | 23,3        | 84.827                              | 9,0         | 20,1        | 6.066                           | 1,6        | 6,2        |
| Provisiones de Cartera      | -3.934                                 | -4.144         | -4.617         | 11,4        | 17,4        | -3.969                              | 9,0         | 15,1        | -160                            | 4,0        | 4,7        |
| Propiedad, Planta y Equipo  | 1.872                                  | 1.734          | 1.807          | 4,2         | -3,5        | 1.252                               | -1,5        | -11,5       | 137                             | -3,0       | -5,0       |
| Otros Activos               | 4.566                                  | 4.569          | 6.283          | 37,5        | 37,6        | 4.878                               | 43,6        | 41,0        | 229                             | 8,1        | 15,3       |
| <b>Total Activos</b>        | <b>111.767</b>                         | <b>122.222</b> | <b>139.625</b> | <b>14,2</b> | <b>24,9</b> | <b>102.831</b>                      | <b>10,4</b> | <b>20,4</b> | <b>9.282</b>                    | <b>1,5</b> | <b>8,2</b> |

### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$139,6 billones de pesos registrando un crecimiento de 14,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (23,7%), los activos crecieron 7,2%.

El disponible e interbancarios cerró en \$12,7 billones, aumentando 20,9% frente al trimestre anterior, principalmente por el aumento del disponible en Colombia, dado el exceso de liquidez disponible. El portafolio de inversiones incrementó 15,4%, alcanzando un saldo de \$14,1 billones, debido tanto a una mayor posición en los instrumentos de deuda especialmente títulos privados en Colombia, como al efecto de reexpresión por tasa de cambio en Centroamérica. El aumento en el portafolio de inversiones se hizo con el fin de brindar apoyo y mitigar el riesgo de liquidez producto de la operación del banco.

La cartera bruta ascendió a los \$109,4 billones, presentando un crecimiento de 12,3%, impulsada por el portafolio comercial (17,7%). Finalmente, el saldo de provisiones de cartera totalizó \$4,6 billones, 11,4% superior al del trimestre anterior, como reflejo del potencial deterioro futuro por efecto de prórrogas y la materialización de un escenario más adverso en nuestras estimaciones de pérdidas esperadas.

### Desempeño A/A:

El total de activos creció 24,9% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (27,7%), los activos consolidados crecieron 16,5%.

El disponible e interbancarios aumentó 27,9% por el incremento del disponible en Colombia, en línea con la dinámica del trimestre, y por el efecto de tasa de cambio. El portafolio de inversiones presentó un crecimiento de 32,5% debido principalmente a la mayor posición adquirida en el 1T20 en títulos de deuda en Colombia.

La cartera bruta creció 23,3% anual liderada por los portafolios comercial y de consumo que aumentaron 19,4% y 37,9%, respectivamente. Además, la cartera bruta tuvo un dinamismo leve en términos de desembolsos en el 1T19 lo cual también contribuye a explicar el crecimiento anual de 23,3%. Por último, las provisiones consolidadas crecieron 17,4% en anticipación a futuros deterioros en Colombia y en las filiales.

### Cartera Bruta

|                      | Consolidado<br>(Miles de Millones COP) |               |                |             |             | Colombia<br>(Miles de Millones COP) |            |             | Internacional<br>(Millones USD) |            |            |
|----------------------|--|---------------|----------------|-------------|-------------|-------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------|------------|------------|
|                      | Mar. 19                                | Dic. 19       | Mar. 20        | % Var.      |             | Mar. 20                             | % Var.     |             | Mar. 20                         | % Var.     |            |
| <b>Cartera Bruta</b> | Mar. 19                                | Dic. 19       | Mar. 20        | T/T         | A/A         | Mar. 20                             | T/T        | A/A         | Mar. 20                         | T/T        | A/A        |
| Comercial            | 44.719                                 | 45.367        | 53.411         | 17,7        | 19,4        | 40.002                              | 15,0       | 15,3        | 3.307                           | 2,4        | 4,8        |
| Consumo              | 22.606                                 | 28.791        | 31.167         | 8,3         | 37,9        | 25.244                              | 5,1        | 37,9        | 1.461                           | 0,4        | 7,9        |
| Vivienda             | 21.423                                 | 23.241        | 24.845         | 6,9         | 16,0        | 19.581                              | 2,9        | 11,2        | 1.298                           | 1,0        | 8,0        |
| <b>Total</b>         | <b>88.748</b>                          | <b>97.400</b> | <b>109.422</b> | <b>12,3</b> | <b>23,3</b> | <b>84.827</b>                       | <b>9,0</b> | <b>20,1</b> | <b>6.066</b>                    | <b>1,6</b> | <b>6,2</b> |

### Desempeño T/T:

A marzo de 2020, la cartera bruta alcanzó los \$109,4 billones creciendo 12,3% en el trimestre principalmente por la dinámica del portafolio comercial tanto en Colombia como en Centroamérica. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (23,7%), la cartera bruta creció 6,3%.

El portafolio comercial consolidado aumentó 17,7% explicado en su mayoría por los desembolsos específicos realizados a clientes corporativos en Colombia. Estos desembolsos aportan 590 pbs del crecimiento trimestral de la cartera comercial y 280 pbs del crecimiento de la cartera bruta.

La cartera de consumo registró un crecimiento de 8,3%, en donde el efecto de reexpresión por tasa de cambio explica 4,0 pps de este crecimiento. En la operación en Colombia se destacó el aumento de crédito fijo a una tasa de 17,9%, compensando el menor crecimiento de otros productos que venían presentando un mayor dinamismo en los trimestres anteriores, como las tarjetas de crédito o la libranza.

El crecimiento de la cartera de vivienda consolidada fue de 6,9% siendo los segmentos de leasing (4,1%) y vivienda mayor a VIS (5,6%) los que presentaron un mayor dinamismo en Colombia.

En la operación en Centroamérica la cartera bruta totalizó \$6,1 mil millones de USD, incrementando 1,6% en el trimestre. El portafolio comercial lideró el aumento de la cartera bruta con un crecimiento de 2,4% explicado por desembolsos al segmento corporativo. Entre estos, los más representativos se realizaron en Panamá, Honduras y El Salvador. Por su parte, las carteras de consumo y vivienda incrementaron 0,4% y 1,0%, respectivamente.

#### Desempeño A/A:

En el último año, la cartera bruta consolidada creció 23,3% liderada por los portafolios comercial y de consumo. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (27,7%), la cartera bruta consolidada incrementó 16,2%. Adicionalmente, como fue explicado anteriormente, el crecimiento anual de la cartera bruta también se explica por la menor dinámica de desembolsos registrados en el 1T19 que se aceleraron en los siguientes trimestres del 2019.

El portafolio comercial incrementó 19,4% a nivel consolidado debido a los desembolsos del trimestre, que aportaron 6,0 pps al crecimiento de la cartera comercial en el año. En la operación en Colombia se destacó el desempeño del segmento corporativo con un crecimiento del 25,0%.

La cartera de consumo aumentó 37,9% apalancada en la implementación de estrategias de analítica en el segundo semestre de 2019. En Colombia, el crédito fijo lideró entre los productos del segmento en términos de crecimiento, seguido por tarjetas de crédito y crédito de vehículo.

La cartera de vivienda creció 16,0% dado el comportamiento de este portafolio en Colombia en donde los tres segmentos leasing, vivienda VIS y vivienda mayor a VIS presentaron variaciones positivas de 15,3%, 7,4% y 6,0%, respectivamente.

En las filiales internacionales la cartera bruta denominada en USD aumentó 6,2%, resultado explicado por el portafolio comercial (4,8%), específicamente el segmento corporativo de Panamá y El Salvador. En cuanto a la cartera de consumo, el crecimiento de 7,9% refleja la mayor penetración de tarjetas de crédito y libranza en las filiales. Por último, el portafolio de vivienda se incrementó 8,0% impulsado por los resultados de este segmento en Costa Rica, seguido de El Salvador.

## Calidad y Cobertura

| Calidad de Cartera             | Consolidado  |              |              | Colombia     |              |              | Internacional |              |              |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|                                | 1T19         | 4T19         | 1T20         | 1T19         | 4T19         | 1T20         | 1T19          | 4T19         | 1T20         |
| Comercial                      | 4,76%        | 4,04%        | 3,81%        | 5,66%        | 5,03%        | 4,67%        | 1,64%         | 0,79%        | 1,23%        |
| Consumo                        | 2,31%        | 2,04%        | 2,07%        | 2,24%        | 1,86%        | 1,96%        | 2,63%         | 2,90%        | 2,55%        |
| Vivienda                       | 3,68%        | 4,07%        | 4,41%        | 3,79%        | 4,23%        | 4,70%        | 3,19%         | 3,36%        | 3,33%        |
| <b>Total (90)<sup>2</sup></b>  | <b>3,87%</b> | <b>3,46%</b> | <b>3,45%</b> | <b>4,30%</b> | <b>3,86%</b> | <b>3,87%</b> | <b>2,20%</b>  | <b>1,86%</b> | <b>2,00%</b> |
| Vivienda (120)                 | 2,99%        | 3,20%        | 3,50%        | 3,07%        | 3,25%        | 3,64%        | 2,66%         | 2,97%        | 2,98%        |
| <b>Total (120)<sup>3</sup></b> | <b>3,71%</b> | <b>3,25%</b> | <b>3,25%</b> | <b>4,12%</b> | <b>3,62%</b> | <b>3,63%</b> | <b>2,09%</b>  | <b>1,77%</b> | <b>1,92%</b> |

### Desempeño T/T:

A marzo de 2020, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se ubicó en 3,45%, manteniéndose estable frente al trimestre anterior, por el crecimiento proporcional del portafolio total y la cartera en mora mayor a 90 días.

El indicador de calidad de la cartera comercial para el 1T20 fue de 3,81%, disminuyendo 23 pbs durante el trimestre, principalmente por el crecimiento de este portafolio en la operación en Colombia. En contraste, la calidad de la cartera comercial en Centroamérica se deterioró 44 pbs debido a algunos casos en las filiales de Costa Rica y Panamá.

El indicador de calidad de la cartera de consumo cerró en 2,07%, aumentando 4 pbs en el trimestre, dada la dinámica de este portafolio en Colombia. Entre estos créditos, los productos más afectados fueron crédito fijo y tarjetas de crédito. Mientras tanto, en las filiales internacionales el indicador presentó una mejora de 35 pbs explicada por la dinámica de crecimiento de la cartera y el mejor comportamiento de algunos productos en El Salvador.

Los indicadores de calidad de vivienda mayores a 90 y 120 días de mora se ubicaron en 4,41% y 3,50% respectivamente, con lo cual aumentaron 34 y 30 pbs respecto al trimestre anterior. El deterioro se debió a la operación en Colombia en donde los indicadores aumentaron 47 y 39 pbs en el trimestre como resultado de la coyuntura del coronavirus, luego de que en el 4T19 y hasta febrero del 2020 mostraran una tendencia a la estabilización. En Centroamérica, los indicadores se mantuvieron relativamente estables (mejorando el indicador mayor a 90 días en 3 pbs y el indicador mayor a 120 días deteriorándose 2 pbs) debido al mayor crecimiento del portafolio respecto a la cartera en mora.

En el 1T20, los castigos totalizaron \$589 mil millones presentando una disminución de 45% en el trimestre explicada por los mayores castigos realizados en Colombia en la banca empresas durante el 4T19.

| Castigos<br>(Miles de Millones COP) | Cifras Trimestrales |       |      | % Var. |      |
|-------------------------------------|---------------------|-------|------|--------|------|
|                                     | 1T19                | 4T19  | 1T20 | T/T    | A/A  |
| Total Castigos                      | 453                 | 1.072 | 589  | -45,0  | 30,0 |

<sup>2</sup> Total (90): Cartera > 90 días / Cartera Bruta.

<sup>3</sup> Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta.

## Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días disminuyó 42 pbs en el año como consecuencia del desempeño de las carteras comercial y de consumo.

El indicador de la cartera comercial mejoró 95 pbs principalmente por la operación en Colombia donde la disminución fue de 98 pbs por dinámica de la cartera, los castigos realizados en diciembre de 2019 y la firma de acuerdos de reestructuración con algunos clientes. En las filiales internacionales, el crecimiento del portafolio y el mejor desempeño de este tuvo como resultado una disminución del indicador en 42 pbs.

El indicador de calidad de la cartera de consumo disminuyó 24 pbs en el año. En Colombia, el indicador mejoró 28 pbs explicado en su mayoría por la aceleración en el crecimiento del portafolio. Sin embargo, el inicio de las medidas de confinamiento en marzo impactó el desempeño de crédito fijo y tarjetas de crédito causando un aumento en la cartera en mora. De la misma forma, en Centroamérica el indicador disminuyó 7 pbs principalmente por el incremento del portafolio.

Los indicadores de calidad de vivienda consolidada mayores a 90 y 120 días incrementaron 73 y 51 pbs, respectivamente, frente al 1T19. En Colombia el deterioro fue de 91 y 57 pbs principalmente por el incremento en el saldo de la cartera en mora, en línea con el resultado trimestral. A su vez, durante el último año se titularizó cartera de vivienda por un valor de \$830 mil millones que representó cerca de 14 pbs del aumento. Por su parte, en la operación internacional el deterioro fue de 14 y 33 pbs respectivamente, explicado por el rodamiento de cartera hipotecaria en Panamá y las condiciones macroeconómicas de Costa Rica que tendieron a estabilizarse solo hacia finales de 2019.

Los castigos aumentaron 30,0% respecto al año anterior reflejando los mayores castigos en el segmento de consumo en Colombia, seguidos por los castigos en el portafolio comercial.

## Cobertura

| Cobertura    | Cobertura <sup>4</sup> |               |               | Cobertura Reservas Totales <sup>5</sup> |               |               |
|--------------|------------------------|---------------|---------------|---|---------------|---------------|
|              | 1T19                   | 4T19          | 1T20          | 1T19                                    | 4T19          | 1T20          |
| Comercial    | 101,4%                 | 117,0%        | 118,5%        | 113,1%                                  | 140,6%        | 142,3%        |
| Consumo      | 281,8%                 | 280,6%        | 274,4%        | 297,2%                                  | 319,7%        | 305,8%        |
| Vivienda     | 38,5%                  | 37,3%         | 39,5%         | 72,8%                                   | 67,8%         | 62,4%         |
| <b>Total</b> | <b>114,4%</b>          | <b>123,1%</b> | <b>122,3%</b> | <b>131,9%</b>                           | <b>151,4%</b> | <b>147,0%</b> |

## Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 1T20 en 122,3%, disminuyendo 8 pbs frente al trimestre anterior, y la Cobertura con Reservas Totales se ubicó en 147,0%, presentando una disminución de 430 pbs en la comparación con el 4T19. En ambos casos, la disminución de los indicadores de cobertura se da como resultado del mayor saldo de cartera en mora mayor a 90 días, a pesar del incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio.

<sup>4</sup> Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días.

<sup>5</sup> Cobertura Reservas Totales: (Provisiones Activo + Reservas Patrimonio) / Cartera > 90 días.

### Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura sin efecto de reserva patrimonial y el de Cobertura Reservas Totales aumentaron 79 y 152 pbs, respectivamente, debido al incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio.

### Fuentes de Fondo

| Fuentes de Fondo       | Consolidado<br>(Miles de Millones COP) |                |                |             |             | Colombia<br>(Miles de Millones COP) |             |             | Internacional<br>(Millones USD) |            |            |
|------------------------|--|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------------------------------|-------------|-------------|---------------------------------|------------|------------|
|                        | % Var.                                 |                |                |             |             | % Var.                              |             |             | % Var.                          |            |            |
|                        | Mar. 19                                | Dic. 19        | Mar. 20        | T/T         | A/A         | Mar. 20                             | T/T         | A/A         | Mar. 20                         | T/T        | A/A        |
| Depósitos a la vista   | 37.804                                 | 40.786         | 49.416         | 21,2        | 30,7        | 37.511                              | 19,4        | 28,9        | 2.936                           | 2,6        | 7,2        |
| Depósitos a término    | 32.444                                 | 34.805         | 37.383         | 7,4         | 15,2        | 24.643                              | 0,5         | 3,3         | 3.142                           | 0,2        | 16,1       |
| Bonos                  | 11.342                                 | 12.399         | 13.377         | 7,9         | 17,9        | 11.628                              | 6,7         | 15,6        | 431                             | -5,9       | 6,3        |
| Créditos con entidades | 11.730                                 | 13.565         | 19.098         | 40,8        | 62,8        | 13.479                              | 42,2        | 87,9        | 1.386                           | 11,1       | -3,5       |
| <b>Total</b>           | <b>93.321</b>                          | <b>101.555</b> | <b>119.274</b> | <b>17,4</b> | <b>27,8</b> | <b>87.261</b>                       | <b>14,3</b> | <b>24,3</b> | <b>7.896</b>                    | <b>2,5</b> | <b>8,3</b> |

### Desempeño T/T:

A marzo de 2020 las fuentes de fondeo alcanzaron los \$119,3 billones, presentando un crecimiento de 17,4% respecto al trimestre anterior, principalmente por el aumento de 21,2% en los depósitos a la vista y de 40,8% en los créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (23,7%), las fuentes de fondeo aumentaron 9,2%.

Los depósitos a la vista y a término cerraron con un saldo de \$49,4 y \$37,4 billones, respectivamente, reflejando el movimiento de los recursos del público, desde fondos de inversión hacia instrumentos de captación tradicional de mayor liquidez como los depósitos, debido a la incertidumbre en los mercados de capital causados por la pandemia del COVID-19. Este comportamiento se presentó tanto en Colombia como en la operación internacional donde el efecto de reexpresión por tasa de cambio también contribuyó al aumento de los dos tipos de depósitos.

En cuanto a los bonos, estos alcanzaron en el 1T20 un saldo consolidado de \$13,4 billones con un crecimiento de 7,9% en el trimestre. En febrero, la operación en Colombia realizó una emisión local de bonos ordinarios por \$700 mil millones, lo que generó un incremento de 6,7%. Por su parte, en Centroamérica los bonos disminuyeron 5,9% debido a vencimientos en Costa Rica por \$54,1 millones USD, compensados parcialmente por una nueva emisión en ese país en marzo de 2020 por \$31 millones USD.

Los créditos con entidades aumentaron 40,8% totalizando \$19,1 billones. Este crecimiento se concentró en la operación en Colombia en donde aumentaron las obligaciones principalmente con entidades financieras del exterior seguidas de organismos multilaterales, como parte de la estrategia de diversificación de las fuentes de fondeo. En Centroamérica incrementó el saldo de créditos con entidades en 11,1% luego de los desembolsos realizados por instituciones financieras extranjeras, principalmente en Costa Rica.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,7%, 4,2 pps inferior al indicador del 4T19, debido al mayor crecimiento de las fuentes de fondeo respecto al de la cartera bruta.

### Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo crecieron 27,8% en el año, resultado explicado por los mayores saldos en los depósitos a la vista y en los créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (27,7%), las fuentes de fondeo aumentaron 18,6%.

Los depósitos incrementaron en Colombia principalmente impulsados por los depósitos a la vista que crecieron 28,9%, mientras que los depósitos a término aumentaron 3,3%. Por su parte, en Centroamérica, se destacó el crecimiento de 16,1% en los depósitos a término, explicado en su mayoría por efecto de reexpresión de tasa de cambio.

Los bonos a nivel consolidado aumentaron 17,9% debido principalmente al incremento de 15,6% en los bonos en Colombia, cuyas emisiones durante el último año alcanzaron alrededor de \$2,0 billones.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento consolidado de 62,8%, en línea con la estrategia de diversificar las fuentes de fondeo a tasas competitivas. Este comportamiento estuvo concentrado en la operación en Colombia donde los créditos aumentaron 87,9% por las obligaciones financieras contraídas durante el trimestre mencionadas anteriormente. En contraste, en Centroamérica los préstamos disminuyeron 3,5% debido a cancelaciones de créditos y una reducción en las obligaciones financieras a corto y largo plazo.

Dado el mayor crecimiento anual de las fuentes de fondeo en el año comparado con el de la cartera bruta, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo disminuyó 3,4 pps frente al 1T19.

## Patrimonio y Capital Regulatorio

| Patrimonio Técnico y<br>Activos Ponderados por Riesgo<br>(Miles de millones COP) | Consolidado   |               |               |                |                |
|--|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|  | 1T19          | 4T19          | 1T20          | T/T            | A/A            |
| Patrimonio   | 11.397        | 12.651        | 12.905        | 2,0            | 13,2           |
| Patrimonio Básico Ordinario (CET1)   | 8.667         | 8.734         | 9.972         | 14,2           | 15,1           |
| Patrimonio Adicional (Tier II)   | 3.374         | 3.956         | 3.948         | -0,2           | 17,0           |
| Patrimonio Técnico   | 12.042        | 12.691        | 13.920        | 9,7            | 15,6           |
| Activos Ponderados por Nivel de Riesgo   | 95.367        | 103.972       | 117.293       | 12,8           | 23,0           |
| <b>Relación de Solvencia Total</b>   | <b>12,12%</b> | <b>11,61%</b> | <b>11,29%</b> | <b>-33 pbs</b> | <b>-83 pbs</b> |
| Tier I   | 8,72%         | 7,99%         | 8,08%         | 9 pbs          | -64 pbs        |
| Tier II  | 3,40%         | 3,62%         | 3,20%         | -42 pbs        | -19 pbs        |

### Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado ascendió a \$12,9 billones a marzo de 2020, aumentando 2,0% respecto al trimestre anterior por el incremento en las reservas de 22,4%. Lo anterior se debe principalmente a la capitalización de \$819 mil millones aprobada en marzo por la Asamblea General de Accionistas al Tier I.

La relación de solvencia total se ubicó en 11,29%, 33 pbs inferior a la del 4T19, principalmente por el crecimiento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APNRs). Dado el requerimiento mínimo bajo la regulación colombiana de 9%, el indicador de solvencia total se ubicó 229 pbs por encima de este umbral. Por su parte, la solvencia básica aumentó 9 pbs hasta 8,08% debido a la capitalización mencionada anteriormente, compensada por los mayores APNRs.

Al corte de marzo de 2020, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>6</sup> se ubicó en 84,0%, disminuyendo 1,1 pps frente a la del 4T19 (85,1%) debido a mayores activos líquidos.

#### Desempeño A/A:

El patrimonio consolidado creció durante el año 13,2% como consecuencia del aumento de las reservas (con ocasión de la capitalización aprobada en la Asamblea General de Accionistas).

La relación de solvencia total disminuyó 83 pbs, dinámica explicada por el crecimiento de 23,0% en los APNRs durante el año. Por su parte, el indicador de solvencia básica disminuyó 64 pbs frente al 1T19.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 1,3 pps frente a la del 1T19 (85,3%).

---

<sup>6</sup> Densidad de APNRs: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio / Total Activos.

## ESTADO DE RESULTADOS

| Estado de Resultados<br>(Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales |              |              | % Var.       |              |
|---|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | 1T19                | 4T19         | 1T20         | T/T          | A/A          |
| <b>Ingresos Financieros por Interés</b>         | <b>2.647</b>        | <b>2.751</b> | <b>2.815</b> | <b>2,3</b>   | <b>6,3</b>   |
| Ingresos de Cartera Créditos                    | 2.382               | 2.548        | 2.695        | 5,8          | 13,1         |
| Comercial                                       | 956                 | 953          | 991          | 4,0          | 3,7          |
| Consumo   | 831                 | 1.008        | 1.066        | 5,8          | 28,3         |
| Vivienda  | 596                 | 587          | 638          | 8,7          | 7,1          |
| Ingresos de Inversiones                         | 239                 | 167          | 90           | -46,3        | -62,5        |
| Otros Ingresos                                  | 26                  | 36           | 31           | -15,0        | 15,5         |
| <b>Egresos Financieros</b>                      | <b>949</b>          | <b>1.046</b> | <b>1.063</b> | <b>1,6</b>   | <b>11,9</b>  |
| Depósitos a la Vista                            | 188                 | 227          | 232          | 2,2          | 23,5         |
| Depósitos a Término                             | 387                 | 435          | 429          | -1,4         | 10,7         |
| Créditos con Entidades                          | 140                 | 138          | 148          | 6,8          | 5,2          |
| Bonos   | 185                 | 214          | 217          | 1,4          | 17,2         |
| Otros   | 48                  | 31           | 36           | 16,2         | -24,4        |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                  | <b>1.698</b>        | <b>1.704</b> | <b>1.752</b> | <b>2,8</b>   | <b>3,2</b>   |
| Gasto de Provisiones Neto                       | 580                 | 572          | 885          | 54,8         | 52,7         |
| <b>Margen Financiero Neto</b>                   | <b>1.118</b>        | <b>1.132</b> | <b>867</b>   | <b>-23,4</b> | <b>-22,4</b> |
| Ingresos Operacionales                          | 310                 | 351          | 314          | -10,5        | 1,2          |
| Gastos Operacionales                            | 868                 | 1.037        | 981          | -5,5         | 13,0         |
| Gastos de Personal                              | 379                 | 417          | 413          | -0,8         | 9,2          |
| Gastos de Operación                             | 323                 | 443          | 388          | -12,5        | 19,9         |
| Otros Gastos                                    | 166                 | 178          | 180          | 1,0          | 8,2          |
| Cambios y Derivados                             | 1                   | 35           | 132          | 100,0        | 100,0        |
| Otros Ingresos y Gastos Netos                   | -16                 | -14          | -17          | -18,6        | -5,9         |
| <b>Utilidad antes de Impuestos</b>              | <b>545</b>          | <b>466</b>   | <b>316</b>   | <b>-32,3</b> | <b>-42,1</b> |
| Impuestos                                       | 152                 | 82           | 91           | 11,4         | -40,1        |
| <b>Utilidad Neta</b>                            | <b>393</b>          | <b>385</b>   | <b>225</b>   | <b>-41,6</b> | <b>-42,9</b> |

## Utilidad Neta

## Cifras Trimestrales

## Desempeño T/T:

La utilidad neta al 1T20 cerró en \$224,6 mil millones, disminuyendo 41,6% respecto al 4T19 como resultado de menores ingresos operacionales y mayores gastos de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado disminuyó 5,26 pps de 12,3% a 7,0%.

La utilidad neta en Colombia fue de \$133,6 mil millones, registrando una reducción de 58,8% frente al trimestre anterior. Aunque el margen financiero bruto incrementó 1,9% liderado por el incremento en los

ingresos de cartera (especialmente del portafolio de consumo), este fue impactado por mayores gastos de provisiones que aumentaron 56,7% en el trimestre. Adicionalmente, los ingresos operacionales disminuyeron 16,5% por cuenta de menores ingresos por comisiones netos, mientras que los gastos operacionales se redujeron 8,1% principalmente por aquellos gastos relacionados con honorarios y comisiones de ventas.

Por su parte, la utilidad de la operación en Centroamérica totalizó \$25,7 millones de USD a marzo de 2020, con lo cual aumentó 45,1% en el trimestre. El margen financiero bruto incrementó 2,5% impulsado más por los ingresos por inversiones (+8,4%), que por los ingresos de cartera (+0,7%). Con el incremento en el gasto de provisiones de 34,8%, el resultado del margen financiero neto fue una reducción de 5,9% en el trimestre. No obstante, en el rubro de cambios y derivados se generó un mayor ingreso neto dado el efecto de la devaluación del colón en el trimestre sobre la estrategia de cobertura cambiaria CRC/USD, cuyo objetivo es preservar la relación de solvencia total en Costa Rica. Este mayor ingreso neto por cambios y derivados contrarrestó los efectos anteriores resultando en un crecimiento de la utilidad neta frente al año anterior. Excluyendo la estrategia de cobertura cambiaria CRC/USD, la utilidad crece 11,0% respecto al trimestre anterior.

### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución anual de 42,9% explicada por mayor gasto de provisiones y gastos operacionales, que impactaron negativamente al margen financiero bruto que incrementó en el mismo periodo. Por lo tanto, el ROAE trimestre anualizado disminuyó 6,76 pps respecto al del 1T19.

La operación en Colombia registró un incremento de los ingresos de cartera (12,4%) y un decrecimiento en los ingresos por inversiones (-91,9%) explicado por la desvalorización generalizada de los mercados de valores, especialmente en los títulos de deuda pública. Los egresos financieros crecieron 10,4%, principalmente por el mayor gasto en depósitos y bonos, lo que resultó en un margen financiero bruto que se contrajo 0,2%. Por su parte, los gastos de provisiones aumentaron por el esfuerzo realizado en provisiones durante el trimestre, al igual que los gastos operacionales cuyo crecimiento se explicó por gastos administrativos en diferentes rubros. Mientras tanto, los ingresos operacionales aumentaron debido al mayor ingreso por servicios. En consecuencia, la utilidad neta disminuyó 61,0% anual.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó 60,3% no solo por el crecimiento del margen financiero bruto, sino también por el aumento en el ingreso neto por cambios y derivados dada la cobertura cambiaria CRC/USD mencionada anteriormente, que compensó los mayores gastos de provisiones y operacionales. Excluyendo la estrategia de cobertura cambiaria CRC/USD, la utilidad crece 22,0% respecto al año anterior.

## Margen Financiero Bruto

| <b>Margen Financiero Bruto</b><br>(Miles de millones COP) | <b>Cifras Trimestrales</b> |              |              | <b>% Var.</b> |            |
|---|----------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
|   | <b>1T19</b>                | <b>4T19</b>  | <b>1T20</b>  | <b>T/T</b>    | <b>A/A</b> |
| Ingresos Cartera  | 2.382                      | 2.548        | 2.695        | 5,8           | 13,1       |
| Ingresos Inversiones + Interban.                          | 265                        | 203          | 120          | -40,8         | -54,7      |
| <b>Ingresos Financieros</b>                               | <b>2.647</b>               | <b>2.751</b> | <b>2.815</b> | <b>2,3</b>    | <b>6,3</b> |
| Egresos financieros                                       | 949                        | 1.046        | 1.063        | 1,6           | 11,9       |
| <b>Margen Financiero Bruto</b>                            | <b>1.698</b>               | <b>1.704</b> | <b>1.752</b> | <b>2,8</b>    | <b>3,2</b> |

## Cifras Trimestrales

### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$1,8 billones en el 1T20 presentando un crecimiento de 2,8% en el trimestre, por efecto de mayores ingresos de cartera (5,8%) y egresos financieros aumentando a una tasa del 1,6%.

En Colombia, los ingresos de cartera aumentaron 6,0% impulsados principalmente por el portafolio de consumo y de vivienda, en línea con los aumentos en el saldo de ambos segmentos. Por su parte, los ingresos por inversiones disminuyeron 85,3% dada la desvalorización de los instrumentos de deuda pública tanto en tasa fija como en UVR registrada en el trimestre en los mercados financieros.

Los egresos financieros en Colombia aumentaron 0,4% debido al crecimiento en los gastos por créditos y bonos, como resultado del aumento en el saldo de estos pasivos, que contrarrestaron los menores gastos de depósitos a la vista y a término debido a la reducción en el costo de este fondeo.

En consecuencia, el margen financiero bruto en Colombia aumentó 1,9% respecto al 4T19.

En las filiales internacionales, se registró un incremento de 2,5% en el margen financiero bruto denominado en USD, explicado por el incremento de los ingresos por intereses del 2,0%, que compensó el aumento en los egresos financieros de 1,2%. Los ingresos de cartera crecieron 0,7% impulsados por el portafolio comercial y el de vivienda. Los ingresos por inversiones aumentaron 8,4% explicados por el desempeño de los instrumentos de deuda en el trimestre, así como por el efecto de reexpresión por tasa de cambio. Por su parte, el incremento de 1,2% en los egresos financieros se explicó por los mayores gastos en depósitos a la vista, en línea con el aumento en el saldo.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,11%, disminuyendo 21 pbs frente al reportado en el 4T19 como resultado del mayor crecimiento de los activos productivos, en comparación al crecimiento del margen financiero bruto en el mismo periodo.

| NIM       |                      |       |       | Pbs Var. |     |     |
|-----------|----------------------|-------|-------|----------|-----|-----|
|           | Trimestre Anualizado | 1T19  | 4T19  | 1T20     | T/T | A/A |
| NIM Total |                      | 6,92% | 6,31% | 6,11%    | -21 | -82 |

### Desempeño A/A:

Al cierre del 1T20, los ingresos de cartera crecieron 13,1% y los egresos financieros 11,9%. Como resultado de esto, el margen financiero bruto creció 3,2% frente al año anterior.

En Colombia, los ingresos de cartera aumentaron 12,4% mientras que los ingresos por inversiones disminuyeron 91,9% por efecto de la desvalorización de los títulos de deuda pública y de las titularizaciones de cartera hipotecaria. Por su parte, el crecimiento de 10,4% en los egresos financieros se concentró en los depósitos a la vista (19,5%) y en los bonos (16,6%), en el primer caso por tasas de captación ligeramente mayores y en el segundo caso por su aumento en el saldo como resultado de las emisiones. Lo anterior explicó la disminución de 0,2% en el margen financiero bruto.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 6,6% en USD durante el año. Los ingresos de cartera, con un crecimiento de 3,1% liderado por el segmento de consumo (8,2%) y el de vivienda (4,0%), impulsaron el incremento del margen. Los ingresos por inversiones también contribuyeron al crecimiento del margen con un aumento anual de 21,8% apalancado en la valorización de los instrumentos de deuda. Por otro lado, los egresos financieros crecieron 3,8% como resultado de los mayores gastos por intereses en depósitos a plazo (15,4%), en línea con el aumento en el saldo registrado en el trimestre.

El NIM trimestre anualizado disminuyó 82 pbs frente al año anterior por el mayor crecimiento de los activos productivos en el último año, comparado al incremento del margen financiero bruto durante el mismo periodo.

| NIM<br>12 meses | NIM   |       |       | Pbs Var. |     |
|-----------------|-------|-------|-------|----------|-----|
|                 | 1T19  | 4T19  | 1T20  | T/T      | A/A |
| NIM Total       | 6,56% | 6,52% | 6,28% | -24      | -28 |

El NIM 12 meses se ubicó en 6,28% en el 1T20, reduciéndose 28 pbs frente al indicador reportado en el 1T19. El crecimiento de los activos productivos en los últimos 12 meses superó al del margen financiero bruto que se desaceleró debido a los menores ingresos de inversiones.

## Gasto de Provisiones

| Gasto de Provisiones<br>(Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales |            |            | % Var.      |             |
|---|---------------------|------------|------------|-------------|-------------|
|   | 1T19                | 4T19       | 1T20       | T/T         | A/A         |
| Deterioro                                       | 688                 | 757        | 1.023      | 35,1        | 48,7        |
| Recuperación                                    | 108                 | 182        | 137        | -24,4       | 27,3        |
| Neto Venta de Cartera                           | 0                   | 3          | 0          | -100,0      | 0,0         |
| <b>Deterioro de activos financieros (Neto)</b>  | <b>580</b>          | <b>572</b> | <b>885</b> | <b>54,8</b> | <b>52,7</b> |

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto consolidado ascendió a \$1,0 billón en el 1T20, con lo cual aumentó 35,1% frente al trimestre anterior. Este incremento resultó tanto por la necesidad de cubrir las situaciones de riesgo ya materializadas en los diferentes segmentos, como por la actualización de parámetros en todas las etapas de la cartera, en reconocimiento de los mayores niveles de riesgo entre los clientes que solicitaron los alivios. Adicionalmente, el gasto de provisiones aumentó como resultado del análisis individual a clientes representativos y los ajustes en los parámetros de pérdidas esperadas por la materialización de escenarios macroeconómicos adversos.

En cuanto a las recuperaciones, estas disminuyeron 24,4% explicadas principalmente por la operación en Colombia (-49,8%), aunque también descendieron en las filiales internacionales (-9,0%). En Colombia, las

recuperaciones se reducen al ser comparados con el 4T19, trimestre en el que hubo un mayor nivel de recuperaciones principalmente en el segmento de consumo.

Como resultado de lo anterior, el deterioro de activos financieros (neto de recuperación) en el 1T20 totalizó \$885 mil millones, 54,8% superior al registrado el trimestre anterior.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 3,24%, aumentando 89 pbs respecto al 4T19 debido al mayor esfuerzo realizado en el gasto de provisiones durante el trimestre.

| <b>Costo de Riesgo</b> | <b>Pbs Var.</b>             |             |             |             |            |            |
|------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                        | <b>Trimestre Anualizado</b> | <b>1T19</b> | <b>4T19</b> | <b>1T20</b> | <b>T/T</b> | <b>A/A</b> |
| Costo de riesgo        |                             | 2,61%       | 2,35%       | 3,24%       | 89         | 62         |

#### Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto a nivel consolidado incrementó 48,7%. En Colombia, el aumento de 47,7% se explicó principalmente por el portafolio de consumo, seguido de vivienda. Por su parte, en las filiales internacionales el crecimiento de 35,6% se debió al mayor gasto de provisiones en el segmento comercial en las filiales de Honduras y Panamá.

Las recuperaciones consolidadas de cartera aumentaron 27,3% debido a la operación en Centroamérica en donde incrementaron 91,3%. Este incremento en las recuperaciones de las filiales contrarrestó la disminución en las recuperaciones de Colombia (-35,7%), producto del inicio de la cuarentena en marzo.

En consecuencia, el deterioro consolidado de los activos financieros (neto de recuperación) para el 1T20 registró un crecimiento anual de 52,7%.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre incrementó 62 pbs respecto al del 1T19.

| <b>Costo de Riesgo</b> | <b>Pbs Var.</b> |             |             |             |            |            |
|------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
|                        | <b>12 meses</b> | <b>1T19</b> | <b>4T19</b> | <b>1T20</b> | <b>T/T</b> | <b>A/A</b> |
| Costo de riesgo        |                 | 2,47%       | 2,50%       | 2,50%       | 0          | 4          |

Por su parte, el Costo de Riesgo 12 meses<sup>7</sup> cerró en 2,50%, aumentando 4 pbs frente al indicador de un año atrás como resultado del incremento del gasto de provisiones.

## Ingresos Operacionales

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron cerca de \$313,9 mil millones en el 1T20, disminuyendo 10,5% en el trimestre explicado esencialmente por los menores ingresos por comisiones netos (-18,0%).

En Colombia la disminución de 21,4% en los ingresos por comisiones netos se concentró en los menores ingresos por establecimientos afiliados a tarjetas débito y crédito. Por su parte, los ingresos por servicios

<sup>7</sup> Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

disminuyeron 7,6% como resultado de la reducción y/o eliminación de cobros por depósitos y retiros, entre ellos los cobros por superar la cantidad de retiros.

En Centroamérica, los ingresos por comisiones netos se redujeron 9,9%, comportamiento derivado principalmente de El Salvador y relacionado con comisiones por compras y cobros de tarjetas de crédito. Los ingresos por servicios disminuyeron 21,7% debido a una disminución en otros ingresos en Costa Rica principalmente, entre estos administración de leasing y la aseguradora. Sin embargo, los ingresos netos por operaciones de seguros aumentaron 29,4%, con lo cual los ingresos operacionales netos aumentaron 5,1%.

#### Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales netos registraron un incremento de 1,2% explicada por el aumento del 12,0% en los ingresos por servicios, que compensó la disminución de 3,8% en los ingresos por comisiones netos.

En Colombia, los ingresos por comisiones netos disminuyeron 9,2% principalmente por un aumento en el gasto por comisiones relacionadas con la mayor transaccionalidad de tarjetas de crédito. Sin embargo, los ingresos por servicios aumentaron 12,0% en mayor medida debido al incremento de portales web empresariales.

Por su parte, en las filiales internacionales los ingresos por comisiones netos aumentaron 3,2% por efecto de reexpresión de tasa de cambio y, en menor medida, por el incremento de los ingresos relacionados con membresía de tarjetas de crédito en Costa Rica y El Salvador. En cuanto a los ingresos por servicios, la disminución fue de 4,6% explicada principalmente por los servicios de administración de leasing en Costa Rica. Finalmente, los ingresos netos por operaciones de seguros aumentaron 17,5% contrarrestando los menores ingresos por servicios.

### Gastos Operacionales

| Gastos Operacionales<br>(Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales |              |            | % Var.      |             |
|---|---------------------|--------------|------------|-------------|-------------|
|   | 1T19                | 4T19         | 1T20       | T/T         | A/A         |
| Gastos de Personal                              | 379                 | 417          | 413        | -0,8        | 9,2         |
| Gastos de Operación y Otros <sup>8</sup>        | 489                 | 621          | 567        | -8,6        | 16,0        |
| <b>Total</b>                                    | <b>868</b>          | <b>1.037</b> | <b>981</b> | <b>-5,5</b> | <b>13,0</b> |

#### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Los gastos operacionales ascendieron a \$981 mil millones en el 1T20, disminuyendo 5,5% respecto al trimestre anterior principalmente debido a los menores gastos de operación en Colombia.

Los gastos de operación registraron una disminución de 12,5%, concentrada en Colombia donde decrecieron 18,1% debido a menores gastos relacionados con honorarios por desarrollo de software, seguido de publicidad y por último de adecuaciones. Por el lado de los gastos de personal, estos

<sup>8</sup> Otros gastos incluye amortización y depreciación, amortización intangibles, impuestos y seguro depósito.

disminuyeron 0,8% explicados por la reducción en las comisiones e incentivos de ventas tanto en Colombia como en la operación internacional.

Como resultado de los menores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 45,1% disminuyendo 484 pbs respecto al indicador del 4T19.

| <b>Eficiencia</b> |                             |             |             | <b>Pbs Var.</b> |            |            |
|-------------------|-----------------------------|-------------|-------------|-----------------|------------|------------|
|                   | <b>Trimestre Anualizado</b> | <b>1T19</b> | <b>4T19</b> | <b>1T20</b>     | <b>T/T</b> | <b>A/A</b> |
| Eficiencia        |                             | 43,8%       | 50,0%       | 45,1%           | -484       | 138        |

#### Desempeño A/A:

A corte de marzo de 2020, los gastos operacionales consolidados aumentaron 13,0% impulsados por mayores gastos de operación.

Los gastos de operación registraron un crecimiento de 19,9% principalmente por los mayores gastos en Colombia destinados a la administración y monitoreo de canales digitales y call center, junto con otro tipo de gastos relacionados con el proceso de transformación digital, publicidad y alianzas estratégicas realizadas durante el último año. Por su parte, el incremento en los los gastos de personal se debió principalmente al ajuste de la inflación al comienzo de un nuevo año y al incremento del salario mínimo tanto en Colombia como en las filiales.

En consecuencia del aumento en los gastos operacionales consolidados durante el año, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado aumentó 138 pbs respecto al del 1T19.

| <b>Eficiencia</b> |                 |             |             | <b>Pbs Var.</b> |            |            |
|-------------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|------------|------------|
|                   | <b>12 meses</b> | <b>1T19</b> | <b>4T19</b> | <b>1T20</b>     | <b>T/T</b> | <b>A/A</b> |
| Eficiencia        |                 | 46,5%       | 46,2%       | 46,5%           | 31         | 1          |

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 46,5% al cierre del 1T20, manteniéndose estable frente a la reportada un año atrás, como resultado del crecimiento proporcional de los ingresos y gastos en los últimos 12 meses.

## Impuestos

#### Cifras Trimestrales

| <b>Tasa de Impuestos</b>   |                  |                |                | <b>Pps Var.</b> |            |            |
|----------------------------|------------------|----------------|----------------|-----------------|------------|------------|
|                            | <b>Trimestre</b> | <b>Mar. 19</b> | <b>Dic. 19</b> | <b>Mar. 20</b>  | <b>T/T</b> | <b>A/A</b> |
| Tasa Efectiva de Impuestos |                  | 27,9%          | 17,5%          | 28,9%           | 11,3       | 1,0        |

#### Desempeño T/T:

El impuesto de renta por \$91,1 mil millones en el 1T20 creció 11,4% respecto al trimestre anterior, debido al reintegro de la sobretasa a las entidades financieras en el 4T19, lo que a su vez explica el incremento en la tasa efectiva para el cierre del 1T20.

## Desempeño A/A:

El impuesto de renta disminuyó 40,1% respecto al año anterior. La variación se genera por la menor utilidad y disminución de la tarifa de renta que pasó del 37% en 2019 al 36% en 2020.

---

*La información financiera y las 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 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 las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en marzo 31 de 2020 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.*



Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

Teléfono: (57 1) 2203495

[ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com)

[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com)

Bogotá - Colombia

MEMBER OF  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
In Collaboration with RobecoSAM