

Banco Davivienda S.A. / PFDAVVNDA

Resultados Cuarto Trimestre 2020 / 4T20

Bogotá, Colombia 25 de febrero de 2021 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del cuarto trimestre de 2020. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos(COP).

DESTACADOS

- Los resultados del 4T20 estuvieron impactados por el desarrollo de la pandemia COVID-19 y sus repercusiones en la actividad económica a nivel global y local. La utilidad neta acumulada se ubicó en \$408 mil millones, disminuyendo 72,5% frente al año anterior principalmente por el incremento en el gasto de provisiones neto que totalizó \$4,2 billones.
- En DaviPlata, nuestro banco nativo digital, sumamos 5.5 millones de clientes nuevos en el 2020, participamos activamente en la distribución de subsidios del Gobierno Nacional y generamos una nueva alianza con el Metro de Medellín.
- Continuamos ofreciendo mecanismos de apoyo a nuestros clientes para hacer frente a la coyuntura. En este sentido, cerca del 7% de nuestra cartera en Colombia y del 17% en Centroamérica se encontraba bajo algún tipo de alivio a cierre de Diciembre.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 3,94%, superior al del trimestre y el año anterior, como consecuencia de mayores gastos de provisiones asociados a la coyuntura COVID-19.
- Como parte de nuestra estrategia de sostenibilidad a lo largo del 2020, destacamos la adquisición de recursos con multilaterales y organismos internacionales por USD \$640 millones para financiar cartera de vivienda de interés social, emprendimiento femenino y proyectos sostenibles.
- La razón de solvencia alcanzó un valor de 12,31% al cierre del 4T20 con un Tier I de 8,26%. Durante 2020 adquirimos USD \$440 millones en deuda subordinada Tier II.
- El NIM 12 meses cerró en 6,29%, reduciéndose 23 pbs en el año, principalmente como resultado del entorno de bajas tasas de interés y menores ingresos dado el reprecio del activo.
- A diciembre de 2020 Davivienda contaba con presencia en 6 países, cerca de 17,5 millones de clientes, más de 17 mil funcionarios, 675 oficinas y 2.710 cajeros automáticos.
- Calificaciones de Riesgo: Fitch BBB-/ S&P BBB-/ Moody's Baa3.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El año 2020 será recordado en la historia como uno de los años más difíciles desde la gran depresión. La pandemia del COVID-19 generó respuestas de política como los confinamientos y el distanciamiento social, los cuales terminaron por abatir al crecimiento de la actividad económica en la mayor parte del mundo.

A inicios del año anterior, el Banco Mundial esperaba que la economía mundial se expandiera a una tasa del 2.5% anual pero un año después su estimación del crecimiento en 2020 se había reducido a -4,3%.

El precio del petróleo durante 2020 siguió muy de cerca la evolución de la actividad económica a nivel global. Luego de alcanzar su mínimo histórico de USD \$9,12 en el primer semestre del año y dadas las mejores expectativas de crecimiento por efecto del establecimiento de protocolos y políticas fiscales contracíclicas, el precio del petróleo recuperó su tendencia ascendente para terminar el año en USD \$51,22.

Siguiendo la tendencia de la economía global, exacerbada por las limitaciones fiscales, el país registró desplomes del producto durante el segundo y el tercer trimestre del año (15,8% y 8,5% respectivamente), los mayores desde que se cuenta con registros trimestrales. Al cierre de 2020, el Producto Interno Bruto se contrajo 6.8% frente al mismo periodo de 2019.

El año 2020 cerró el año con una inflación anual de 1,61%, ubicándose por debajo del rango meta del Banco de la República (2% - 4%) y convirtiéndose en la cifra más baja desde 1954. Resultado que estuvo altamente influenciado por las medidas adoptadas para mitigar los efectos de la pandemia.

Teniendo en cuenta la caída de la actividad económica, el Banco de la República implementó reducciones graduales de su tasa de política entre los meses de marzo y septiembre, llevándola desde 4,75% a 1,75%.

En materia fiscal, la coyuntura económica de 2020 trajo consigo grandes retos para Colombia, que llevaron a que el déficit fiscal del Gobierno Nacional Central pasará de 2,2% PIB en 2019 a 8,2% PIB en 2020. Este mayor déficit responde a la caída de los ingresos tributarios generada por el retroceso de la actividad económica y la movilización de más de \$23 billones de gasto adicional para fortalecer los sistemas de salud, apoyar a la población vulnerable, estimular las economías y contener la mortalidad de las empresas.

Por otra parte, a lo largo del año las principales calificadoras de riesgo hicieron varios anuncios relacionados con la deuda soberana de Colombia. Fitch Ratings anunció en abril un recorte de un nivel en la calificación, con lo que pasó de ser BBB a BBB-, Standard & Poor's anunció en marzo el cambio de perspectiva de estable a negativa y en diciembre Moody's adoptó este mismo cambio.

La tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar llegó a su máximo histórico durante el primer semestre del 2020 (\$4.153,91) y finalizó el año en \$3.432,5 lo que representó una devaluación del 4,7% frente a la tasa de cambio observada al finalizar 2019. Por su parte, la tasa de cambio promedio en el año fue de \$3.693,36 la cual presentó una devaluación de 12,6% frente a 3.281,09 alcanzado en 2019.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

En Centroamérica, como en la mayoría de países del mundo, en el 2020 se registró una contracción fuerte ocasionada por la pandemia del COVID-19 y las medidas que tomaron los países para limitar el contagio. La mayor contracción anual en la región se presentó en el segundo trimestre del año y en el tercer trimestre se presentó una desaceleración en el ritmo.

Si bien no se cuenta con información para el cierre del año, se estima que los países con mayor contracción económica fueron Panamá, El Salvador, Honduras y por último Costa Rica. Para Honduras se debe resaltar que el impacto de las tormentas tropicales Eta y Iota afectó el desempeño económico del último trimestre. Para Costa Rica la recuperación entre el segundo y tercer trimestre no fue tan fuerte como en el resto de países de la región debido a las restricciones escalonadas a la movilidad aplicadas en el segundo trimestre.

En conjunto con la contracción económica, se presentaron menores inflaciones en la región frente al año anterior. La inflación anual de 2020 en Costa Rica fue 0.89%, en El Salvador fue -0.08% y en Honduras fue 4.01%. Para Panamá el último dato disponible de inflación anual en el momento de escribir esta nota fue para agosto 2020 de -1.97%. La inflación de Costa Rica permaneció durante el año por debajo del rango meta del Banco Central (2%-4%). Para Honduras, el dato de diciembre se ubicó dentro del rango del Banco Central (3%-5%).

La política monetaria durante el año 2020 fue activa, con reducciones de la tasa de política monetaria en Costa Rica y Honduras. En el primero, la rebaja fue de 200 puntos básicos para cerrar el año en 0.75% y para el segundo fue de 250 puntos básicos cerrando el año en 3%.

Durante el año las calificadoras de riesgo advirtieron sobre los riesgos que enfrentan los países de la región por la necesidad de recursos para afrontar la pandemia y el descenso en ingresos tributarios. Costa Rica y Panamá recibieron rebajas en sus calificaciones. En el primer caso, Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings hicieron rebajas de un nivel en la calificación hasta ubicarlas en "B2", "B" y "B", respectivamente. En el segundo caso, la rebaja fue por parte de Standard & Poor's, de un nivel hasta "BBB".

En el caso de El Salvador, a su calificación le fue otorgada una perspectiva negativa por parte de todas las calificadoras mencionadas y en noviembre fue puesta en la categoría de posible rebaja de corto plazo por parte de Moody's ante la expectativa del deterioro fiscal. Honduras no presentó cambios de calificación ni perspectiva.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)	% Var.				
	Dic. 19	Sep. 20	Dic. 20	T/T	A/A
Activos					
Disponible e Interbancarios	10.468	10.998	11.956	8,7	14,2
Inversiones	12.196	16.256	16.115	-0,9	32,1
Cartera Bruta	97.400	111.540	106.675	-4,4	9,5
Provisiones	-4.144	-6.162	-6.395	3,8	54,3
Propiedad, Planta y Equipo	1.734	1.747	1.677	-4,0	-3,3
Otros Activos	4.569	6.059	6.385	5,4	39,7
Total Activo	122.222	140.438	136.413	-2,9	11,6
Pasivos					
Repos e Interbancarios	1.760	3.314	1.936	-41,6	10,0
Depósitos a la vista	40.786	52.114	53.500	2,7	31,2
Depósitos a término	34.805	35.949	33.739	-6,1	-3,1
Bonos	12.399	13.440	12.535	-6,7	1,1
Créditos	13.565	16.227	14.419	-11,1	6,3
Otros Pasivos	6.257	6.382	7.564	18,5	20,9
Total Pasivos	109.571	127.426	123.693	-2,9	12,9
Patrimonio					
Interés Minoritario	113	131	117	-10,8	3,0
Patrimonio	12.538	12.881	12.603	-2,2	0,5
Total Patrimonio	12.651	13.012	12.720	-2,2	0,5
Total Pasivo y Patrimonio	122.222	140.438	136.413	-2,9	11,6

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A	Dic. 19	Dic. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.751	2.820	2.765	-1,9	0,5	10.725	11.448	6,7
Ingresos de Cartera	2.548	2.569	2.536	-1,3	-0,5	9.795	10.519	7,4
Ingresos de Inversiones	167	235	213	-9,3	27,5	812	841	3,5
Otros Ingresos	36	17	16	-2,0	-54,4	119	88	-26,1
Egresos Financieros	1.046	928	815	-12,2	-22,1	4.031	3.881	-3,7
Margen Financiero Bruto	1.704	1.892	1.950	3,1	14,4	6.694	7.567	13,0
Gasto de Provisiones	572	1.152	1.183	2,7	NA	2.434	4.200	72,5
Margen Financiero Neto	1.132	740	767	3,6	-32,3	4.259	3.367	-20,9
Ingresos Operacionales	351	313	366	16,9	4,4	1.339	1.272	-5,0
Gastos Operacionales	1.037	1.027	1.092	6,4	5,3	3.730	4.139	11,0
Cambios y Derivados	35	36	-53	NA	NA	67	25	-61,9
Otros Ingresos y Gastos Netos	-14	10	-24	NA	67,9	-8	-50	NA
Utilidad antes de Impuestos	466	73	-36	NA	NA	1.927	476	-75,3
Impuestos	82	25	-50	NA	NA	443	68	-84,6
Utilidad Neta	385	48	14	-71,2	-96,4	1.484	408	-72,5

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	4T19	3T20	4T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,52%	6,26%	6,29%	3	-23
Costo de Riesgo	2,50%	3,22%	3,94%	72	144
Eficiencia	46,2%	47,3%	47,1%	-25	83
ROAE	12,4%	6,1%	3,2%	-292	-925
ROAA	1,27%	0,59%	0,30%	-29	-98

Trimestre Anualizado	4T19	3T20	4T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,31%	6,07%	6,31%	24	0
Costo de Riesgo	2,35%	4,13%	4,44%	31	209
Eficiencia	50,0%	45,6%	48,8%	319	-119
ROAE	12,3%	1,5%	0,4%	-105	NA
ROAA	1,26%	0,14%	0,04%	-10	-122

RESPUESTA COVID-19

Desde que inició la coyuntura COVID-19, hemos mantenido una gestión de riesgos robusta y un continuo monitoreo principalmente sobre tres frentes: la evolución de la liquidez, los niveles de capital y el riesgo de crédito, para hacer frente a los posibles impactos que la situación actual pueda tener sobre el negocio.

Dando continuidad a la estrategia integral de acompañamiento a nuestros clientes desplegada desde marzo de 2020, hemos implementado diferentes medidas para mitigar el impacto ocasionado por la coyuntura y contribuir al bienestar de nuestros clientes.

En el último trimestre continuamos aplicando el programa PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores) en Colombia. Bajo este esquema, analizamos la afectación de nuestros clientes individualmente y les ofrecemos soluciones particulares a sus créditos. La vigencia del programa en Colombia se extendió hasta junio de 2021.

En Centroamérica nuestros programas de alivio han sido extendidos y se seguirán aplicando durante el primer semestre del año.

De cara al futuro, continuaremos haciendo ajustes en las políticas de crédito conforme avance la coyuntura actual para ser promotores de la reactivación económica de los distintos sectores. A su vez, seguiremos evaluando constantemente las condiciones macroeconómicas para la toma de decisiones sobre el negocio.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 11,6 millones de clientes al cierre de diciembre, acumulando 5,5 millones de clientes nuevos en lo corrido del año. Además de participar activamente en la distribución de subsidios otorgados por el Gobierno, también fortalecimos alianzas estratégicas como la que tenemos con Rappi y generamos nuevas como la que recientemente se anunció con el Metro de Medellín para crear app Cívica, una aplicación integral de ciudad que facilita pagos a través de códigos QR en el sistema integrado de transporte, compras en establecimientos y transferencias entre personas desde dispositivos móviles con la confiabilidad de un Banco, especialmente por la plataforma de Daviplata, convirtiéndose en una innovación de talla mundial.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, continuamos desarrollando nuestra oferta con productos de alto valor agregado, ofreciendo variedad de soluciones a través de nuestros canales digitales entre los que se encuentran vehículos, vivienda, compra de cartera y cuenta de nómina, etc.

Respecto a la digitalización de nuestros clientes, al cierre de diciembre y a nivel consolidado el 84% se consideraban digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 87% y en otros países como Costa Rica y Panamá se encuentra en 89% y 75%, respectivamente.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito¹ aumentó un 73,3% respecto al año pasado, alcanzando los \$3,4 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital², incrementaron 100,8% anual, cerrando con un saldo de \$2,1 billones.

Las ventas de productos a través de canales digitales representaron el 49% del volumen de ventas totales acumuladas en el año, comparado con el 16% de las ventas digitales de hace dos años. En relación a las transacciones monetarias, las realizadas a través de canales digitales siguen ganando participación, pasando del 29% en el 2018, al 52% en 2020. En línea con lo anterior y en relación a la pandemia del Covid-19, la evolución de las sucursales sigue una tendencia a la baja con una reducción de 0,9% durante el año, ubicándose en 675 oficinas al cierre del 2020.

¹ Créditos Digital incluye: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, TC Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

² Captación Digital: Incluye Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 19	Sep. 20	Dic. 20	% Var.		Dic. 20	% Var.		Dic. 20	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.468	10.998	11.956	8,7	14,2	6.683	30,3	39,0	1.536	1,2	11,1
Inversiones	12.196	16.256	16.115	-0,9	32,1	11.918	2,2	26,2	1.560	4,8	25,3
Cartera Bruta	97.400	111.540	106.675	-4,4	9,5	85.972	-3,0	10,5	6.031	1,6	1,0
Provisiones de Cartera	-4.144	-6.162	-6.395	3,8	54,3	-5.656	5,2	55,4	-215	5,9	40,1
Propiedad, Planta y Equipo	1.734	1.747	1.677	-4,0	-3,3	1.217	-1,5	-4,3	134	1,4	-4,8
Otros Activos	4.569	6.059	6.385	5,4	39,7	5.109	8,5	50,4	233	3,0	9,8
Total Activos	122.222	140.438	136.413	-2,9	11,6	105.244	-0,7	13,0	9.278	2,0	1,5

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$136,4 billones de pesos, disminuyendo 2,9% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre de 11,2%, los activos se mantienen relativamente estables (disminuyeron 0,1%).

El disponible e interbancarios totalizó \$12,0 billones, aumentando 8,7% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento de interbancarios en Colombia y Centroamérica, que compensó la reducción en el disponible de las filiales internacionales (El Salvador y Panamá). El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,1 billones, presentando una variación del -0,9% en el trimestre.

La cartera bruta ascendió a los \$106,7 billones, disminuyendo 4,4% frente al trimestre anterior, principalmente por la contracción de -9,5% en el portafolio comercial. El saldo de provisiones de cartera totalizó \$6,4 billones, cifra 3,8% superior a la del trimestre anterior. En este sentido, el saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta alcanzó el 6,0%, aumentando 50 pbs en el trimestre.

Finalmente, los otros activos crecieron impulsados por las cuentas por cobrar y el rubro de aceptaciones y derivados que aumentaron 12,4% y 13,4%, respectivamente.

Desempeño A/A:

El total de activo creció 11,6% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año de 4,7%, los activos consolidados crecieron 10,0%.

El disponible e interbancarios aumentó 14,2% impulsado por la operación en Colombia y concentrado en mayores fondos interbancarios con otros bancos y mayor disponible en bancos del exterior. El portafolio de inversiones presentó un crecimiento de 32,1% principalmente explicado por el incremento de las inversiones obligatorias "Títulos de Solidaridad" en Colombia con recursos provenientes de la reducción del encaje durante el segundo trimestre del 2020. En menor medida, el portafolio también fue impulsado por los movimientos en el portafolio de trading e inversiones obligatorias en El Salvador.

La cartera bruta creció 9,5% anual liderada por el portafolio comercial, en donde se realizaron desembolsos en el segmento corporativo y Pyme durante el 2020. A nivel consolidado las provisiones aumentaron 54,3% como consecuencia de la coyuntura actual en la operación en Colombia y en las filiales internacionales.

Por último, los otros activos aumentaron por aceptaciones y derivados explicados por el incremento del volumen de instrumentos en Colombia y movimientos en las tasas, manteniendo el calce con su contraparte en otros pasivos.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	% Var.					% Var.			% Var.		
	Dic. 19	Sep. 20	Dic. 20	T/T	A/A	Dic. 20	T/T	A/A	Dic. 20	T/T	A/A
Comercial	45.367	54.952	49.740	-9,5	9,6	39.075	-9,3	12,3	3.107	1,0	-3,8
Consumo	28.791	30.953	31.033	0,3	7,8	25.624	2,4	6,7	1.576	2,9	8,3
Vivienda	23.241	25.636	25.902	1,0	11,4	21.274	3,8	11,8	1.348	1,4	4,9
Total	97.400	111.540	106.675	-4,4	9,5	85.972	-3,0	10,5	6.031	1,6	1,0

Desempeño T/T:

La cartera bruta alcanzó los \$106,7 billones al cierre del 2020, registrando un decrecimiento de 4,4% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre de 11,2%, la cartera bruta decreció 2,3%.

El portafolio comercial consolidado disminuyó 9,5%, principalmente por las siguientes razones: (i) la menor dinámica de cartera, (ii) prepagos en Colombia y (iii) castigos de cartera realizados durante el último trimestre.

La cartera de consumo registró un comportamiento estable con una variación trimestral de 0,3%. La operación de Colombia presentó un crecimiento de 2,4% frente al periodo anterior, se destaca el incremento tanto de crédito de libre inversión como de la línea de vehículos, apalancados en la demanda de estos créditos a través de plataformas digitales. Los demás productos de crédito rotativo, libranza y tarjetas de crédito se redujeron frente al trimestre anterior. La cartera de Centroamérica en dólares presentó un incremento de 2,9%, explicado principalmente por la dinámica de Libranza y Tarjeta de crédito en Honduras, y crédito de libre inversión en El Salvador.

La cartera de vivienda consolidada aumentó 1,0%, como consecuencia del crecimiento de la operación de Colombia que creció 3,8%, movimiento que fue compensado por el efecto de tasa de cambio. Este crecimiento estuvo impulsado por el segmento de leasing habitacional que presentó una variación de 3,6% a nivel Colombia. El portafolio de vivienda mayor a VIS y vivienda VIS también presentaron dinámicas de

crecimiento del orden de 6,0% y 2,9% respectivamente, en la operación nacional. La cartera de Centroamérica en dólares presentó un crecimiento de 1,4%.

En Centroamérica, la cartera bruta totalizó \$6,0 mil millones de USD, aumentando 1,6% en el trimestre, principalmente por el mayor saldo en el portafolio de consumo, seguido del comercial y vivienda, respectivamente.

Desempeño A/A:

La cartera bruta consolidada creció en el último año 9,5% debido al incremento del portafolio comercial en Colombia y el de vivienda tanto en la operación nacional como internacional. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año de 4,7%, la cartera bruta incrementó 8,2%.

El portafolio comercial incrementó 9,6% explicado en mayor medida por los desembolsos del primer trimestre del 2020 a clientes corporativos en los sectores de energía, telecomunicaciones y consumo masivo. Adicionalmente, el Banco participó en el esquema de préstamos con garantías del Gobierno, que financia a pequeñas y medianas empresas, contribuyendo de esta forma al crecimiento.

La cartera de consumo aumentó 7,8% por el comportamiento del crédito de libre inversión en Colombia, apalancado en la profundización de clientes de bajo riesgo a través de nuestras iniciativas digitales, así como por préstamos a trabajadores independientes con respaldo del Fondo Nacional de Garantías. Gracias a la adaptación en tiempo récord de nuestro crédito digital, logramos participar con cerca del 65% de los desembolsos a través de esta línea.

La cartera de vivienda creció 11,4%, producto de mayor crecimiento en el segmento de leasing habitacional, especialmente en Colombia donde aumentó 12,1% en línea con la dinámica del sector durante el 2020. De igual forma, los segmentos de vivienda mayor a VIS y VIS también incrementaron en Colombia en 18,9% y 7,5%, respectivamente.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 1,0%, siendo impulsada por la banca de personas en donde los portafolios de consumo y vivienda crecieron 8,3% y 4,9%, respectivamente. Lo anterior contrarrestó la disminución anual del 3,8% en la cartera comercial, principalmente de la filial de Panamá, debido a la conversión de préstamos denominados en USD a COP y CRC por clientes colombianos y costarricenses dada la depreciación de estas dos monedas.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20	4T20
Comercial	5,02%	4,88%	4,31%	6,05%	5,85%	5,12%	1,65%	1,39%	1,33%
Consumo	5,14%	5,12%	10,53%	5,04%	4,60%	11,53%	5,64%	7,34%	5,79%
Vivienda	9,04%	4,70%	9,74%	9,55%	3,97%	10,42%	6,76%	7,58%	6,57%
Total (30)³	6,02%	4,91%	7,44%	6,59%	5,06%	8,34%	3,72%	4,31%	3,67%

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20	4T20
Comercial	4,04%	3,65%	3,26%	5,03%	4,38%	3,88%	0,79%	0,98%	0,98%
Consumo	2,04%	0,75%	6,04%	1,86%	0,36%	6,57%	2,90%	2,43%	3,54%
Vivienda	4,07%	3,47%	4,53%	4,23%	3,45%	4,72%	3,36%	3,57%	3,64%
Total (90)⁴	3,46%	2,80%	4,38%	3,86%	3,03%	4,89%	1,86%	1,93%	2,24%
Vivienda (120)	3,20%	3,21%	2,77%	3,25%	3,25%	2,66%	2,97%	3,05%	3,31%
Total (120)⁵	3,25%	2,74%	3,95%	3,62%	2,98%	4,38%	1,77%	1,82%	2,17%

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	40.106	6.722	2.912	49.740
Consumo	26.430	2.840	1.762	31.033
Vivienda	23.157	2.107	638	25.902
Total	89.693	11.669	5.312	106.675

Desempeño T/T:

A diciembre de 2020, el indicador de calidad consolidado mayor a 30 días se ubicó en 7,44%, mientras que el indicador de calidad mayor a 90 días cerró en 4,38%. Ambos indicadores incrementaron durante el trimestre, principalmente impactados por la cartera de consumo y vivienda.

Los indicadores de calidad de la cartera comercial se redujeron durante el trimestre, reflejando un mejor comportamiento relacionado con crecimiento en buenos perfiles de riesgo, negociaciones realizadas en el marco de PAD y algunos castigos realizados durante el cuarto trimestre.

En el caso de la cartera de consumo, los indicadores de calidad se deterioraron en relación al 3T20, debido a la desaceleración del crecimiento y al efecto de la pandemia sobre el portafolio luego de la finalización de alivios, especialmente en tarjetas de crédito, libranza y créditos de libre inversión.

³ Total (30): Cartera >30 días / Cartera Bruta.

⁴ Total (90): Cartera >90 días / Cartera Bruta.

⁵ Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Los indicadores de calidad de vivienda mayor a 30 y 90 días de mora incrementaron durante el trimestre en Colombia, como resultado de la finalización de alivios a partir de octubre de 2020. Por otra parte, el indicador de calidad mayor a 120 días de mora, el cual refleja de mejor forma el perfil de riesgo de la cartera de vivienda, aún no muestra deterioro.

En Centroamérica, el indicador de calidad mayor a 30 días de mora se redujo durante el trimestre debido a un mejor comportamiento de pago observado en los diferentes segmentos, así como por las alternativas de pago que aún se ofrecen.

En el 4T20, los castigos totalizaron \$957 mil millones presentando un incremento de \$784 mil millones en el trimestre principalmente en las modalidades comercial y consumo.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
Total Castigos	1.072	173	957	453,6	-10,8

Desempeño A/A:

Los indicadores de calidad consolidados mayores a 30 y 90 días incrementaron en el año principalmente como consecuencia del impacto de la coyuntura y la finalización de los programas de alivio.

Los indicadores de calidad de la cartera comercial se redujeron a lo largo del año debido a un mejor comportamiento relacionado con crecimiento de cartera en clientes con buen perfil de riesgo, negociaciones realizadas en el marco de PAD y algunos castigos, como se mencionó anteriormente.

El deterioro en los indicadores de calidad de la cartera de consumo es explicado en gran medida por la desaceleración del crecimiento del portafolio desde marzo de 2020, menores castigos durante el año y el efecto de la pandemia.

En el caso de la cartera de vivienda, los indicadores de calidad incrementaron en el año alcanzando niveles cercanos a los registrados antes de la pandemia, en la medida en que los alivios han ido expirando.

Durante el 2020, la dinámica de castigos se vio impactada por la aplicación de prórrogas y otros programas de alivio en Colombia y Centroamérica, lo que generó que los castigos se redujeran 9,7% respecto a los acumulados del año anterior.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	Dic. 19	Dic. 20	A/A
Total Castigos	2.472	2.233	-9,7

Cobertura

Cobertura	Cobertura ⁶			Cobertura Reservas Totales ⁷		
	4T19	3T20	4T20	4T19	3T20	4T20
Comercial	117,0%	156,5%	169,9%	140,6%	164,4%	182,0%
Consumo	280,6%	1050,7%	168,3%	319,7%	1252,5%	190,5%
Vivienda	37,3%	64,3%	41,5%	67,8%	91,0%	73,0%
Total	123,1%	197,0%	137,0%	151,4%	224,7%	158,0%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 4T20 en 137,0%, disminuyendo 60,1 pps frente al trimestre anterior, y la Cobertura con Reservas Totales se ubicó en 158,0%, decreciendo 66,7 pps en comparación con el 3T20. En ambos casos, la disminución de los indicadores de cobertura se da como resultado de mayor formación de cartera en mora como resultado del efecto de la pandemia, como fue explicado anteriormente.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura sin efecto de reserva patrimonial y el de Cobertura Reservas Totales aumentaron 13,9 y 6,7 pps, respectivamente, debido a los esfuerzos para incrementar en el stock de provisiones del activo y en el patrimonio en lo corrido del año.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 19	Sep. 20	Dic. 20	% Var.		Dic. 20	% Var.		Dic. 20	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	40.786	52.114	53.500	2,7	31,2	42.020	4,8	33,8	3.344	7,6	16,8
Depósitos a término	34.805	35.949	33.739	-6,1	-3,1	24.350	-4,7	-0,7	2.735	1,6	-12,7
Bonos	12.399	13.440	12.535	-6,7	1,1	11.089	-4,3	1,8	421	-12,0	-8,1
Créditos	13.565	16.227	14.419	-11,1	6,3	9.892	-10,3	4,4	1.319	-1,9	5,8
Total	101.555	117.730	114.193	-3,0	12,4	87.351	-1,0	14,5	7.820	2,5	1,5

Desempeño T/T:

A diciembre de 2020, las fuentes de fondeo totalizaron \$114,2 billones, disminuyendo 3,0% frente al trimestre anterior, principalmente por la reducción de créditos con entidades -11,1% y depósitos a término -6,1%, que contrarrestaron el aumento en depósitos a la vista de 2,7%. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre de 11,2%, las fuentes de fondeo se redujeron 0,3%.

Los depósitos a la vista consolidados alcanzaron un saldo de \$53,5 billones creciendo 2,7% en el trimestre, impulsados tanto por la mayor captación a bajo costo de personas jurídicas en Colombia como

⁶ Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días.

⁷ Cobertura Reservas Totales: (Provisiones Activo + Reservas Patrimonio) / Cartera > 90 días.

por la de las filiales internacionales. Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$33,7 billones al cierre de año, disminuyendo 6,1%, por la operación nacional en donde se redujeron 4,7% por clientes corporativos específicos.

Los bonos cerraron el trimestre con un saldo consolidado de \$12,5 billones, decreciendo 6,7% frente al trimestre anterior, como resultado de vencimientos que en Colombia sumaron \$233 mil millones y en Centroamérica USD \$61 millones explicados por El Salvador y Costa Rica. También, la revaluación de la tasa de cambio durante el semestre impactó en estos resultados.

Los créditos con entidades, cuyo saldo se ubicó cerca de \$14,4 billones, se redujeron en el trimestre 11,1%. En la operación en Colombia el saldo de créditos con entidades disminuyó 10,3% por menor saldo de obligaciones financieras, así como por el efecto de reexpresión por tasa de cambio en los préstamos denominados en USD. En las filiales internacionales el saldo de créditos con entidades decreció 1,9% principalmente por reducciones de saldo en Panamá.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,4%, disminuyendo 1,3 pps frente al indicador del 3T20, debido al menor saldo de la cartera bruta a pesar de la reducción en las fuentes de fondeo.

Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo crecieron 12,4% como resultado principalmente de los mayores depósitos a la vista en lo corrido del año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año de 4,7%, las fuentes de fondeo aumentaron 10,8%.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 33,8% en Colombia y 16,8% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 0,7% y 12,7%, respectivamente, dado que ante escenarios de menores tasas de interés se han buscado mejores alternativas de fondeo.

Los bonos aumentaron 1,1% debido al incremento de 1,8% en Colombia. Por su parte, los bonos se redujeron 8,1% en Centroamérica, como resultado de vencimientos en El Salvador y Costa Rica que contrarrestaron las nuevas emisiones.

Los préstamos con entidades consolidados presentaron un crecimiento de 6,3% en el año. En Colombia aumentaron 4,4% producto de mayores obligaciones financieras, completando USD \$540 millones en lo corrido del año. Por su parte, en Centroamérica, los créditos incrementaron 5,8% principalmente en Costa Rica con bancos del exterior con el fin de fortalecer el fondeo a corto plazo.

Dado el mayor crecimiento 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 2,5 pps frente al cierre del 2019.

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
Patrimonio	12.651	13.012	12.720	-2,2	0,5
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	8.734	9.817	9.557	-2,7	9,4
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.956	4.107	4.677	13,9	18,2
Patrimonio Técnico	12.691	13.925	14.234	2,2	12,2
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	103.972	119.009	112.072	-5,8	7,8
Relación de Solvencia Total	11,61%	11,25%	12,31%	105 pbs	69 pbs
Tier I	7,99%	7,93%	8,26%	33 pbs	27 pbs
Tier II	3,62%	3,32%	4,04%	72 pbs	42 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado cerró 2020 en \$12,7 billones, disminuyendo 2,2% respecto al trimestre anterior, como resultado de una disminución en la cuenta de otros resultados integrales (dado el comportamiento de la tasa de cambio).

La relación de solvencia total se ubicó en 12,31%, 106 pbs superior a la del 3T20, principalmente por la adquisición de préstamos subordinados por USD \$270 millones con Organismos Multilaterales y Agencias de Desarrollo, fortaleciendo el patrimonio adicional (Tier II).

Por su parte, la solvencia básica incrementó 33 pbs hasta 8,26%, como consecuencia de menores activos ponderados por nivel de riesgo dado el menor crecimiento de la cartera, el incremento en las provisiones y cambios metodológicos en el cálculo regulatorio del valor de riesgo de mercado reflejando una mejor lectura de este.

Dado el requerimiento mínimo bajo la regulación colombiana de 9%, el indicador de solvencia total se ubicó 331 pbs por encima de este límite.

Al corte de diciembre de 2020, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁸ se ubicó en 82,2%, disminuyendo 2,6 pps frente a la del 3T20 que ascendió a 84,7%.

Desempeño A/A:

El patrimonio consolidado creció 0,5% como consecuencia del aumento de las reservas relacionado a la capitalización aprobada en marzo por la Asamblea General de Accionistas durante el primer trimestre de 2020, que contrarrestó las menores ganancias del ejercicio.

La relación de solvencia total incrementó 69 pbs, dinámica explicada por el crecimiento de 12,2% en el patrimonio técnico durante el año. Este crecimiento es explicado por la adquisición de USD \$440 millones en instrumentos Tier II. Por su parte, el indicador de solvencia básica aumentó 27 pbs frente al 4T19 debido a un mayor patrimonio básico ordinario y un menor valor en riesgo de mercado.

⁸ Densidad de APNRS: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio / Total Activos.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 2,9 pps frente a la del 4T19 que se ubicó en 85,1%.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A	Dic. 19	Dic. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.751	2.820	2.765	-1,9	0,5	10.725	11.448	6,7
Ingresos de Cartera Créditos	2.548	2.569	2.536	-1,3	-0,5	9.795	10.519	7,4
Comercial	953	1.007	907	-10,0	-4,9	3.813	3.957	3,8
Consumo	1.008	985	982	-0,2	-2,5	3.610	4.064	12,6
Vivienda	587	577	647	12,2	10,3	2.371	2.498	5,4
Ingresos de Inversiones	167	235	213	-9,3	27,5	812	841	3,5
Otros Ingresos	36	17	16	-2,0	-54,4	119	88	-26,1
Egresos Financieros	1.046	928	815	-12,2	-22,1	4.031	3.881	-3,7
Depósitos a la Vista	227	194	161	-17,2	-29,2	819	829	1,2
Depósitos a Término	435	361	312	-13,7	-28,3	1.677	1.510	-10,0
Créditos con Entidades	138	127	117	-8,0	-15,4	571	558	-2,2
Bonos	214	203	191	-5,7	-10,8	792	831	4,9
Otros	31	42	34	-19,1	9,6	173	153	-11,5
Margen Financiero Bruto	1.704	1.892	1.950	3,1	14,4	6.694	7.567	13,0
Gasto de Provisiones	572	1.152	1.183	2,7	NA	2.434	4.200	72,5
Margen Financiero Neto	1.132	740	767	3,6	-32,3	4.259	3.367	-20,9
Ingresos Operacionales	351	313	366	16,9	4,4	1.339	1.272	-5,0
Gastos Operacionales	1.037	1.027	1.092	6,4	5,3	3.730	4.139	11,0
Gastos de Personal	417	396	398	0,6	-4,5	1.544	1.608	4,2
Gastos de Operación	443	440	496	12,8	12,0	1.504	1.768	17,6
Otros Gastos	178	191	198	3,6	11,5	682	763	11,8
Cambios y Derivados	35	36	-53	NA	NA	67	25	-61,9
Otros Ingresos y Gastos Netos	-14	10	-24	NA	NA	-8	-50	NA
Utilidad antes de Impuestos	466	73	-36	NA	NA	1.927	476	-75,3
Impuestos	82	25	-50	NA	NA	443	68	-84,6
Utilidad Neta	385	48	14	-71,2	-96,4	1.484	408	-72,5

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta al 4T20 cerró en \$13,8 mil millones, disminuyendo 71,2% respecto al 3T20 como resultado del incremento en el gasto en provisiones de 14,0% y los gastos operacionales de 6,4%. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado disminuyó 105 pbs pasando de 1,5% a 0,4%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$30,8 mil millones, registrando una reducción de 91,1% frente al trimestre anterior. El margen financiero bruto incrementó 4,3% explicado principalmente por la reducción del costo de fondeo, debido a las bajas tasas de interés. En este mismo contexto, los ingresos de la cartera se mantuvieron estables, mientras que los ingresos de inversiones se redujeron 14,7%. Por su parte, los ingresos operacionales incrementaron 16,5% mientras que los gastos operacionales aumentaron 9,0%.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$12,3 millones de USD a diciembre de 2020, reduciéndose 28,5% en el trimestre por menores ingresos de cartera, mayor gasto en provisiones por 57,5% y menores ingresos en cambios y derivados netos.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución anual de 96,4% explicada principalmente por mayores gastos de provisiones y gastos operacionales producto de la coyuntura COVID-19, publicidad y gastos relacionados con la transformación digital. Por lo tanto, el ROAE trimestre anualizado disminuyó 11,9 pps respecto al del 4T19.

La operación en Colombia registró una reducción en los ingresos de cartera de 1,3% mientras que los ingresos de inversiones crecieron un 44,6%, debido a la valorización de la deuda pública y privada en los mercados de valores. Por otra parte, los gastos de provisiones aumentaron 92,2% causando una reducción del margen financiero neto de 37,4%. Adicional a lo anterior, los gastos operacionales aumentaron 5,9%, contribuyendo a la disminución anual en la utilidad neta.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo 30,6%. A pesar del incremento en el margen financiero bruto de 1,0%, el mayor gasto de provisiones resultó en una disminución del margen financiero neto de 20,3%. Por otro lado, los ingresos operacionales se redujeron 6,1% debido a menores ingresos por comisiones y honorarios.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución de 72,5%, a pesar que el margen financiero bruto creció 13,0% en relación con la cifra acumulada a diciembre de 2019. Esta reducción de la utilidad se explica principalmente por mayores gastos de provisiones 72,5%, gastos operacionales 11,0%, y menores

ingresos operacionales por -5,0%. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 4T20 fue de 3,18%, menor en 9,2 pps al reportado en el 4T19.

En la operación en Colombia, los ingresos de cartera acumulados incrementaron 6,0%, compensando la reducción en los ingresos por inversiones de 2,4% y contribuyendo al crecimiento del margen financiero bruto de 12,3%. Sin embargo, el incremento en el gasto de provisiones junto al incremento de gastos operacionales impactaron la utilidad, la cual se redujo 87,8%.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada se redujo 5,2% en USD debido al incremento del gasto en provisiones, así como a una reducción en los ingresos operacionales e ingresos de cambios y derivados netos.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A	Dic. 19	Dic. 20	A/A
Ingresos Cartera	2.548	2.569	2.536	-1,3	-0,5	9.795	10.519	7,4
Ingresos Inversiones + Interban.	203	252	229	-8,8	13,0	931	928	-0,2
Ingresos Financieros	2.751	2.820	2.765	-1,9	0,5	10.725	11.448	6,7
Egresos financieros	1.046	928	815	-12,2	-22,1	4.031	3.881	-3,7
Margen Financiero Bruto	1.704	1.892	1.950	3,1	14,4	6.694	7.567	13,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$2,0 billones en el 4T20 presentando un incremento de 3,1%. Lo anterior es explicado por una reducción de los egresos financieros de 12,2% como consecuencia de las estrategias de administración de fondeo.

En Colombia, el margen financiero bruto incrementó 4,3% en relación al periodo anterior. Los ingresos de cartera se mantuvieron estables por el crecimiento de los ingresos de la cartera de vivienda, efecto compensado por la disminución del ingreso de las carteras comercial y de consumo. En cuanto a los ingresos de inversiones, se presentó una reducción de 14,7% explicada por la valorización observada en el tercer trimestre del año producto del movimiento de los precios del mercado, tendencia que se revirtió parcialmente en el 4T20. Por su parte, los egresos financieros se redujeron 12,7%, impactados por la disminución de tasas de interés durante el segundo semestre del año y por el crecimiento en la captación de bajo costo.

En las filiales internacionales, el margen financiero bruto denominado en USD se mantuvo estable en relación al 3T20 sostenido por el incremento de los ingresos de las inversiones 7,6% y la reducción de los egresos financieros (-8,7%) que compensan la reducción de los ingresos de la cartera 4,7%.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,31%, incrementando 24 pbs frente al reportado en el 3T20, como resultado del incremento del margen financiero bruto en el mismo periodo.

NIM				Pbs Var.		
	Trimestre Anualizado	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
NIM Total		6,31%	6,07%	6,31%	24	0

Desempeño A/A:

Al cierre del 4T20, el margen financiero bruto aumentó 14,4% frente al año anterior. Esta variación es explicada principalmente por la reducción de los egresos financieros en 22,1% y el incremento de los ingresos de las inversiones 27,5%. Por otra parte, los ingresos de cartera se redujeron 0,5% en relación al 4T19.

En Colombia, los ingresos de las inversiones crecieron 44,6% debido al efecto generado por la valorización de los títulos de deuda pública. Por otra parte, en el contexto de tasas de interés bajas, los ingresos de cartera se redujeron 1,3% al igual que los egresos financieros que disminuyeron 25,8%. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto incrementó 15,7%.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 1,0% en USD durante el año. Esto se debió principalmente a la disminución de los egresos financieros 15,5%. Por otra parte, los ingresos de la cartera se redujeron un 4,0% y los ingresos de inversiones 6,0%.

El NIM trimestre anualizado se mantuvo estable frente al año anterior. La disminución de los egresos financieros resultó en un mayor margen financiero bruto que compensó unos mayores activos productivos durante el mismo periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2020, alcanzó los \$7,6 billones, incrementándose en 13,0% frente al acumulado durante el mismo período de 2019. Lo anterior se encuentra relacionado con mayores ingresos de cartera y la disminución de los egresos financieros que se empezó a ver en la segunda mitad del 2020.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$6,2 billones, incrementándose 12,3% como resultado del efecto base que generaron menores ingresos de la cartera comercial en 2019. Por otra parte, los ingresos por inversiones se redujeron 2,4% como resultado del efecto base por ajustes en la valorización de los instrumentos de titularización en 2019 y la desvalorización de los instrumentos de deuda pública en el 1T20. Finalmente, los egresos financieros decrecieron 6,9%, principalmente por CDTs y cuentas de ahorro.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto alcanzó \$376,4 millones USD, aumentando 3,5% en el año. Durante el mismo periodo, los ingresos de la cartera incrementaron 0,8% y los ingresos por inversiones aumentaron 5,2% dados los mayores rendimientos de los títulos en el primer semestre del año. Por último, los egresos financieros se redujeron 4,6% principalmente por el menor gasto de intereses en créditos con entidades y menores egresos relacionados con el pago de CDTs.

La tasa de política monetaria en Colombia a lo largo del 2020 se redujo 250 pbs, mientras que el NIM 12 meses al 4T20 se ubicó en 6,29%, reduciéndose 23 pbs frente al indicador reportado en 4T19.

NIM				Pbs Var.		
	12 meses	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
NIM Total		6,52%	6,26%	6,29%	3	-23

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A	Dic. 19	Dic. 20	A/A
(Miles de millones COP)								
Deterioro	757	1.292	1.473	14,0	94,5	3.027	4.872	60,9
Recuperación	182	140	289	NA	59,1	581	672	15,8
Neto Venta de Cartera	3	0	0	0,0	NA	12	0	NA
Deterioro de activos financieros (Neto)	572	1.152	1.183	2,7	NA	2.434	4.200	72,5

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto ascendió a cerca de \$1,5 billones en el 4T20, incrementando 14,0% frente al trimestre anterior. Este incremento está asociado principalmente al deterioro de la cartera.

En cuanto a las recuperaciones, estas incrementaron \$149 mil millones explicadas principalmente por negociaciones tanto en Colombia como en Centroamérica, sumado a la reapertura de la actividad económica lo cual reactivó los procesos de recaudo.

Como resultado de lo anterior, el gasto por deterioro de activos financieros (neto de recuperación) en el 4T20 totalizó \$1,2 billones, 2,7% superior al registrado el trimestre anterior.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado incrementó 31 pbs respecto al tercer trimestre del 2020.

Costo de Riesgo				Pbs Var.		
	Trimestre Anualizado	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
Costo de riesgo		2,35%	4,13%	4,44%	31	209

Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto incrementó \$716 mil millones. En Colombia y en las filiales internacionales, las provisiones incrementaron principalmente en el segmento de consumo y comercial.

En cuanto a las recuperaciones de cartera, estas incrementaron 59,1% como resultado de la dinámica de los préstamos en Colombia y en Centroamérica.

En consecuencia, el gasto por deterioro consolidado de los activos financieros (neto de recuperación) para el 4T20 registró un crecimiento anual de \$611 mil millones.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre incrementó 209 pbs respecto al del 4T19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto por deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) a diciembre de 2020 alcanzó \$4,2 billones, incrementándose 72,5% frente al acumulado en el mismo período de 2019. Este crecimiento se explica por la situación de emergencia económica que se está viviendo actualmente a nivel mundial por el COVID-19. A lo largo del año se tomaron las siguientes medidas para estimar el gasto de provisiones:

- Se ajustaron las reglas de stage para reconocer el aumento en el nivel de riesgo de los clientes que han sido afectados por la coyuntura. De esta manera, se migraron a stage 2 los clientes que continúan con algún tipo de alivio financiero y presentan incertidumbre con su capacidad de pago futura.
- Se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados por la coyuntura.
- Finalmente, se actualizaron las perspectivas macroeconómicas de los países incorporando la última información disponible de los efectos de la pandemia en las diferentes economías, dichos efectos se reconocen en el componente de Forward looking.

El Costo de Riesgo 12 meses⁹ cerró en 3,94%, aumentando 144 pbs frente al indicador del año anterior, como resultado del incremento del gasto de provisiones. Aproximadamente el 60% del costo de riesgo fue generado por los efectos de las medidas descritas para reconocer la coyuntura.

Costo de Riesgo 12 meses	Pbs Var.				
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
Costo de riesgo	2,50%	3,22%	3,94%	72	144

⁹ Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

Ingresos Operacionales

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron los \$366,1 mil millones en el 4T20, incrementando 16,9% en el trimestre explicado esencialmente por un mayor volumen de transacciones durante la temporada de fin de año, los ingresos por comisiones netos crecieron 14,7% y los ingresos por servicios 27,2% dada la reactivación de algunos cobros suspendidos durante la cuarentena estricta.

En Colombia, los ingresos operacionales incrementaron 16,5%, principalmente como resultado de los mayores ingresos por comisiones, relacionados con la reactivación de cobros que habían sido suspendidos como parte de las medidas tomadas durante el segundo semestre del año. Adicionalmente, los ingresos por servicios incrementaron un 27,4% en relación al trimestre anterior.

En Centroamérica, el Banco adoptó una estrategia similar en cuanto a la reactivación de las comisiones, por lo que estos ingresos incrementaron 20,2%. Por otra parte, se presentó un crecimiento de los ingresos netos por operaciones de seguros del 16,3%. En línea con lo anterior, los ingresos operacionales incrementaron 20,8%.

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales registraron un crecimiento de 4,4% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos por comisiones netos, en línea con lo ocurrido durante el trimestre. Este crecimiento es explicado por la reactivación económica al cierre del 2020 y la realización de cobros que habían sido suspendidos durante el año.

En Colombia, los ingresos operacionales incrementaron 5,5% principalmente impulsados por el crecimiento en los ingresos por comisiones netos 8,7%. En las filiales internacionales, los ingresos operacionales disminuyeron como resultado de menores ingresos por comisiones.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales acumulados a diciembre de 2020 se redujeron 5,0% frente al año anterior, principalmente como consecuencia de menores ingresos por comisiones netas y servicios durante el primer semestre del año, producto de la estrategia de acompañamiento a nuestros clientes en el marco de la coyuntura COVID-19.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A	Dic. 19	Dic. 20	A/A
Gastos de Personal	417	396	398	0,6	-4,5	1.544	1.608	4,2
Gastos de Operación y Otros	621	631	694	10,0	11,8	2.186	2.531	15,8
Total	1.037	1.027	1.092	6,4	5,3	3.730	4.139	11,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales en el 4T20 ascendieron a \$1,1 billones, con un incremento de 6,4% respecto al trimestre anterior.

Los gastos de operación y otros registraron un incremento de 10,0%, principalmente en Colombia donde crecieron 14,0%, debido a mayores gastos de operación relacionados con proyectos de transformación digital y publicidad. Por otra parte, los gastos de personal incrementaron 0,6% explicados por el crecimiento de 0,5% en Colombia, además del efecto de la tasa de cambio.

Como resultado de los mayores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 48,8% incrementando 319 pbs respecto al indicador del 3T20.

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	4T19	3T20	4T20	T/T	A/A
Eficiencia	50,0%	45,6%	48,8%	319	-119

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 4T20 aumentaron 5,3% con respecto al último trimestre del año anterior debido principalmente al incremento de 11,8% en los gastos de operación y otros.

En Colombia el incremento estuvo asociado a honorarios relacionados con el proceso de transformación digital y gastos de mercadeo. Por su parte, en las filiales internacionales, los gastos operacionales disminuyeron 4,0% en relación al año inmediatamente anterior debido a menores beneficios a empleados y menores gastos administrativos.

A pesar del incremento en los gastos operacionales, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado se redujo 119 pbs respecto al del 4T19. Lo anterior debido a un mayor crecimiento anual de los ingresos operacionales.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados al cierre de 2020 aumentaron 11,0% frente al acumulado a diciembre de 2019. El incremento está explicado por la estrategia de transformación digital, costos asociados a la coyuntura del COVID-19 (incluyendo donaciones) y la tasa de cambio. Excluyendo estos efectos, los gastos operacionales incrementan 2,1% frente al acumulado del año anterior.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 47,1% al cierre del 4T20, incrementando 83 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses	4T19	3T20	4T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	46,2%	47,3%	47,1%	-25	83

Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Dic. 19	Sep. 20	Dic. 20	% Var.	
				T/T	A/A
Impuesto	82	25	-50	NA	NA

Desempeño T/T:

El impuesto de renta por -\$50,1 mil millones en el 4T20 presentó una disminución de \$74,8 mil millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente a la reducción en la utilidad antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Desempeño A/A:

El impuesto de renta disminuyó \$131,9 mil millones respecto al último trimestre del año anterior, debido a la reducción de la utilidad antes de impuestos en el mismo periodo en \$502,7 mil millones y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2020 alcanzó \$68,1 mil millones, presentando una reducción de 84,6% en relación al mismo periodo del año anterior, por la disminución de las utilidades antes de impuestos en este año y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Impuesto de Renta Acumulada	Dic. 19	Dic. 20	% Var.
			A/A
Impuesto	443	68	-85

La información aquí presentada tiene fines exclusivamente informativos e ilustrativos y no es, ni pretende ser, una fuente de valoración legal o financiera de ningún tipo.

Ciertas declaraciones en esta presentación constituyen “declaraciones a futuro” dentro del significado establecido de conformidad con el U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Estas declaraciones a futuro pueden guardar relación con nuestra condición financiera, resultados de operaciones, planes, objetivos, desempeño futuro y negocio, incluyendo, pero no limitado a, declaraciones en relación con la adecuación de la provisión de deterioro, riesgo de mercado y el impacto de los cambios en las tasas de interés, relación de solvencia y liquidez, y el efecto de procedimientos legales y nuevos estándares contables en nuestra condición financiera y los resultados operativos. Todas las declaraciones que tengan una clara naturaleza histórica, son declaraciones a futuro.

Estas declaraciones a futuro involucran ciertos riesgos, incertidumbres, estimados y supuestos de la administración. Diversos factores, algunos de los cuales están por fuera de nuestro control, pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos considerados por tales declaraciones a futuro.

Todas las declaraciones a futuro incluidas en esta presentación se basan en información y cálculos realizados internamente por Davivienda a la fecha de esta conferencia y, por lo tanto, Davivienda no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de tales declaraciones a futuro. Estas advertencias deben considerarse en relación con cualquier declaración escrita u oral que podamos emitir en el futuro.

Si ocurriera uno o más de estos riesgos o incertidumbres, o si los supuestos subyacentes resultan incorrectos, nuestros resultados reales pueden variar materialmente de los esperados, estimados o proyectados.

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 el 31 de diciembre de 2020 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.

Davivienda manifiesta expresamente que no acepta responsabilidad alguna derivada de i) acciones o decisiones tomadas o dejadas de tomar con base en el contenido de esta información; ii) pérdidas derivadas de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas en este documento; o iii) cualquier contenido originado por terceros.



Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

Teléfono: (57 1) 2203495

ir@davivienda.com - ir.davivienda.com

www.davivienda.com

Bogotá - Colombia

Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA