

Banco Davivienda S.A. / PFDAVVNDA

Resultados Segundo Trimestre 2021 / 2T21

Bogotá, Colombia 12 de agosto de 2021 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del segundo trimestre de 2021. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos(COP).

DESTACADOS

- La utilidad neta del trimestre totalizó \$432,3 mil millones, aumentando frente a ambos periodos principalmente por la reducción en el gasto de provisiones neto, mayores ingresos por interés de cartera e inversiones, así como estabilidad en los ingresos operacionales. De esta forma, la utilidad acumulada alcanzó los \$533,5 mil millones.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 3,76%, disminuyendo 35 pbs frente al trimestre anterior como resultado de mejores expectativas macroeconómicas en Colombia y Centroamérica.
- El NIM 12 meses cerró en 6,08%, reduciéndose 21 pbs en el año, principalmente como resultado del entorno de bajas tasas de interés y menores ingresos de inversiones¹. Por otra parte, el NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,41%, incrementando 83 pbs frente al del 1T21.
- La razón de solvencia total cerró en 18,64%, incrementando 196 pbs frente al trimestre anterior como resultado de la emisión del bono perpetuo (AT1) y el incremento en utilidades. Por su parte, el CET1² se ubicó en 12,04%.
- El 9 de agosto, la SFC³ autorizó la creación de RappiPay Compañía de Financiamiento para operar un Banco nativo digital en Colombia con el objetivo de crear y ofrecer soluciones ágiles e innovadoras en Colombia.
- En mayo y julio, S&P y Fitch redujeron la calificación de Davivienda de BBB- a BB+, luego de la respectiva reducción en la calificación del soberano. Ambas confirmaron perspectiva estable. Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- En DaviPlata, nuestro Banco nativo digital, alcanzamos los 12.7 millones de clientes. Adicionalmente, el saldo en Depósitos electrónicos incrementó 1,7 veces respecto al segundo trimestre del 2020 y alcanzó un saldo de \$563 mil millones.
- A junio de 2021 Davivienda contaba con presencia en 6 países, más de 18 millones de clientes, más de 17 mil funcionarios, 652 oficinas y 2.686 cajeros automáticos.

¹ Los ingresos por inversiones no incluyen los resultados de nuestra estrategia de cobertura contabilizada en el rubro de cambios y derivados.

² Solvencia Básica Ordinaria (CET1)

³ Superintendencia Financiera de Colombia - SFC

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El segundo trimestre del año registró un crecimiento importante en la mayor cantidad de países del mundo. El crecimiento anual de la economía norteamericana en el segundo trimestre del año fue de 12.2% cifra que contrasta con la caída del 9.1% en el segundo trimestre de 2020. En el caso de China, para el mismo período, el crecimiento del producto fue de 7.9%. Por su parte, la zona euro registró un crecimiento del 13.7%.

El precio del petróleo durante el segundo trimestre del año continuó con su proceso de recuperación aunque con un impulso más moderado. En efecto, la referencia Brent registró un promedio 68.9 USD frente al 61.03 USD observado en el trimestre anterior. Este comportamiento continúa siendo impulsado tanto por la mayor demanda por el crudo como por la contención en la oferta por parte de los países de la OPEP.

En lo que a actividad económica doméstica se refiere, en el período abril-mayo de este año el Indicador de Seguimiento a la Economía registró un crecimiento del 21.09% frente al mismo período del año anterior. Si se tiene en cuenta que en los mismos meses de 2020 la caída fue de 18.22% se tiene que la actividad económica recuperó lo que perdió el año anterior.

El segundo trimestre del año cerró con una inflación anual de 3.63%, un marcado repunte desde el mínimo histórico presentado a finales del trimestre pasado. El Paro Nacional, especialmente los bloqueos viales así como los daños en la cadena de producción del sector avícola, tuvieron un impacto importante así como el encarecimiento de los precios de los insumos a nivel global han venido generando presiones de costo importantes.

El 19 de mayo, Standard and Poor's anunció su decisión de recortar las calificaciones de Colombia: la calificación de largo plazo en moneda extranjera pasó de BBB- a BB+ y le asignaron una perspectiva estable, mientras que aquella de largo plazo en moneda local pasó de BBB a BBB-.

Para la vigencia 2021 se ratificó como meta para el Gobierno Nacional Central (GNC) un déficit fiscal de 8.6% del PIB, en donde se contempla el uso de recursos del Fondo de Mitigación de Emergencias que no fueron ejecutados en 2020 y recursos para la financiación parcial de programas sociales para atención de la población vulnerable y continuar con medidas para promover la recuperación económica en 2021. Para la vigencia 2022 se estableció como meta un déficit del GNC de 7.0% PIB, mostrando una reducción de 1.7% PIB frente a 2021. Finalmente, de acuerdo a las cifras entregadas por la DIAN, en el segundo trimestre del año el recaudo tributario bruto ascendió a \$43.7 billones, registrando un incremento de 22,9% frente al mismo periodo del año anterior y con lo cual el recaudo en lo corrido del año suma \$85 billones.

La tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar continuó en el segundo trimestre del año la tendencia alcista que viene mostrando desde principios de este año. En efecto, la tasa promedio para el segundo trimestre fue de \$3.690.9 cifra superior al promedio de \$3.552.8 alcanzado en el primer trimestre. Esta tendencia fue aún más evidente si se tiene en cuenta que la tasa de cambio en el último día de junio alcanzó \$3.756.6. Es importante mencionar que este comportamiento de la tasa se registró a pesar del incremento en el precio del petróleo.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

La recuperación económica continuó en el primer trimestre del 2021 en la región centroamericana, con crecimientos positivos en El Salvador y Honduras y con contracciones más moderadas en Costa Rica y Panamá.

El Salvador registró un crecimiento de 3.04% anual en el primer trimestre del año, donde se destacaron la actividad inmobiliaria, la industria manufacturera y el comercio como los sectores de mayor incidencia positiva en el Producto Interno Bruto (PIB). El crecimiento anual del primer trimestre en Honduras fue 1.26%, los sectores con mayor contribución positiva fueron la industria manufacturera, comunicaciones y electricidad y distribución de agua.

En contraste, la contracción anual de Costa Rica fue de 2.18%, los sectores que mayor presión a la baja generaron fueron el de transporte y las actividades financieras y de seguros, que continúan siendo afectados por la pandemia debido a un menor uso de servicios de transporte, caída en el trasiego de mercancías, así como estancamiento de las solicitudes de créditos.

Panamá se contrajo un 8.55% anual en el primer trimestre, debido principalmente a que persiste la afectación de los sectores de construcción, turismo y actividades inmobiliarias y empresariales. La recuperación de estos sectores ha sido más lenta frente a otros componentes del PIB y su balance frente al año anterior fue negativo.

Por otra parte, la inflación anual registró incrementos en la región en el segundo trimestre del año, debido principalmente al aumento en los precios del petróleo y derivados. La inflación anual de Costa Rica en junio fue 1.91%, en El Salvador 2.59%, en Honduras 4.67% y en Panamá 1.58%. La inflación de Costa Rica y de Honduras se mantuvo dentro del rango meta de cada banco central (Costa Rica de 2% a 4% y Honduras de 3% a 5%).

En materia de monedas, el colón costarricense registró una depreciación de 0.74% entre el 30 de junio de 2021 y el 31 de diciembre de 2020, en contraste, el lempira hondureño en el mismo periodo se apreció un 1.03%. Respecto a la tasa de política monetaria, esta se mantuvo en 0.75% para Costa Rica y 3% para Honduras en el segundo trimestre del año, niveles que son mínimos históricos.

Por último en el segundo trimestre del año no hubo rebajas de calificación, ni asignación de perspectivas negativas para los países de la región. Sin embargo, en julio Moody's ratings hizo una rebaja de la calificación de El Salvador, situándose en Caa1 y le asignó una perspectiva negativa debido, según la calificadora, a la incertidumbre sobre las fuentes de financiamiento del gobierno, al vencimiento de títulos del 2023 que presionará la caja del gobierno y al riesgo sobre la implementación de planes de ajuste fiscal.

A principios de agosto Standard & Poor's le otorgó una perspectiva negativa a la calificación soberana panameña, según la calificadora por los riesgos para las finanzas públicas dado el mayor nivel de deuda y las rigideces fiscales del país.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)	% Var.				
Activos	Jun. 20	Mar. 21	Jun. 21	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	13.664	10.054	11.257	12,0	-17,6
Inversiones	16.114	16.378	16.079	-1,8	-0,2
Cartera Bruta	109.543	108.172	110.976	2,6	1,3
Provisiones	-5.058	-6.007	-5.689	-5,3	12,5
Propiedad, Planta y Equipo	1.760	1.682	1.660	-1,3	-5,7
Otros Activos	6.125	5.734	5.770	0,6	-5,8
Total Activo	142.148	136.014	140.055	3,0	-1,5
Pasivos					
Repos e Interbancarios	3.585	2.455	1.966	-19,9	-45,2
Depósitos a la vista	51.928	55.182	56.380	2,2	8,6
Depósitos a término	36.373	33.706	33.164	-1,6	-8,8
Bonos	13.208	13.320	15.595	17,1	18,1
Créditos	17.758	12.645	13.359	5,6	-24,8
Otros Pasivos	6.394	5.724	6.113	6,8	-4,4
Total Pasivos	129.246	123.032	126.577	2,9	-2,1
Patrimonio					
Interés Minoritario	133	135	138	2,0	4,2
Patrimonio	12.769	12.847	13.339	3,8	4,5
Total Patrimonio	12.902	12.982	13.478	3,8	4,5
Total Pasivo y Patrimonio	142.148	136.014	140.055	3,0	-1,5

Estado de Resultados	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A	Jun. 20	Jun. 21	A/A
(Miles de millones COP)								
Ingresos Financieros por Interés	3.047	2.437	2.698	10,7	-11,5	5.862	5.135	-12,4
Ingresos de Cartera	2.720	2.447	2.527	3,3	-7,1	5.415	4.974	-8,1
Ingresos de Inversiones	303	-22	155	-100,0	-48,9	393	133	-66,2
Otros Ingresos	24	13	15	22,7	-35,2	54	28	-48,4
Egresos Financieros	1.074	730	717	-1,8	-33,3	2.137	1.447	-32,3
Margen Financiero Bruto	1.973	1.707	1.981	16,1	0,4	3.725	3.688	-1,0
Gasto de Provisiones	979	1.136	700	-38,4	-28,6	1.865	1.835	-1,6
Margen Financiero Neto	994	571	1.281	100,0	29,0	1.861	1.853	-0,4
Ingresos Operacionales	279	367	367	-0,2	31,4	593	734	23,8
Gastos Operacionales	1.039	1.009	1.117	10,7	7,5	2.020	2.126	5,3
Cambios y Derivados	-90	212	74	-65,2	-100,0	42	286	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	-20	-8	-8	-5,6	-61,0	-36	-16	NA
Utilidad antes de Impuestos	124	134	597	100,0	100,0	440	731	66,2
Impuestos	2	32	165	100,0	100,0	93	197	100,0
Utilidad Neta	122	101	432	100,0	100,0	346	534	54,1
Interés no controlantes	3	2	6	100,0	79,5	7	7	4,1

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
NIM	6,30%	6,10%	6,08%	-2	-21
NIM FX+D ⁴	6,41%	6,19%	6,30%	11	-11
Costo de Riesgo	2,83%	4,11%	3,76%	-35	93
Eficiencia	47,3%	46,9%	46,3%	-60	-100
ROAE	8,6%	2,2%	4,6%	239	-400
ROAA	0,84%	0,20%	0,43%	23	-41

Trimestre Anualizado	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
NIM	6,40%	5,59%	6,41%	82	1
NIM FX+D	6,10%	6,28%	6,65%	37	55
Costo de Riesgo	3,58%	4,20%	2,52%	-168	-106
Eficiencia	48,7%	44,5%	46,5%	200	-220
ROAE	3,8%	3,2%	13,1%	992	930
ROAA	0,35%	0,30%	1,25%	95	90

Pbs Var.

RESPUESTA COVID-19

Dando continuidad a la estrategia integral de acompañamiento a nuestros clientes desplegada desde marzo de 2020, mantenemos un porcentaje de nuestra cartera bajo alivios en los distintos países en los que operamos.

En Colombia, donde continuamos aplicando el programa PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores), el porcentaje de la cartera con alivios es del 9,3%. Esta cifra representa un incremento de 1,1 pp frente a la medición del trimestre anterior en la que el 8,2% tenía algún tipo de alivio. Con respecto al estado del portafolio en Colombia, de este 9,3% aliviado, el 63% corresponde a cartera de consumo, 26% a comercial y 10% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, de este mismo 9,3%, el 91% se encuentra al día, 5% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 4% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 9,4% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio manteniéndose estable frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (63%), seguido por el de consumo (24%) y por último del de vivienda (14%). El 93% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 4% tiene una mora entre 30 y 90 días y otro 3% adicional una mora superior a los 90 días.

La información descrita respecto al comportamiento de pago de esta cartera, está recogida en los indicadores de calidad presentados en este informe.

⁴ NIM FX+D incluye los ingresos generados por Cambios y Derivados para reflejar el resultado de la estrategia de cobertura.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 12,7 millones de clientes al cierre del segundo trimestre de 2021, de los cuales 5,3 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,4 millones tienen DaviPlata como único producto y 3 millones son clientes del Banco. El saldo en Depósitos electrónicos incrementó 1,7 veces respecto al segundo trimestre del 2020 y alcanzó 563 mil millones.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 2T21 el 86% de los clientes consolidados son considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 88% y en Centroamérica del 50%.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁵ incrementó más del doble respecto al año pasado, alcanzando los \$5,1 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital⁶, se cerró con un saldo de \$2,5 billones y un aumento de 50% en el año. Por último, los productos de inversión digital⁷ alcanzaron los \$0,5 billones, cifra que casi duplica a la registrada en el 2T20.

En términos de ventas, el 53% de las colocaciones de productos se han realizado por canales digitales en el segundo trimestre del año. Esta cifra es 9 pps superior a la del año pasado. En relación a la transaccionalidad, el 54% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales frente al 48% del año pasado. En línea con lo anterior y en relación a la pandemia del Covid-19, las realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 16% en el 2T20 a 12% en el 2T21.

En cuanto a nuestra Estrategia de Innovación y Transformación Digital, destacamos los siguientes resultados:

- El 9 de agosto, la SFC autorizó la creación de RappiPay Compañía de Financiamiento para operar un Banco nativo digital en Colombia con el objetivo de crear y ofrecer soluciones ágiles e innovadoras en Colombia.
- Davivienda fue reconocida por el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación de Colombia con la certificación como Unidad I+D+i, ratificando la destreza y la cultura de innovación del Banco.
- Davivienda y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) lanzan un piloto para el primer bono emitido, colocado, negociado y liquidado con tecnología blockchain en el mercado de valores de Colombia.

⁵ Productos digitales de crédito incluyen: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, TC Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

⁶ Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁷ Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 20	Mar. 21	Jun. 21	% Var.		Jun. 21	% Var.		Jun. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	13.664	10.054	11.257	12,0	-17,6	5.331	17,8	-9,5	1.581	5,2	-23,6
Inversiones	16.114	16.378	16.079	-1,8	-0,2	11.524	-4,2	-5,4	1.524	1,8	9,9
Cartera Bruta	109.543	108.172	110.976	2,6	1,3	87.743	2,3	0,7	6.198	1,7	4,0
Provisiones de Cartera	-5.058	-6.007	-5.689	-5,3	12,5	-4.848	-6,5	10,3	-224	0,4	27,2
Propiedad, Planta y Equipo	1.760	1.682	1.660	-1,3	-5,7	1.170	-1,7	-6,4	131	-2,2	-3,9
Otros Activos	6.125	5.734	5.770	0,6	-5,8	4.363	-0,4	-8,8	248	4,1	7,6
Total Activos	142.148	136.014	140.055	3,0	-1,5	105.284	2,5	-1,5	9.457	2,3	-1,5

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$140,1 billones de pesos, incrementando 3,0% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,9%, los activos hubieran aumentado 2,5%.

El disponible e interbancarios totalizó \$11,3 billones presentando un incremento de 12,0% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento de operaciones de mercado monetario en Colombia. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,1 billones, reduciéndose 1,8% en el trimestre debido en gran medida a la venta de títulos del Estado en Colombia pertenecientes al portafolio de inversiones negociables.

La cartera bruta ascendió a los \$111,0 billones, con lo cual creció 2,6% frente al trimestre anterior, principalmente por el incremento de \$1,8 billones en la cartera comercial y \$812 mil millones en vivienda. El saldo de provisiones de cartera se redujo 5,3% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,7 billones. En este sentido, el saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta disminuyó 43 pbs en el trimestre ubicándose en 5,1%. Los castigos alcanzaron los \$1,2 billones en el trimestre principalmente de la cartera de consumo.

Finalmente, los otros activos se mantuvieron relativamente estables con incremento del 0,6% en el trimestre destacando la reducción de las aceptaciones y derivados por 26,6%, que compensó el incremento de las cuentas por cobrar netas de 8,7%.

Desempeño A/A:

El total del activo decreció 1,5% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 0,2%, los activos decrecieron 1,4%.

El disponible e interbancarios se redujo 17,6% explicado por la disminución del disponible tanto en Colombia como en Centroamérica debido al efecto base frente al año pasado cuando se incrementó el disponible para enfrentar las necesidades de liquidez de corto plazo debido al inicio de la pandemia. Las inversiones se redujeron levemente debido al comportamiento del portafolio de trading en Colombia en línea con el trimestre.

La cartera bruta incrementó 1,3% anual impulsada principalmente por el portafolio de vivienda que creció 11,9% compensando la reducción de la cartera comercial del 3,3%. Las provisiones de cartera aumentaron 12,5%.

Por último, los otros activos presentan una variación de -5,8% como resultado del menor saldo de aceptaciones y derivados explicado por cambios en el volumen de instrumentos en Colombia y movimientos en las tasas.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 20	Mar. 21	Jun. 21	% Var.		Jun. 21	% Var.		Jun. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	54.168	50.576	52.358	3,5	-3,3	40.463	3,7	-4,5	3.173	1,0	0,8
Consumo	30.458	30.525	30.736	0,7	0,9	24.616	-0,2	-0,9	1.633	2,6	9,3
Vivienda	24.918	27.071	27.883	3,0	11,9	22.664	2,8	13,5	1.392	2,1	5,8
Total	109.543	108.172	110.976	2,6	1,3	87.743	2,3	0,7	6.198	1,7	4,0

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$111,0 billones registrando un crecimiento de 2,6% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,9%, la cartera bruta incrementó 2,2%.

El portafolio comercial aumentó 3,5%, principalmente por la mayor dinámica en desembolsos de cartera en el segmento corporativo en Colombia..

La cartera de consumo registró un leve incremento de 0,7% explicado por mayores desembolsos en las líneas de libranza y crédito de libre inversión, que presentaron un comportamiento positivo incrementando 2,7% y 1,1%, respectivamente. Este comportamiento fue compensado por castigos realizados durante el trimestre por \$1.2 billones en esta cartera.

La cartera de vivienda aumentó 3,0%, crecimiento impulsado por el segmento de vivienda VIS y leasing habitacional en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,2 mil millones de USD, aumentando 1,7% en el trimestre, principalmente por el mayor saldo en el portafolio de consumo y comercial en Honduras y El Salvador.

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 1,3% debido al aumento en el saldo del portafolio de vivienda que creció \$3,0 billones durante el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 0,2%, la cartera bruta creció 1,4%.

El portafolio comercial registró una disminución de 3,3%, explicado principalmente por la reducción de \$1,8 billones del segmento corporativo en Colombia. Esto se debe al efecto base de hace un año, impulsados por desembolsos significativos a clientes corporativos en los sectores de energía, telecomunicaciones y consumo masivo en el primer trimestre de 2020.

La cartera de consumo incrementó 0,9% explicado por la mayor dinámica de desembolsos principalmente en Centroamérica en donde la cartera en USD incrementó 9,3% en relación al año inmediatamente anterior.

La cartera de vivienda aumentó 11,9%, producto de mayor crecimiento en el segmento de leasing habitacional, especialmente en Colombia donde aumentó 13,8% en línea con la dinámica del sector en los últimos meses. De igual forma, en Colombia los segmentos de vivienda VIS y mayor a VIS impulsaron el crecimiento con dinámicas del 10,9% y 17,2%, respectivamente.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 4,0%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la banca de personas en la que los portafolios de consumo y vivienda crecieron 9,3% y 5,8%, respectivamente. Por su parte el portafolio comercial se mantuvo relativamente estable con una variación anual de 0,8%.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21	2T21	2T20	1T21	2T21
Comercial	3,77%	3,69%	3,92%	4,51%	4,39%	4,60%	1,11%	1,31%	1,58%
Consumo	0,75%	3,63%	2,90%	0,40%	3,44%	2,66%	2,30%	4,43%	3,85%
Vivienda	4,07%	4,91%	4,96%	4,22%	5,18%	5,25%	3,46%	3,68%	3,72%
Total (90)¹	3,00%	3,98%	3,90%	3,27%	4,32%	4,22%	1,93%	2,65%	2,66%
Vivienda (120)	3,81%	4,06%	4,17%	3,94%	4,25%	4,39%	3,26%	3,25%	3,22%
Total (120)²	2,94%	3,76%	3,70%	3,21%	4,08%	4,00%	1,89%	2,56%	2,54%

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	43.789	4.902	3.667	52.358
Consumo	28.285	1.574	877	30.736
Vivienda	25.675	1.327	881	27.883
Total	97.749	7.803	5.425	110.977

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,90%, disminuyendo durante el trimestre 8 pbs debido a las dinámicas observadas en la cartera de consumo.

El indicador de calidad de la cartera comercial aumentó 23 pbs en el trimestre reflejando el efecto de la finalización de alivios y deterioro de cartera en los sectores de transporte, servicio e infraestructura en Colombia.

En el caso de la cartera de consumo, la mejora en los indicadores de calidad se debe en su mayoría al volumen de castigos realizados en el trimestre y disminución en los rodamientos de cartera.

Los indicadores de calidad de vivienda mayor a 90 y mayor a 120 días incrementaron 5 pbs y 11 pbs, respectivamente; principalmente como resultado de la titularización de 326 mil millones de cartera de bajo riesgo en junio y en menor medida, a menores niveles de reestructuración en el marco del PAD.

En Centroamérica, el indicador de calidad mayor a 90 días de mora se mantuvo relativamente estable durante el trimestre. En cuanto al indicador de la cartera de consumo, este presentó una reducción debido a un mejor comportamiento de pagos de los clientes, castigos realizados en el período y por el crecimiento del portafolio. Este comportamiento, compensó el incremento del indicador de la cartera comercial por clientes corporativos en Costa Rica y Honduras.

En el 2T21, los castigos totalizaron \$1,2 billones disminuyendo 32,2% en el trimestre y concentrándose principalmente en la cartera de consumo y en menor medida en los portafolios de vivienda y comercial, por su dinámica y parámetros de castigos.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
Total Castigos	514	1.720	1.165	-32,2	100,0

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días incrementó en el año principalmente como consecuencia del impacto de la crisis sanitaria y la finalización de los programas de alivios.

El indicador de calidad de la cartera comercial incrementó 15 pbs a lo largo del año debido al deterioro en sectores específicos como el de transporte, servicio e infraestructura, en línea con el trimestre.

El deterioro en el indicador de calidad de la cartera de consumo es explicado en gran medida por la finalización de los alivios otorgados y rodamiento de la cartera en mora que estuvo al día en el marco del Programa de Acompañamiento a Deudores durante el 2020.

En el caso de la cartera de vivienda, los indicadores de calidad han incrementado debido al levantamiento de alivios, menores niveles de reestructuración y titularización de cartera, en línea con el trimestre actual.

Cobertura

Cobertura	Cobertura ³		
	2T20	1T21	2T21
Comercial	128,2%	154,1%	143,5%
Consumo	821,3%	237,3%	234,7%
Vivienda	55,6%	38,1%	47,5%
Total	154,1%	139,7%	131,5%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 2T21 en 131,5%, reduciéndose 8,2 pps frente al trimestre anterior producto del incremento en el nivel de castigos realizados durante 2021 y el ajuste de las expectativas macroeconómicas en los modelos de deterioro, reflejando un menor nivel de provisiones.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 22,6 pps debido al menor stock de provisiones del activo, en línea con el deterioro de cartera, castigos realizados y una mejora en las expectativas económicas incorporada en los modelos de deterioro.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	% Var.					% Var.			% Var.		
	Jun. 20	Mar. 21	Jun. 21	T/T	A/A	Jun. 21	T/T	A/A	Jun. 21	T/T	A/A
Depósitos a la vista	51.928	55.182	56.380	2,2	8,6	43.355	0,8	10,5	3.475	5,2	2,9
Depósitos a término	36.373	33.706	33.164	-1,6	-8,8	22.977	-1,9	-9,1	2.718	-2,7	-8,0
Bonos	13.208	13.320	15.595	17,1	18,1	13.698	16,9	22,5	506	16,2	-6,1
Créditos	17.758	12.645	13.359	5,6	-24,8	8.414	2,1	-33,8	1.319	10,2	-1,7
Total	119.267	114.853	118.498	3,2	-0,6	88.445	2,4	0,0	8.017	3,7	-2,4

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$118,5 billones, aumentando 3,2% frente al trimestre anterior, crecimiento concentrado en bonos, depósitos a la vista y créditos. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,9%, las fuentes de fondeo disminuyeron 2,7%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$56,4 billones aumentando 2,2% en el trimestre, en especial por la mayor captación a bajo costo de personas jurídicas en Colombia. En el caso de Centroamérica, los depósitos a la vista denominados en USD aumentan 5,2% impulsados por las cuentas de ahorros que incrementan 7,8% y cuentas corrientes que crecen 2,6%. Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$33,2 billones reduciéndose 1,6% en el trimestre.

Los bonos cerraron el segundo trimestre con un saldo de \$15,6 billones, presentando una variación de 17,1% en el trimestre. Lo anterior se explica en su mayoría por la emisión del bono perpetuo AT1 por \$500 millones USD. En la operación internacional, los bonos aumentaron debido a emisiones locales en Costa Rica con el fin de diversificar las fuentes de fondeo.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$13,4 billones, incrementando 5,6% en el trimestre. La operación en Centroamérica explica en gran parte este comportamiento por el mayor saldo de obligaciones financieras con entidades del exterior principalmente en El Salvador y Costa Rica. De igual forma, en Colombia el saldo de créditos con entidades creció 2,1%.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,7%, reduciéndose 53 pbs frente al indicador del trimestre anterior, debido al mayor crecimiento de las fuentes de fondeo en comparación a la cartera bruta.

Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo se mantuvieron relativamente estables como resultado de los menores saldos en créditos con entidades y depósitos a término, que contrarrestaron el incremento de los depósitos vista. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 0,2%, las fuentes de fondeo disminuyeron 0,6%.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 10,5% en Colombia y 2,9% en Centroamérica, esto se debe a escenarios de menores tasas de interés que logran mejores fuentes de fondeo. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 9,1% y 8,0%, respectivamente.

Los bonos incrementaron 18,1% en relación al segundo trimestre de 2020 debido en gran medida, a la emisión del bono perpetuo AT1 por \$500 millones USD y la emisión de bonos locales por \$700 mil millones de pesos en la operación de Colombia en el primer trimestre del año.

Los préstamos con entidades presentaron una disminución de 24,8% en el año. Este resultado se explica por el pago de obligaciones financieras a entidades del exterior en Colombia que redujo el saldo en 33,8%. De igual forma, en Centroamérica, los créditos disminuyeron 1,7% debido a los créditos desembolsados por bancos del exterior en el primer semestre del 2020, específicamente a la operación en Costa Rica.

Dado que la cartera bruta incrementó mientras que las fuentes de fondeo se redujeron durante el año, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo aumentó 180 pbs frente al segundo trimestre del 2020.

Patrimonio y Capital Regulatorio

(Miles de millones COP)	Norma anterior	Nueva norma (Basilea III)		% Var.
	4T20	1T21	2T21	T/T
Patrimonio	12.720	12.982	13.478	3,8
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	9.557	11.502	12.001	4,3
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	0	0	1.879	100
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.677	4.747	4.699	-1,0
Patrimonio Técnico	14.234	16.245	18.574	14,3
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo ⁸	115.660	97.372	99.651	2,3
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	8,26%	11,81%	12,04%	23 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	8,26%	11,81%	13,93%	212 pbs
Relación de Solvencia Total	12,31%	16,68%	18,64%	196 pbs
Relación de Apalancamiento	NA	7,61%	8,97%	136 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado se ubicó en \$13,5 billones a junio de 2021, aumentando 3,8% respecto al trimestre anterior, producto de la utilidad del ejercicio y el incremento en otros resultados integrales.

Al cierre del 2T21, la relación de solvencia total bajo Basilea III se ubicó en 18,64%, 196 pbs superior al reportado en el 1T21, lo anterior se dio como resultado de la emisión del bono perpetuo (AT1) que empezó a computar en la Solvencia Básica Adicional. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria aumentó 23 pbs, pasando a 12,04% en el segundo trimestre del 2021, debido al incremento en las utilidades del ejercicio.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,97%, es decir 136 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por crecimiento en los saldos de los créditos asociados a grandes empresas, microempresas y personas naturales de la cartera comercial y cartera de consumo, un menor crecimiento en las provisiones de cartera, y un incremento en el saldo de otros activos.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁹ se ubicó en 71%, disminuyendo 4 pbs frente a la del 1T21 (72%) bajo la nueva norma.

⁸ Los activos ponderados por nivel de riesgo incluyen el riesgo crediticio, de mercado y operacional.

⁹ Densidad de APNRS: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A	Jun. 20	Jun. 21	A/A
Ingresos Financieros por Interés	3.047	2.437	2.698	10,7	-11,5	5.862	5.135	-12,4
Ingresos de Cartera Créditos	2.720	2.447	2.527	3,3	-7,1	5.415	4.974	-8,1
Comercial	1.052	864	829	-4,1	-21,2	2.043	1.693	-17,1
Consumo	1.031	898	951	5,9	-7,8	2.097	1.848	-11,9
Vivienda	636	685	747	9,1	17,4	1.274	1.432	12,4
Ingresos de Inversiones	303	-22	155	-100,0	-48,9	393	133	-66,2
Otros Ingresos	24	13	15	22,7	-35,2	54	28	-48,4
Egresos Financieros	1.074	730	717	-1,8	-33,3	2.137	1.447	-32,3
Depósitos a la Vista	241	142	139	-1,9	-42,2	473	281	-40,6
Depósitos a Término	407	273	260	-4,7	-36,2	836	532	-36,4
Créditos con Entidades	166	102	85	-16,0	-48,6	314	187	-40,4
Bonos	220	185	198	7,1	-10,0	437	383	-12,4
Otros	39	29	34	18,0	-13,9	76	63	-17,3
Margen Financiero Bruto	1.973	1.707	1.981	16,1	0,4	3.725	3.688	-1,0
Gasto de Provisiones	979	1.136	700	-38,4	-28,6	1.865	1.835	-1,6
Margen Financiero Neto	994	571	1.281	100,0	29,0	1.861	1.853	-0,4
Ingresos Operacionales	279	367	367	-0,2	31,4	593	734	23,8
Gastos Operacionales	1.039	1.009	1.117	10,7	7,5	2.020	2.126	5,3
Gastos de Personal	401	408	464	13,7	15,7	815	873	7,1
Gastos de Operación	445	406	443	9,2	-0,5	832	848	1,9
Otros Gastos	193	195	210	7,6	8,8	373	405	8,7
Cambios y Derivados	-90	212	74	-65,2	-100,0	42	286	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	-20	-8	-8	-5,6	-61,0	-36	-16	-56,7
Utilidad antes de Impuestos	124	134	597	100,0	100,0	440	731	66,2
Impuestos	2	32	165	100,0	100,0	93	197	100,0
Utilidad Neta	122	101	432	100,0	100,0	346	534	54,1
Intereses no controlantes	3	2	6	100,0	79,5	7	7	4,1

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 2T21 en \$432,3 mil millones, aumentando \$331,0 mil millones en el trimestre como resultado principalmente de un menor gasto en provisiones, mayores ingresos por interés (Cartera e Inversiones), así como la estabilidad en los ingresos operacionales. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado aumentó 9,9 pps pasando de 3,2% a 13,1%.

El resultado neto en Colombia fue de \$316,6 mil millones, aumentando \$248,7 mil millones respecto al trimestre anterior. El margen financiero bruto incrementó 18,7% explicado por el crecimiento en los ingresos por inversiones¹⁰ y los ingresos de la cartera. No obstante, la disminución de los gastos en provisiones es la que más contribuye al incremento en la utilidad total.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$31,7 millones de USD, incrementando \$22,3 millones de USD en el trimestre por el menor gasto en provisiones, mayores ingresos operacionales y por cambios y derivados.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$310,7 mil millones explicado principalmente por el menor gasto en provisiones de cartera y en menor medida al incremento en los ingresos operacionales.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$252,2 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por los gastos de provisiones que se redujeron 21,9% y, en menor medida, por los ingresos operacionales que incrementaron 32,9%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó \$17,3 mil millones. Además del incremento en el margen financiero bruto de 11,4%, el menor gasto de provisiones resultó en un crecimiento del margen financiero neto del 20,3%. Por otro lado, los ingresos operacionales incrementaron 34,3% debido a menores ingresos por comisiones y honorarios.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento de 54,1%, este incremento se explica principalmente por la reducción en el gasto en provisiones, menores egresos financieros, mayores ingresos operacionales y el incremento de los ingresos por cambios y derivados netos en lo corrido del año.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 2T21 fue de 4,57%, 4 pps menor que el reportado en el segundo trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, el margen financiero bruto se redujo 2,5% debido a menores ingresos de cartera e inversiones. Sin embargo, en línea con el resultado consolidado, los mayores ingresos operacionales y el incremento de los ingresos por cambios y derivados netos impulsaron la utilidad que incrementó \$186,5 mil millones.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada incrementó 2,5% en USD por el crecimiento del margen financiero bruto (7,8%) debido a menores egresos financieros principalmente los egresos relacionados con el pago de intereses a depósitos a término y créditos con entidades financieras que se redujeron 22,1% y 22,8%, respectivamente.

¹⁰ Los ingresos por inversiones no incluyen los resultados de nuestra estrategia de cobertura contabilizada en los cambios y derivados.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A	Jun. 20	Jun. 21	A/A
Ingresos Cartera	2.720	2.447	2.527	3,3	-7,1	5.415	4.974	-8,1
Ingresos Inversiones + Interban.	327	-10	171	-100,0	-47,9	448	161	-64,1
Ingresos Financieros	3.047	2.437	2.698	10,7	-11,5	5.862	5.135	-12,4
Egresos financieros	1.074	730	717	-1,8	-33,3	2.137	1.447	-32,3
Margen Financiero Bruto	1.973	1.707	1.981	16,1	0,4	3.725	3.688	-1,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto alcanzó los \$2,0 billones al cierre del segundo trimestre del año presentando un crecimiento de 16,1% explicado principalmente por mayores ingresos de inversiones que registraron \$180,3 mil millones y un crecimiento de ingresos de la cartera cercano a los \$80,3 mil millones. Por su parte, los egresos financieros se redujeron \$13,5 mil millones en el trimestre.

En Colombia, el margen financiero bruto incrementó 18,7% en relación al trimestre anterior. Los ingresos de cartera ascendieron 3,1% principalmente por los mayores ingresos en la modalidad de vivienda y de consumo. Por su parte los ingresos de inversiones incrementaron \$169,9 mil millones, mientras que los egresos financieros se redujeron 3,5%, impactados por el crecimiento en la captación de bajo costo.

En las filiales internacionales, el margen financiero bruto denominado en USD aumenta 2,1% por el incremento en los ingresos financieros del 1,0%, principalmente provenientes de las inversiones que incrementó 6,2%, sumado a la reducción de 1,2% en los egresos financieros.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,41%, incrementando 82 pbs frente al del 1T21, como resultado del incremento del margen financiero bruto. Por otra parte, al incluir el ingreso por cambios y derivados para reflejar los resultados de la estrategia de cobertura, el NIM se ubicaría en 6,65% incrementando 37 pbs en el periodo.

NIM Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
NIM	6,40%	5,59%	6,41%	82	1
NIM FX+D	6,10%	6,28%	6,65%	37	55

Desempeño A/A:

Frente al año anterior, el margen financiero bruto en el segundo trimestre del año se mantuvo relativamente estable con una variación de 0,4%. Esta variación es explicada principalmente por la reducción de los ingresos de cartera y de inversiones, que compensó la disminución en los egresos financieros.

En Colombia, los ingresos de cartera decrecieron 6,9% en el contexto de tasas de interés más bajas. Por el mismo motivo, los egresos financieros disminuyeron 36,9%. Por el lado de las inversiones, los ingresos disminuyeron explicados por la volatilidad del mercado de títulos en Colombia al descontarse un mayor nivel de riesgo que se traduce en tasas más altas. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto disminuyó 1,0%.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 11,4% en USD durante el año. Esto se debió principalmente a la disminución de los egresos financieros del 19,2% y en menor medida al incremento de las inversiones por 22,4%. Por su parte, los ingresos de cartera se redujeron un 4,3% en relación al mismo periodo del año.

El NIM trimestre anualizado registró un incremento de 1 pb frente al año anterior debido al incremento del margen financiero bruto y menores activos productivos durante el mismo periodo. Por otra parte, al incluir los ingresos de los cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM incrementó 53 pbs en el periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a junio de 2021, alcanzó los \$3,7 billones, manteniéndose relativamente estable en relación al acumulado durante el mismo periodo del 2020. Lo anterior se debe principalmente a menores ingresos de la cartera e inversiones que compensan la reducción en los egresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$3,0 billones, con una reducción del 2,5% como resultado de menores ingresos de la cartera por \$379 mil millones y la disminución de los ingresos por inversiones que se redujeron \$270,5 mil millones. Por su parte, los egresos financieros se redujeron 35,9%.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto alcanzó \$201,9 millones USD, aumentando 7,8%. Se destacó el comportamiento de los egresos financieros que se redujeron 19,3%, principalmente los egresos de los certificados a término (-22,1%) seguidos de los intereses a créditos (-22,8%) y los depósitos de ahorro (-16,6%).

El NIM 12 meses se ubicó en 6,08% disminuyendo 22 pbs frente al indicador reportado en el 2T20. En contraste, vale la pena resaltar que el ciclo de reducciones de la tasa de política monetaria completó 250 pbs en el último año. Por otra parte, al incluir los ingresos de los cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se ubicó en 6,30% reduciéndose 11 pbs en el periodo.

NIM 12 meses	2T20	1T21	2T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,30%	6,10%	6,08%	-2	-21
NIM FX+D	6,41%	6,19%	6,30%	11	-11

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A	Jun. 20	Jun. 21	A/A
Deterioro	1.084	1.405	968	-31,1	-10,7	2.107	2.373	12,6
Recuperación	105	269	273	1,3	100,0	243	542	100,0
Neto Venta de Cartera	0	0	-4	-100,0	-100,0	0	-4	-100,0
Deterioro de activos financieros (Neto)	979	1.136	700	-38,4	-28,6	1.865	1.835	-1,6

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto se ubicó cerca de \$968,1 mil millones, disminuyendo 31,1% frente al trimestre anterior, resultado asociado al ajuste de parámetros en los modelos dada la mejora en las expectativas de variables macroeconómicas.

En cuanto a las recuperaciones, estas incrementaron \$3,5 mil millones comparado con el trimestre anterior en el que las negociaciones en Colombia, sumado a la reapertura de la actividad económica, reactivaron los procesos de recaudo.

Como resultado de lo anterior, el gasto por deterioro de activos financieros (neto de recuperación) totalizó \$699,5 mil millones.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,52%, disminuyendo 168 pbs respecto al primer trimestre del 2021.

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	3,58%	4,20%	2,52%	-168	-106

Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto se redujo \$116,2 mil millones. En Colombia y en las filiales internacionales, las provisiones se redujeron principalmente en el segmento de consumo.

En cuanto a las recuperaciones de cartera, estas incrementaron \$167,6 mil millones como resultado de la dinámica de las negociaciones en Colombia y en Centroamérica.

En consecuencia, el gasto por deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) registró una reducción de \$279,5 mil millones.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre se redujo 106 pbs respecto al segundo trimestre del 2020.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) a junio de 2021 alcanzó \$1,8 billones, con una reducción del 1,6% frente al acumulado en el mismo período de 2020. Este comportamiento es el resultado de mayores recuperaciones por \$299,4 mil millones que compensaron el mayor gasto en provisiones por \$266 mil millones.

El Costo de Riesgo 12 meses¹¹ se ubicó en 3,76%, incrementando 93 pbs frente al indicador del año anterior, como resultado del incremento del gasto de provisiones.

Costo de Riesgo 12 meses				Pbs Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	2,83%	4,11%	3,76%	-35	93

Ingresos Operacionales

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron los \$366,6 mil millones en el segundo trimestre del año, cifra que resulta superior a los niveles observados pre-pandemia. Frente al trimestre anterior, los ingresos operacionales se mantienen relativamente estables (reducción de 0,2%).

En Colombia, los ingresos operacionales registran una reducción de 5,0% principalmente relacionada con los ingresos netos por comisiones asociados a una menor transaccionalidad con tarjetas crédito y débito.

En Centroamérica, los ingresos operacionales netos aumentan 11,9% debido al mayor ingreso por comisiones y honorarios, así como por el ingreso de operaciones de seguros.

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales registraron un crecimiento del 31,4% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos netos por comisiones. Este resultado es explicado por la mayor transaccionalidad observada en los últimos meses y la estrategia de reactivación de cobros, luego de la exoneración otorgada en marzo del 2020 en razón de la coyuntura de COVID-19.

En Colombia, los ingresos operacionales incrementaron 32,9% principalmente impulsados por el crecimiento en los ingresos netos por comisiones del 28,6% seguido por los ingresos por servicios que incrementaron un 61,1%. En las filiales internacionales, los ingresos operacionales en USD incrementaron 34,3% como resultado de mayores ingresos por comisiones.

¹¹ Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales acumulados a junio de 2021 incrementaron 23,8% frente al año anterior, principalmente como consecuencia de mayores ingresos por comisiones netas producto de la reactivación de cobros y tarifas.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A	Jun. 20	Jun. 21	A/A
Gastos de Personal	401	408	464	13,7	15,7	815	873	7,1
Gastos de Operación y Otros	638	601	653	8,7	2,3	1.205	1.254	4,0
Total	1.039	1.009	1.117	10,7	7,5	2.020	2.126	5,3

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

En el 2T21 los gastos operacionales ascendieron a \$1,1 billones, presentando un incremento del 10,7% respecto al trimestre anterior, principalmente por mayores gastos de personal y gastos de operación.

Los gastos de personal consolidados aumentaron 13,7% frente al trimestre anterior como resultado de gastos de personal no recurrentes relacionados con el pacto colectivo en Colombia. Por su parte, los gastos de operación y otros registraron un incremento de 8,7%, principalmente por mayores gastos administrativos relacionados con gastos de seguros, publicidad y mantenimiento.

Como resultado de los mayores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 46,5% incrementando 200 pbs respecto al indicador del 1T21.

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
Eficiencia	48,7%	44,5%	46,5%	200	-220

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 2T21 aumentaron 7,5% con respecto al segundo trimestre del año anterior. El comportamiento se explica principalmente por el incremento de 15,7% en los gastos de personal, en línea con el trimestre.

En Colombia el incremento en los gastos de personal fue del 22,1%, debido a gastos no recurrentes en línea con el trimestre. Por su parte, en las filiales internacionales, los gastos operacionales incrementan 7,9% por los mayores gastos administrativos.

En consecuencia de un mayor incremento en los ingresos operacionales relativo al incremento de los gastos, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado se redujo 220 pbs respecto al del 2T20.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a junio de 2021 alcanzaron los \$2,1 billones aumentando 5,3% frente al acumulado a junio de 2020. El incremento se debió principalmente al incremento de 7,1% de los gastos de personal, debido a lo indicado en párrafos anteriores. Adicionalmente, los gastos de operación y otros incrementaron 4,0%.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 46,3% al cierre del segundo trimestre del año, reduciéndose 100 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses				Pbs Var.	
	2T20	1T21	2T21	T/T	A/A
Eficiencia	47,3%	46,9%	46,3%	-60	-100

Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre				% Var.	
	Jun. 20	Mar. 21	Jun. 21	T/T	A/A
Impuesto	2	32	165	100,0	100,0

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta alcanzó \$165,0 mil millones, presentando un incremento frente a ambos trimestres debido a mayor utilidad antes de impuestos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Acumulado a Junio de 2021, el impuesto de renta se ubicó en \$197 mil millones, aumentando 111,8% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido al aumento en la utilidad antes de impuestos por \$291,3 mil millones y al uso de un monto similar de beneficios fiscales en ambos años.

En consecuencia de lo anterior, la tasa efectiva de impuestos acumulada presentó un incremento de 5,8 pps.

Tasa de Impuesto Acumulada			Pps Var.
	Jun. 20	Jun. 21	A/A
Tasa efectiva de Impuestos	21,3%	27,0%	5,7

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 30 de junio de 2021 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