

# Banco Davivienda S.A. / PFDAVVNDA

## Resultados Primer Trimestre 2021 / 1T21

Bogotá, Colombia 20 de mayo de 2021 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del primer 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 \$101,3 mil millones, aumentando en el trimestre y disminuyendo 54,9% frente al año anterior, principalmente por el incremento en el gasto de provisiones neto que totalizó \$1,14 billones.
- A marzo de 2021, la cartera con alivios vigentes cerró en el 8,2% de nuestra cartera en Colombia y del 10,1% en Centroamérica.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 4,11%, superior al del trimestre y el año anterior, como consecuencia de mayores gastos de provisiones asociados a la coyuntura COVID-19.
- La razón de solvencia total bajo el nuevo estándar de capital en Colombia (Basilea III) alcanzó un valor de 16,68% con un Tier I de 11,81%. La implementación de esta norma generó un incremento de 451 pbs en la relación de solvencia total y de 370 pbs en la relación de solvencia básica ordinaria, según las estimaciones pro-forma a diciembre de 2020.
- En abril de 2021, nos convertimos en el primer emisor en Colombia de un bono perpetuo AT1 por un monto de \$500 millones de USD cuya demanda fue de 3.5x. Con esto fortalecimos nuestra posición de capital y mejoramos la calidad de este.
- El NIM 12 meses cerró en 6,08%, reduciéndose 20 pbs en el año, principalmente como resultado del entorno de bajas tasas de interés y menores ingresos de inversiones<sup>1</sup>.
- En DaviPlata, nuestro Banco nativo digital, alcanzamos los 12.2 millones de clientes. Adicionalmente, en el mes de abril se lanzaron al mercado dos nuevas funcionalidades para los usuarios: Tienda Virtual y Perfil Mi Negocio, que contribuirán en la reactivación económica apoyando a los e-emprendedores y empresas en Colombia.
- A marzo de 2021 Davivienda contaba con presencia en 6 países, más de 18 millones de clientes, más de 17 mil funcionarios, 673 oficinas y 2.719 cajeros automáticos.
- Calificaciones de Riesgo: Fitch BBB-/ S&P BB+<sup>2</sup>/ Moody's Baa3.

<sup>1</sup> Los ingresos por inversiones no incluyen los resultados de nuestra estrategia de cobertura contabilizada en los cambios y derivados.

<sup>2</sup> Calificación de riesgo actualizada en mayo 20 del 2021 luego de la revisión a la baja en la calificación soberana de Colombia el 19 de mayo de 2021.

## ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

---

En el 2021 el crecimiento mundial empezó a registrar recuperaciones que anticipan un año con mayor optimismo. El desarrollo y puesta en producción masiva de varias vacunas contra el Covid-19, la sofisticación de protocolos en las empresas y las cuarentenas mejor diseñadas han permitido que, a pesar de que el virus continúa su propagación, la afectación económica sea menor.

A nivel internacional, se destaca el incremento en las expectativas de inflación en Estados Unidos y el aumento en las tasa de interés de los bonos del Tesoro. Según datos preliminares de las grandes economías, el crecimiento anual para el primer trimestre de la economía de los Estados Unidos fue de 0,4%, para la Zona Euro se registró una caída de -1,8%, en tanto que para China se observó un crecimiento del 18,3% .

El precio del petróleo durante el primer trimestre del año se recuperó frente al observado en el último trimestre de 2020. En efecto, la referencia Brent registró un promedio de USD 63,9 frente al USD 44,3 observado en el trimestre anterior, explicado tanto por la mayor demanda por el crudo como por la contención en la oferta por parte de los países de la OPEP.

En cuanto a la actividad económica doméstica, la economía colombiana creció 1.1% en el año, en comparación con la caída de -3.6% registrada en el trimestre anterior y el incremento de 0.6% alcanzado en el mismo trimestre de 2020. A este resultado contribuyeron de forma positiva los sectores de manufacturas, administración y salud pública, y agricultura.

El primer trimestre del 2021 cerró con una inflación anual de 1,51%, un nuevo mínimo histórico para la inflación en Colombia. El descenso en la inflación se debió, fundamentalmente, a la inflación de alimentos que cayó de 4,81% anual en diciembre a 3,92% al finalizar marzo. Por el contrario, la inflación sin alimentos se mantuvo estable.

En materia fiscal, durante el primer trimestre del año el déficit del Gobierno Nacional Central (GNC) llegó al 7,8% del PIB. Este resultado se obtuvo gracias a una menor ejecución de gasto asociados a la emergencia sanitaria e ingresos tributarios superiores a los esperados. Las autoridades anunciaron un déficit del GNC de 8,6% del PIB como nueva meta para la vigencia 2021. Esta contempla un incremento en los gastos orientado a la reactivación económica, el impulso de la inversión y otros rubros relacionados con la crisis sanitaria (como las vacunas). El recaudo tributario bruto ascendió a \$40,9 billones registrando una caída de 3,0% frente al mismo periodo del año 2020.

Aunque la tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar registró en el primer trimestre del año un promedio de \$3.552,8, cifra inferior a la registrada en el trimestre anterior (\$3.683,3), su tendencia fue, en general, ascendente al pasar de una cotización de \$3.432 al comienzo del año a \$3.736,9 el 31 de marzo. Los factores que explican la presión alcista de la tasa de cambio son la menor entrada de flujos de portafolio a países emergentes como Colombia por el incremento en los Tesoros de Estados Unidos y la incertidumbre sobre la posición fiscal del país.

## ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

---

En la región la actividad económica continuó su recuperación en el último trimestre del 2020, luego del impacto significativo de las medidas de restricción a la movilidad para contener el contagio de Covid-19 en el segundo trimestre del 2020. El balance anual fue negativo con caídas del Producto Interno Bruto de 4,1% en Costa Rica, 7,9% en El Salvador, 9,0% en Honduras y 18,0% en Panamá.

Para los primeros dos meses del 2021 la recuperación siguió en marcha en la región pero a un ritmo lento, enmarcada en el re-escalamiento de las restricciones de movilidad en enero en la mayoría de países. En El Salvador las restricciones fueron suspendidas en agosto de 2020 y desde esa fecha no se han vuelto a implementar medidas similares para contener el contagio.

La variación anual promedio de los indicadores mensuales de actividad económica para enero y febrero fue de -4,73% en Costa Rica, -1,89% en El Salvador, -4,69% en Honduras y -12,18% en Panamá.

En relación a la inflación, la variación anual en el primer trimestre del año fue, en promedio, 0,62% en Costa Rica, 1,05% en El Salvador, 4,0% en Honduras y -0,57% en Panamá. Para Costa Rica la inflación del primer trimestre se ubica por debajo del rango meta del Banco Central (2% a 4%). En el caso hondureño, la inflación se ubicó en el rango medio de la meta del Banco Central (3% a 5%).

La inflación baja y estable en Costa Rica y Honduras permitió que las tasas de política monetaria se mantuvieran en mínimos récord. En el caso costarricense, las rebajas en 2020 llevaron la tasa de referencia a 0,75%, cifra en la cual se mantiene al primer trimestre del año. En Honduras la tasa de política monetaria se mantuvo en 3% durante los primeros tres meses del año.

En materia de calificaciones de riesgo, en el primer trimestre del año se presentaron rebajas a Panamá, una por parte de Moody 's hasta Baa2 y otra por parte de Fitch hasta BBB-. Las reducciones según las calificadoras obedecen al deterioro rápido del panorama fiscal aunado a la contracción registrada en 2020.

Por otra parte, la perspectiva de la calificación de El Salvador fue ajustada de estable a negativa y retirada de la categoría de posible rebaja de corto plazo por parte de Moody 's.

## PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)				% Var.	
	Mar. 20	Dic. 20	Mar. 21	T/T	A/A
<b>Activos</b>					
Disponible e Interbancarios	12.661	11.956	10.054	-15,9	-20,6
Inversiones	14.070	16.115	16.378	1,6	16,4
Cartera Bruta	109.422	106.675	108.172	1,4	-1,1
Provisiones	-4.617	-6.395	-6.007	-6,1	30,1
Propiedad, Planta y Equipo	1.807	1.677	1.682	0,3	-6,9
Otros Activos	6.283	6.385	5.734	-10,2	-8,7
<b>Total Activo</b>	<b>139.625</b>	<b>136.413</b>	<b>136.014</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,6</b>
<b>Pasivos</b>					
Repos e Interbancarios	469	1.936	2.455	26,8	100,0
Depósitos a la vista	49.416	53.500	55.182	3,1	11,7
Depósitos a término	37.383	33.739	33.706	-0,1	-9,8
Bonos	13.377	12.535	13.320	6,3	-0,4
Créditos	19.098	14.419	12.645	-12,3	-33,8
Otros Pasivos	6.976	7.564	5.724	-24,3	-18,0
<b>Total Pasivos</b>	<b>126.720</b>	<b>123.693</b>	<b>123.032</b>	<b>-0,5</b>	<b>-2,9</b>
<b>Patrimonio</b>					
Interés Minoritario	146	117	135	16,0	-7,1
Patrimonio	12.760	12.603	12.847	1,9	0,7
<b>Total Patrimonio</b>	<b>12.905</b>	<b>12.720</b>	<b>12.982</b>	<b>2,1</b>	<b>0,6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>139.625</b>	<b>136.413</b>	<b>136.014</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,6</b>

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T20	4T20	1T21	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.815	2.765	2.437	-11,9	-13,4
Ingresos de Cartera	2.695	2.536	2.447	-3,5	-9,2
Ingresos de Inversiones	90	213	-22	-100,0	-100,0
Otros Ingresos	31	16	13	-23,1	-58,8
Egresos Financieros	1.063	815	730	-10,5	-31,3
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.752</b>	<b>1.950</b>	<b>1.707</b>	<b>-12,5</b>	<b>-2,6</b>
Gasto de Provisiones	885	1.183	1.136	-4,0	28,3
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>867</b>	<b>767</b>	<b>571</b>	<b>-25,5</b>	<b>-34,1</b>
Ingresos Operacionales	314	366	367	0,4	17,1
Gastos Operacionales	981	1.092	1.009	-7,6	2,9
Cambios y Derivados	132	-53	212	100,0	60,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	-17	-24	-8	65,8	51,6
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>316</b>	<b>-36</b>	<b>134</b>	<b>100,0</b>	<b>-57,7</b>
Impuestos	91	-50	32	100,0	-64,6
<b>Utilidad Neta</b>	<b>225</b>	<b>14</b>	<b>101</b>	<b>100,0</b>	<b>-54,9</b>

## PRINCIPALES INDICADORES

<b>12 meses</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Pbs Var.</b>	
				<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Margen de Interés Neto	6,28%	6,29%	6,08%	-21	-20
Costo de Riesgo	2,50%	3,94%	4,11%	18	161
Eficiencia	46,5%	47,1%	46,9%	-19	34
ROAE	10,7%	3,2%	2,2%	-97	-854
ROAA	1,08%	0,30%	0,20%	-9	-87

<b>Trimestre Anualizado</b>	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>Pbs Var.</b>	
				<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Margen de Interés Neto	6,11%	6,31%	5,58%	-73	-53
Costo de Riesgo	3,24%	4,44%	4,20%	-24	96
Eficiencia	45,1%	48,8%	44,5%	-430	65
ROAE	7,0%	0,4%	3,2%	272	-388
ROAA	0,69%	0,04%	0,30%	26	-39

## 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 8,2%. Esta cifra representa un incremento de 1 pp frente a la medición del trimestre anterior en la que el 7% tenía algún tipo de alivio. Con respecto al estado del portafolio en Colombia, de este 8,2% aliviado, el 73% corresponde a cartera de consumo, 21% a comercial y 6% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, de este mismo 8,2%, el 89% se encuentra al día, 8% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 3% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 10,1% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio lo que representa un descenso de 2 pps frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (68%), seguido por el de consumo (21%) y por último del de vivienda (12%). El 94% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 5% tiene una mora entre 30 y 90 días y otro 1% adicional una mora superior a los 90 días.

## TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 12,2 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2021. Nos complace anunciar el lanzamiento de dos funcionalidades en la plataforma que ponemos al servicio de nuestros clientes con el fin de apoyar la reactivación económica del país.

En primer lugar, Perfil Mi Negocio está dirigido a los e- emprendedores quienes buscan promover la operación y manejar las finanzas de su negocio directamente desde su celular. A través de esta funcionalidad, pueden organizar sus productos en catálogos, compartirlos por redes sociales y recibir los

pagos de forma electrónica, sin ningún costo. En segundo lugar, la Tienda Virtual que llega para conectar a cerca de 8,9 millones de colombianos usando la aplicación con comercios aliados quienes encuentran un nuevo canal para impulsar sus ventas. Estas dos nuevas funcionalidades llegan a complementar el ecosistema de DaviPlata donde cada vez hay más productos y servicios disponibles para el cliente.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 1T21 el 85% de los clientes consolidados son considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 88% y en otros países como Costa Rica y Panamá del 90% y 77%, respectivamente.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito<sup>3</sup> se duplicó aproximadamente respecto al año pasado, alcanzando los \$4,1 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital<sup>4</sup>, se cerró con un saldo de \$2,2 billones y un aumento de 64,4% en el año. Por último, los productos de inversión digital<sup>5</sup> alcanzaron los \$0,6 billones, cifra que es casi tres veces superior a la del 1T20.

En términos de ventas, el 52% de las colocaciones de productos se han realizado por canales digitales en el primer trimestre del año. Esta cifra es 13 pps superior a la del año pasado. En relación a la transaccionalidad, el 52% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales frente al 38% 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 18% en el 1T20 a 15% en el 1T21.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 20	Dic. 20	Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	12.661	11.956	10.054	-15,9	-20,6	4.527	-32,3	-17,5	1.503	-2,2	-15,1
Inversiones	14.070	16.115	16.378	1,6	16,4	12.028	0,9	16,1	1.497	-4,0	20,7
Cartera Bruta	109.422	106.675	108.172	1,4	-1,1	85.747	-0,3	1,1	6.096	1,1	0,5
Provisiones de Cartera	-4.617	-6.395	-6.007	-6,1	30,1	-5.185	-8,3	30,6	-224	3,8	39,8
Propiedad, Planta y Equipo	1.807	1.677	1.682	0,3	-6,9	1.190	-2,2	-5,0	134	-0,3	-2,2
Otros Activos	6.283	6.385	5.734	-10,2	-8,7	4.381	-14,3	-10,2	238	2,4	4,1
<b>Total Activos</b>	<b>139.625</b>	<b>136.413</b>	<b>136.014</b>	<b>-0,3</b>	<b>-2,6</b>	<b>102.688</b>	<b>-2,4</b>	<b>-0,1</b>	<b>9.244</b>	<b>-0,4</b>	<b>-0,4</b>

### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$136,0 billones de pesos, disminuyendo 0,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 7,2%, los activos decrecieron 1,8%.

<sup>3</sup> Créditos Digital incluye: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, TC Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

<sup>4</sup> Captación Digital: Incluye Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

<sup>5</sup> Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

El disponible e interbancarios totalizó \$10,0 billones presentando una disminución de 15,9% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el decrecimiento de los interbancarios en Colombia dadas las menores operaciones con contrapartes. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,4 billones, aumentando 1,6% en el trimestre.

La cartera bruta ascendió a los \$108,2 billones, con lo cual creció 1,4% frente al trimestre anterior, principalmente por el incremento de \$1,2 billones en la cartera de vivienda. El saldo de provisiones de cartera se redujo 6,1% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,0 billones. En este sentido, el saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta disminuyó 40 pbs en el trimestre ubicándose en 5,6%. Los castigos alcanzaron los \$1,7 billones en el trimestre principalmente provenientes de la cartera de consumo.

Finalmente, los otros activos disminuyeron 10,2% debido a las aceptaciones y derivados como reflejo de los movimientos en el portafolio de trading.

### Desempeño A/A:

El total de activo decreció 2,6% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 9,3%, los activos decrecieron 0,2%.

El disponible e interbancarios se redujo 20,6% explicado por la disminución del disponible tanto en Colombia como en Centroamérica, sumado al efecto de tasa de cambio en la operación internacional. El portafolio de inversiones presentó un crecimiento de 16,4% principalmente explicado por el incremento de las inversiones en títulos del Estado en Colombia y El Salvador, así como por las posiciones adquiridas de manera obligatoria en “Títulos de Solidaridad” en Colombia con recursos provenientes de la reducción del encaje durante el segundo trimestre del 2020.

La cartera bruta disminuyó 1,1% anual debido al portafolio comercial ya que este se contrae al ser comparado con el primer trimestre del 2020, periodo en el cual se realizaron desembolsos significativos en el segmento corporativo. A nivel consolidado las provisiones aumentaron 30,1%.

Por último, los otros activos presentan una variación de -8,7% 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)		
	Mar. 20	Dic. 20	Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	53.411	49.740	50.576	1,7	-5,3	39.019	-0,1	-2,5	3.142	1,1	-5,0
Consumo	31.167	31.033	30.525	-1,6	-2,1	24.674	-3,7	-2,3	1.591	0,9	8,9
Vivienda	24.845	25.902	27.071	4,5	9,0	22.054	3,7	12,6	1.364	1,1	5,0
<b>Total</b>	<b>109.422</b>	<b>106.675</b>	<b>108.172</b>	<b>1,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>85.747</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,1</b>	<b>6.096</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>

### Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$108,2 billones registrando un crecimiento de 1,4% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 7,2%, la cartera bruta se mantuvo estable.

El portafolio comercial consolidado aumentó 1,7%, principalmente por la mayor dinámica en desembolsos de cartera en los segmentos empresarial y corporativo.

La cartera de consumo registró una disminución en su saldo de 1,6% explicada por los menores desembolsos, así como los castigos realizados en este portafolio por \$1,6 billones como resultado de los créditos que presentaron deterioro luego de haberse suspendido los alivios y después de un año de bajos niveles históricos de castigos. En algunas líneas de crédito, como la de libre inversión o vehículo, se presentó un comportamiento positivo creciendo 1,4% y 0,8%, respectivamente.

La cartera de vivienda consolidada aumentó 4,5%, crecimiento impulsado por el segmento de vivienda residencial mayor a VIS y leasing habitacional.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,1 mil millones de USD, aumentando 1,1% en el trimestre, principalmente por el mayor saldo en el portafolio comercial de la operación en Costa Rica y El Salvador, seguido del de vivienda y consumo.

### Desempeño A/A:

La cartera bruta consolidada decreció en el último año 1,1% debido a la disminución en el saldo del portafolio comercial por el efecto base de inicios del 2020 cuando la dinámica de crecimiento aumentó. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 9,3%, la cartera bruta creció 1,0%.

El portafolio comercial registró un decrecimiento de 5,3% debido a la comparación con el primer trimestre del 2020 en el que se realizaron desembolsos significativos a clientes corporativos en los sectores de energía, telecomunicaciones y consumo masivo.

La cartera de consumo disminuyó 2,1% explicado por la menor dinámica de desembolsos y el volumen de castigos en el primer trimestre del año, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda creció 9,0%, producto de mayor crecimiento en el segmento de leasing habitacional, especialmente en Colombia donde aumentó 11,4% en línea con la dinámica del sector en los últimos meses. De igual forma, los segmentos de vivienda mayor a VIS y VIS también impulsaron el crecimiento con dinámicas de crecimiento en Colombia del 20,3% y 10,6%, respectivamente.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD se mantuvo relativamente estable. En la banca de personas los portafolios de consumo y vivienda crecieron 8,9% y 5,0%, respectivamente. Lo anterior contrarrestó la disminución del 5,0% en la cartera comercial principalmente explicada por la contracción en Panamá.

## Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	1T20	4T20	1T21	1T20	4T20	1T21	1T20	4T20	1T21
Comercial	3,81%	3,26%	3,69%	4,67%	3,88%	4,39%	1,23%	0,98%	1,31%
Consumo	2,07%	6,04%	3,63%	1,96%	6,57%	3,44%	2,55%	3,54%	4,43%
Vivienda	4,41%	4,53%	4,91%	4,70%	4,72%	5,18%	3,33%	3,64%	3,68%
<b>Total (90)<sup>6</sup></b>	<b>3,45%</b>	<b>4,38%</b>	<b>3,98%</b>	<b>3,87%</b>	<b>4,89%</b>	<b>4,32%</b>	<b>2,00%</b>	<b>2,24%</b>	<b>2,65%</b>
Vivienda (120)	3,50%	2,77%	4,06%	3,64%	2,66%	4,25%	2,98%	3,31%	3,25%
<b>Total (120)<sup>7</sup></b>	<b>3,25%</b>	<b>3,95%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,63%</b>	<b>4,38%</b>	<b>4,08%</b>	<b>1,92%</b>	<b>2,17%</b>	<b>2,56%</b>

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	42.623	4.676	3.277	50.576
Consumo	27.698	1.742	1.085	30.525
Vivienda	24.834	1.467	769	27.071
<b>Total</b>	<b>95.155</b>	<b>7.886</b>	<b>5.131</b>	<b>108.172</b>

### Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,98%, disminuyendo durante el trimestre 40 pbs, principalmente por las dinámicas observadas en las carteras de consumo y vivienda.

El indicador de calidad de la cartera comercial aumentó en el trimestre reflejando un deterioro en sectores específicos como el de transporte, aéreo y construcción.

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, dinámica que se había desacelerado como consecuencia de las medidas de alivios otorgadas a lo largo del 2020.

El indicador de calidad de vivienda mayor a 90 días incrementó como resultado de la finalización de alivios a partir de octubre de 2020. De igual forma, el indicador de calidad mayor a 120 días de mora incrementó en el trimestre como reflejo de la finalización de los alivios.

En Centroamérica, los indicadores de calidad mayores a 90 días de mora aumentaron durante el trimestre en cartera de consumo donde incrementó la morosidad en los productos no garantizados de tarjetas de crédito y el crédito de libre inversión.

En el 1T21, los castigos totalizaron \$1,7 billones presentando un incremento de 79,8% en el trimestre en mayor medida en la modalidad de consumo.

<sup>6</sup> Total (90): Cartera >90 días / Cartera Bruta.

<sup>7</sup> Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta.

<b>Castigos</b> (Miles de Millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Total Castigos	589	957	1.720	79,8	191,8

#### 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 alivio.

El indicador de calidad de la cartera comercial se redujo 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 al final del 2020.

El deterioro en el indicador 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 2020 y el efecto de la coyuntura.

En el caso de la cartera de vivienda, los indicadores de calidad han incrementado en la medida en que los alivios han ido expirando.

#### Cobertura

<b>Cobertura</b>	<b>Cobertura<sup>8</sup></b>		
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>
Comercial	118,5%	169,9%	154,1%
Consumo	274,4%	168,3%	237,3%
Vivienda	39,5%	41,5%	38,1%
<b>Total</b>	<b>122,3%</b>	<b>137,0%</b>	<b>139,7%</b>

#### Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 1T21 en 139,7%, aumentando 2,7 pps frente al trimestre anterior. El aumento en el stock de provisiones del activo y el menor saldo de cartera en mora en consumo por los castigos explican el incremento de este indicador.

#### Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura sin efecto de reserva patrimonial aumentó 17,4 pps debido a los esfuerzos para cubrir adecuadamente la cartera incrementando las provisiones en 2020.

<sup>8</sup>Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días.

## Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 20	Dic. 20	Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.		Mar. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	49.416	53.500	55.182	3,1	11,7	43.027	2,4	14,7	3.304	-1,2	12,5
Depósitos a término	37.383	33.739	33.706	-0,1	-9,8	23.427	-3,8	-4,9	2.794	2,1	-11,1
Bonos	13.377	12.535	13.320	6,3	-0,4	11.718	5,7	0,8	435	3,3	0,9
Créditos	19.098	14.419	12.645	-12,3	-33,8	8.241	-16,7	-38,9	1.197	-9,2	-13,6
<b>Total</b>	<b>119.274</b>	<b>114.193</b>	<b>114.853</b>	<b>0,6</b>	<b>-3,7</b>	<b>86.414</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>7.731</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,1</b>

### Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$114,9 billones, aumentando 0,6% frente al trimestre anterior, crecimiento concentrado en bonos y depósitos a la vista. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 7,2%, las fuentes de fondeo disminuyeron 1,0%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$55,2 billones aumentando 3,1% en el trimestre, en especial por la mayor captación a bajo costo de personas jurídicas en Colombia. En el caso de Centroamérica, si bien los depósitos a la vista aumentan impulsados por las cuentas de ahorros, se presenta una disminución en las cuentas corrientes. Por su parte, los depósitos a término consolidados se ubicaron en \$33,7 billones manteniéndose relativamente estables en el trimestre con una variación del -0,1%.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$13,3 billones, presentando una variación de 6,3% en el trimestre. Lo anterior se explica en su mayoría por la emisión de bonos senior en Colombia por \$700 mm. En la operación internacional, los bonos aumentaron debido a emisiones en Costa Rica con el fin de diversificar las fuentes de fondeo.

Los créditos con entidades, cuyo saldo se ubicó cerca de \$12,6 billones, se redujeron en el trimestre 12,3%. La operación en Colombia explica en gran parte este comportamiento por el menor saldo de obligaciones financieras con entidades del exterior debido a los pagos realizados en el trimestre. De igual forma, en las filiales internacionales el saldo de créditos con entidades decreció 9,2%.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 94,2%, aumentando 77 pbs frente al indicador del trimestre anterior, debido al mayor crecimiento de la cartera bruta en comparación al de las fuentes de fondeo.

### Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo disminuyeron 3,7% como resultado principalmente del menor saldo en créditos con entidades y depósitos a término. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 9,3%, las fuentes de fondeo disminuye 1,3%.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 14,7% en Colombia y 12,5% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 4,9% y 11,1%, respectivamente, dado que ante escenarios de menores tasas de interés se han logrado mejores alternativas de fondeo.

Los bonos se mantuvieron relativamente estables en el año disminuyendo 0,4% debido al efecto de reexpresión por tasa de cambio en Centroamérica que contrarrestó el incremento de 0,8% en Colombia.

Los préstamos con entidades presentaron un decrecimiento de 33,8% en el año. Este resultado se explica por el pago de obligaciones financieras a entidades del exterior en Colombia que redujo el saldo en 38,9%. De igual forma, en Centroamérica, los créditos disminuyeron 13,6% debido a los créditos desembolsados por bancos del exterior en el primer trimestre del 2020, específicamente a la operación en Costa Rica también con el fin de fortalecer el fondeo a corto plazo.

Dado que la cartera bruta se contrajo menos que las fuentes de fondeo en el año, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo aumentó 244 pbs frente al primer trimestre del 2020.

## Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo  (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Norma anterior		Nueva norma		
	1T20	4T20	4T20	1T21	T/T
Patrimonio	12.905	12.720	12.720	12.982	2,1
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	9.972	9.557	11.243	11.502	2,3
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.948	4.677	4.574	4.747	3,8
Patrimonio Técnico	13.920	14.234	15.813	16.245	2,7
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo <sup>9</sup>	123.344	115.660	94.040	97.372	3,5
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	8,08%	8,26%	11,96%	11,81%	-15 pbs
Relación de Solvencia Total	11,29%	12,31%	16,82%	16,68%	-14 pbs
Relación de Apalancamiento	NA	NA	7,68%	7,61%	-7 pbs

### Implementación Basilea III:

La implementación de Basilea III resultó en un incremento de 370 pbs en la solvencia básica y de 451 pbs en la solvencia total, al comparar los resultados del 4T20 bajo la antigua y la nueva norma. Adicionalmente, los activos ponderados por nivel de riesgo disminuyeron \$21,6 billones, un descenso del 18,7%, frente a la anterior medición.

### Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado se ubicó en \$13,0 billones a marzo de 2021, aumentando 2,1% respecto al trimestre anterior, producto de la utilidad del ejercicio y el incremento en la diferencia en cambio de las subsidiarias del exterior.

<sup>9</sup> Los activos ponderados por nivel de riesgo incluyen el riesgo crediticio, de mercado y operacional.

Al 1T21, la relación de solvencia total bajo Basilea III se ubicó en 16,68%, 14 pbs inferior a la cifra proforma del 4T20. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria disminuyó 15 pbs, pasando de 11,96% al cierre del 2020 a 11,81% en el primer trimestre del 2021. Lo anterior se dio como resultado principalmente del incremento en el portafolio de cartera, mayor exposición crediticia por derivados y valor en riesgo de mercado.

Dado el requerimiento mínimo bajo la regulación de Basilea III del 11,5%, el indicador de solvencia total se ubicó 518 pbs por encima de este límite.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>10</sup> se ubicó en 72%, disminuyendo 13 pps frente a la del 4T20 (85%) bajo la norma anterior, debido a la implementación de Basilea III que habilita una mejor lectura del riesgo en la parte activa fuera y dentro del balance.

## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T20	4T20	1T21	T/T	A/A
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	<b>2.815</b>	<b>2.765</b>	<b>2.437</b>	<b>-11,9</b>	<b>-13,4</b>
Ingresos de Cartera Créditos	2.695	2.536	2.447	-3,5	-9,2
Comercial	991	907	864	-4,7	-12,8
Consumo	1.066	982	898	-8,6	-15,8
Vivienda	638	647	685	5,8	7,3
Ingresos de Inversiones	90	213	-22	-100,0	-100,0
Otros Ingresos	31	16	13	-23,1	-58,8
<b>Egresos Financieros</b>	<b>1.063</b>	<b>815</b>	<b>730</b>	<b>-10,5</b>	<b>-31,3</b>
Depósitos a la Vista	232	161	142	-11,7	-38,8
Depósitos a Término	429	312	273	-12,6	-36,5
Créditos con Entidades	148	117	102	-13,2	-31,3
Bonos	217	191	185	-3,2	-14,8
Otros	36	34	29	-16,2	-21,0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.752</b>	<b>1.950</b>	<b>1.707</b>	<b>-12,5</b>	<b>-2,6</b>
Gasto de Provisiones	885	1.183	1.136	-4,0	28,3
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>867</b>	<b>767</b>	<b>571</b>	<b>-25,5</b>	<b>-34,1</b>
Ingresos Operacionales	314	366	367	0,4	17,1
Gastos Operacionales	981	1.092	1.009	-7,6	2,9
Gastos de Personal	413	398	408	2,6	-1,2
Gastos de Operación	388	496	406	-18,2	4,6
Otros Gastos	180	198	195	-1,6	8,7
Cambios y Derivados	132	-53	212	100,0	60,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	-17	-24	-8	65,8	51,6
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>316</b>	<b>-36</b>	<b>134</b>	<b>100,0</b>	<b>-57,7</b>
Impuestos	91	-50	32	100,0	-64,6

<sup>10</sup>Densidad de APNRS: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

Utilidad Neta	225	14	101	100,0	-54,9
---------------	-----	----	-----	-------	-------

## Utilidad Neta

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 1T21 en \$101,3 mil millones, aumentando \$87,4 mil millones en el trimestre como resultado de los menores egresos financieros, disminución de gastos operacionales y mayor ingreso por cambios y derivados. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado aumentó 272 pbs pasando de 0,4% a 3,2%.

El resultado neto en Colombia fue de \$67,9 mil millones, aumentando \$98,7 mil millones respecto al trimestre anterior. El margen financiero bruto disminuyó 15,8% explicado principalmente por la reducción en los ingresos por inversiones<sup>11</sup> dada la volatilidad en las tasas que generó una desvalorización del portafolio. No obstante, la disminución de los egresos financieros y los gastos operacionales, así como el mayor ingreso por concepto de cambios y derivados contribuyeron al incremento en la utilidad total.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$9,4 millones de USD, reduciéndose 23,5% en el trimestre por el mayor gasto en provisiones del 20,1%, gastos operacionales creciendo al 2,2% y el resultado neto por cambios y derivados que disminuyó.

#### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución anual de 54,9% explicada principalmente por menores ingresos financieros y mayores gastos de provisiones. Lo anterior contrarrestó el crecimiento de los ingresos operacionales del 17,1% y el incremento en los ingresos netos por cambios y derivados.

La operación en Colombia registró una reducción del 49,2% en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por los gastos de provisiones que aumentaron 24,2% y, en menor medida, por los gastos operacionales que crecieron 4,1%. No obstante, los ingresos operacionales aumentaron 26,5% y también los ingresos netos por cambios y derivados registraron un crecimiento positivo en el año.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo 63,4%. A pesar del incremento en el margen financiero bruto de 4,2%, el mayor gasto de provisiones resultó en una disminución del margen financiero neto del 17,7%. Por otro lado, los ingresos operacionales se redujeron 7,1% debido a menores ingresos por comisiones y honorarios.

<sup>11</sup> Los ingresos por inversiones no incluyen los resultados de nuestra estrategia de cobertura contabilizada en los cambios y derivados.

## Margen Financiero Bruto

<b>Margen Financiero Bruto</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Ingresos Cartera	2.695	2.536	2.447	-3,5	-9,2
Ingresos Inversiones + Interban.	120	229	-10	-100,0	-100,0
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2.815</b>	<b>2.765</b>	<b>2.437</b>	<b>-11,9</b>	<b>-13,4</b>
Egresos financieros	1.063	815	730	-10,5	-31,3
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.752</b>	<b>1.950</b>	<b>1.707</b>	<b>-12,5</b>	<b>-2,6</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto alcanzó los \$1,7 billones al cierre del primer trimestre del año presentando un descenso de 12,5% explicado por la disminución en los ingresos financieros como consecuencia del ciclo de reducción de tasas.

En Colombia, el margen financiero bruto disminuyó 15,8% en relación al trimestre anterior. Los ingresos de cartera descendieron 3,9% principalmente por los menores ingresos en la modalidad de consumo, aunque también en el portafolio comercial se registraron ingresos más bajos que en el 4T20. En cuanto a los ingresos de inversiones, la contracción en este rubro se explica por los movimientos en las tasas que generaron una desvalorización del portafolio. Por su parte, los egresos financieros se redujeron 12,0%, impactados por la disminución de tasas de interés y por el crecimiento en la captación de bajo costo.

En las filiales internacionales, el margen financiero bruto denominado en USD aumenta 5,8% por el incremento en los ingresos financieros del 2,2%, principalmente provenientes de las inversiones, sumado a la reducción de 3,6% en los egresos financieros.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,58%, disminuyendo 73 pbs frente al del 4T20, como resultado de la disminución del margen financiero bruto en el mismo periodo.

<b>NIM</b> Trimestre Anualizado				<b>Pbs Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
NIM Total	6,11%	6,31%	5,58%	-73	-53

#### Desempeño A/A:

Frente al año anterior, el margen financiero bruto en el primer trimestre del año disminuyó 2,6%. Esta variación es explicada principalmente por la reducción de los ingresos de cartera y de inversiones, a pesar de la disminución en los egresos financieros.

En Colombia, los ingresos de cartera decrecieron 10,4% en el contexto de tasas de interés más bajas. Por el mismo motivo, los egresos financieros disminuyeron 35,0%. 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 4,3%.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 4,2% en USD durante el año. Esto se debió principalmente a la disminución de los egresos financieros del 19,4%. A su vez, los ingresos de cartera se redujeron 4,0% y los de inversiones 2,2%.

El NIM trimestre anualizado registró una disminución de 53 pbs frente al año anterior debido al menor margen financiero bruto respecto a unos mayores activos productivos durante el mismo periodo.

El NIM 12 meses se ubicó en 6,08% disminuyendo 20 pbs frente al indicador reportado en el 1T20. En contraste, vale la pena resaltar que el ciclo de reducciones de la tasa de política monetaria completó 250 pbs en el último año.

<b>NIM</b> 12 meses	<b>Pbs Var.</b>				
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
NIM Total	6,28%	6,29%	6,08%	-21	-20

## Gasto de Provisiones

<b>Gasto de Provisiones</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Deterioro	1.023	1.473	1.405	-4,6	37,4
Recuperación	137	289	269	-6,9	95,9
Neto Venta de Cartera	0	0	0	NA	NA
<b>Deterioro de activos financieros (Neto)</b>	<b>885</b>	<b>1.183</b>	<b>1.136</b>	<b>-4,0</b>	<b>28,3</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto se ubicó cerca de \$1,4 billones en el 1T21, disminuyendo 4,6% frente al trimestre anterior, resultado asociado al incremento en la cartera en etapa 1 derivado de i) nuevos desembolsos, ii) actualización de calificaciones de riesgo de clientes con mejor desempeño y iii) castigos realizados durante el trimestre.

En cuanto a las recuperaciones, estas disminuyeron 6,93% 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) en el 1T21 totalizó \$1,1 billones.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 4,20%, disminuyendo 24 pbs respecto al cuarto trimestre del 2020.

### Costo de Riesgo

### Pbs Var.

Trimestre Anualizado	1T20	4T20	1T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	3,24%	4,44%	4,20%	-24	96

### Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto incrementó \$382,1 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 \$131,8 mil millones como resultado de la dinámica de las negociaciones en Colombia y en Centroamérica.

En consecuencia, el gasto por deterioro consolidado de los activos financieros (neto de recuperación) registró un crecimiento anual de \$250 mil millones.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre incrementó 96 pbs respecto al del cierre del 2020.

El Costo de Riesgo 12 meses<sup>12</sup> se ubicó en 4,11%, aumentando 161 pbs frente al indicador del año anterior, como resultado del incremento del gasto de provisiones en reconocimiento de la coyuntura.

Costo de Riesgo 12 meses	Pbs Var.				
	1T20	4T20	1T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	2,50%	3,94%	4,11%	18	161

## Ingresos Operacionales

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron los \$367,4 mil millones en el primer trimestre del año, cifra que ya resulta superior a los niveles observados pre-pandemia. Frente al trimestre anterior, los ingresos operacionales se mantienen relativamente estables (incremento del 0,4%).

En Colombia, los ingresos operacionales registran una variación del 0,2%. Los mayores ingresos por dividendos y servicios contrarrestaron la disminución del 4,1% en los ingresos netos por comisiones asociados a una menor transaccionalidad con tarjetas crédito y débito.

En Centroamérica, los ingresos operacionales netos aumentan 4,0% debido al mayor ingreso por seguros y servicios. Lo anterior contrarrestó el decrecimiento del 1,4% en los ingresos por comisiones.

#### Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales registraron un crecimiento del 17,1% 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.

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

En Colombia, los ingresos operacionales incrementaron 26,5% principalmente impulsados por el crecimiento en los ingresos netos por comisiones del 32,6%. En las filiales internacionales, los ingresos operacionales disminuyeron 7,1% como resultado de menores ingresos por comisiones.

## Gastos Operacionales

<b>Gastos Operacionales</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Gastos de Personal	413	398	408	2,6	-1,2
Gastos de Operación y Otros	567	694	601	-13,5	5,9
<b>Total</b>	<b>981</b>	<b>1.092</b>	<b>1.009</b>	<b>-7,6</b>	<b>2,9</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

En el 1T21 los gastos operacionales ascendieron a \$1,0 billón, presentando una disminución del 7,6% respecto al trimestre anterior, por iniciativas de control de gastos en Colombia.

Los gastos de personal consolidados aumentaron 2,6% principalmente por el ajuste de la inflación dado el incremento del salario mínimo a comienzo del año tanto en Colombia como en las filiales. Por su parte, los gastos de operación y otros registraron un descenso de 13,5%, principalmente por la ejecución de una estrategia de control de gastos durante el trimestre. De acuerdo con lo anterior, en Colombia los gastos operacionales disminuyen 9%.

Como resultado de los menores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 44,5% disminuyendo 430 pbs respecto al indicador del 4T20.

<b>Eficiencia</b> Trimestre Anualizado				<b>Pbs Var.</b>	
	<b>1T20</b>	<b>4T20</b>	<b>1T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Eficiencia	45,1%	48,8%	44,5%	-430	65

#### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 1T21 aumentaron 2,9% con respecto al primer trimestre del año anterior. El comportamiento se explica por el incremento de 5,9% en los gastos de operación y otros que contrarrestó el descenso de 1,2% en los gastos de personal.

En Colombia el incremento estuvo asociado a honorarios relacionado con el proceso de transformación digital. Por su parte, en las filiales internacionales, los gastos operacionales disminuyen por los menores gastos de personal.

En consecuencia del incremento en los gastos operacionales, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado aumentó 65 pbs respecto al del 1T20.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 46,9% al cierre del primer trimestre del año, incrementando 34 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses	1T20	4T20	1T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	46,5%	47,1%	46,9%	-19	34

## Impuestos

### Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Mar. 20	Dic. 20	Mar. 21	% Var.	
				T/T	A/A
Impuesto	91	-50	32	100,0	-64,6

### Desempeño T/T:

El impuesto de renta por \$32,3 mil millones presenta un incremento frente al trimestre anterior, dado el aumento en la utilidad antes de impuestos.

### Desempeño A/A:

El impuesto de renta disminuyó 64,6% debido a la reducción de la utilidad antes de impuestos en \$182 mil millones.

*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 marzo 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](mailto:ir@davivienda.com) - [ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com)

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

Bogotá - Colombia

Member of

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA