

Banco Davivienda S.A. BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL

Resultados Cuarto Trimestre 2021 / 4T21

Bogotá, Colombia. 24 de Febrero de 2022 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del cuarto 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 en el año alcanzó \$1.26 billones, aumentando 209,1% frente a la acumulada en el mismo período del año anterior, como resultado de un menor gasto de provisiones, menores egresos financieros e incremento en los ingresos no financieros.
- La cartera bruta cerró en \$118,6 billones de pesos, presentando un crecimiento de 4,4% en el trimestre y de 11,2% en el año, principalmente impulsado por el incremento en la banca personas.
- El NIM de los últimos 12 meses, incluyendo cambios y derivados, se ubicó en 6,33%, incrementando 2 pbs frente al del 4T20.
- El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 2,78%, disminuyendo 115 pbs frente al de cierre de 2020, como resultado de la recuperación en la situación económica y mejor comportamiento del portafolio.
- La relación de solvencia total cerró en 18,0%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 11,96%.
- DaviPlata alcanzó los 13,8 millones de clientes, añadiendo 2,2 millones en el año.
- La cartera sostenible presentó un crecimiento de 8,1% durante el año, representando 9,3% de la cartera bruta.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A diciembre de 2021, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 19,8 millones de clientes, más de 17 mil funcionarios, 652 oficinas y cerca de 2,700 cajeros automáticos.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El desempeño económico global en 2021 fue significativamente mejor al esperado. La estimación de crecimiento del Banco Mundial pasó de 4,4% a inicios del año a 5,5%. El crecimiento estuvo relacionado con el amplio uso de estímulos fiscales y monetarios, especialmente en Estados Unidos, así como por el desarrollo, producción y distribución masiva de vacunas contra el Covid-19. En consecuencia, el crecimiento económico en Estados Unidos, Europa y China fue de 5,7%, 5,2% y 8,1% durante 2021 respectivamente, lo que contrasta con las caídas de -3,4, -6,4% y el crecimiento del 2,2% registrados en 2020.

La aceleración inflacionaria continuó siendo evidente en el mundo. En Estados Unidos llegó a 7,04% en diciembre, la variación más alta desde junio de 1982. Este aumento inflacionario ocasionó que las autoridades monetarias de ese país tomarán medidas en noviembre y diciembre para reducir las compras de activos y anticipar al mercado varios incrementos de sus tasas de intervención en 2022.

El precio del petróleo durante 2021 continuó siguiendo la recuperación económica global. La cotización de la referencia Brent terminó el año en USD 77,24 por barril. La cotización promedio del año, USD 70,8 por barril, fue bastante superior a los USD 41,9 observados en 2020.

En 2021 el peso colombiano sufrió una devaluación de 15,9%, al pasar de \$3.432 al iniciar al año a \$3.981 el último día del año. Esta devaluación, se explicó por el aumento en el riesgo país y la apreciación del dólar a nivel global.

En lo que a actividad económica doméstica se refiere, en el cuarto trimestre de 2021 la economía colombiana registró un crecimiento de 10,8% frente al mismo periodo de 2020 y mostró una ligera ralentización frente al 13,5% obtenido en el tercer trimestre del año. Con esto, el país logró un crecimiento de 10,6% en el año 2021. Todos las ramas de actividad obtuvieron variaciones positivas. Las de mayor contribución fueron las actividades de comercio, industria manufacturera y administración pública con crecimientos de 21,2%, 11,7% y 6,5% respectivamente, frente a 2021. Las actividades de agricultura alcanzaron un crecimiento de 1,4% y fueron las de menor contribución.

El año 2021 cerró con una inflación de 5,62%, la más alta del último quinquenio y encima del rango meta del Banco de la República (2% - 4%). A lo largo del año la oferta de bienes y servicios no pudo responder de manera satisfactoria ante la creciente demanda. Esto, sumado a la crisis logística, el incremento en los precios de las materias primas, problemas en las cadenas de suministro e intermitencias en la operación de los principales puertos marítimos del mundo, acrecentaron el problema de inflación. Los efectos adversos en la inflación en nuestro país se observaron, principalmente, en la división de alimentos y bebidas no alcohólicas, pues contribuyeron con cerca de la mitad de la inflación del año.

Por su parte, el Banco de la República después de haber mantenido estable por once meses su tasa de interés de referencia en 1,75%, decidió iniciar el proceso de normalización de su política monetaria llevándola a 3% en el cierre del año. La respuesta del banco central se produjo, especialmente, ante los aumentos de inflación observados en la última parte del año.

Los datos preliminares de cierre para 2021, dados a conocer por el Ministerio de Hacienda, indican que el Gobierno Nacional Central registró un déficit fiscal equivalente a -7,1% del PIB, ubicándose por debajo de la meta inicialmente prevista.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

El balance del año 2021 fue positivo para la región, con crecimientos de la actividad económica por encima de lo inicialmente esperado. Los factores que impulsaron este comportamiento fueron: una fuerte demanda externa, el avance de los programas de vacunación, la flexibilización de medidas para contener el contagio de Covid-19 y el incremento del flujo de remesas familiares.

El Producto Interno Bruto (PIB) en los tres primeros trimestres del año registró en promedio aumentos anuales de 7,7% para Costa Rica, 13,4% para El Salvador, 13,2% para Honduras y 19% para Panamá. Aunque estas cifras están afectadas por una baja base de comparación en 2020, se puede evidenciar que Costa Rica, El Salvador y Honduras ya alcanzaron los niveles de producción trimestral de la época pre-pandemia (2019).

La actividad económica medida a través de indicadores mensuales (IMAE-IVAE) mostró un crecimiento anual promedio en octubre y noviembre de 10,1% para Costa Rica, 4,3% para El Salvador, 9,2% para Honduras y 17,7% para Panamá, mostrando lo que sería una continuación de la dinámica positiva vista en los primeros tres trimestres del año.

El repunte de la actividad económica estuvo acompañado por incrementos en los precios en la región, las inflaciones anuales en 2021 fueron 3,3% para Costa Rica, 6,1% para El Salvador, 5,3% para Honduras y 2,6% para Panamá. Para Costa Rica la inflación se mantuvo dentro del rango meta del Banco Central (3% +/- 1%), mientras que para Honduras se ubicó por arriba del mismo (4% +/- 1%).

En materia de política monetaria, el Banco Central de Costa Rica juzgó como determinantes para incrementar su tasa de referencia el aumento en las expectativas inflacionarias, el crecimiento en precios al productor, el dinamismo de la producción interna y el incremento persistente de la inflación importada. La tasa de política monetaria costarricense fue elevada 50 puntos básicos en diciembre de 2021 y en enero de 2022, para ubicarla en 1,75%. Por el contrario, el Banco Central de Honduras mantuvo su TPM en 3%, que es el mínimo histórico.

Por otra parte, las monedas de la región cerraron con devaluaciones de 4,4% para el colón de Costa Rica y de 0,9% para el lempira de Honduras.

Por último, en 2021 Moody's rebajó las calificaciones de riesgo de El Salvador de B3 a Caa1 y de Panamá de Baa1 a Baa2. En el caso de El Salvador la motivación fue la vulnerable situación fiscal del país y las restricciones de financiamiento que enfrenta, mientras el argumento para la rebaja de Panamá fue el deterioro en las métricas fiscales del país frente a la mediana de los países con calificación Baa1. Fitch Ratings también rebajó la calificación panameña de BBB a BBB-.

Adicionalmente, Standard & Poor's otorgó una perspectiva negativa a las calificaciones de Panamá y El Salvador debido al deterioro de métricas fiscales en el 2020 y al incremento en las necesidades de financiamiento. Por el contrario, Moody's cambió de negativa a estable la perspectiva de la calificación soberana de Costa Rica en diciembre de 2021.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)				% Var.	
Activos	Dic. 20	Sep. 21	Dic. 21	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	11.956	12.723	15.461	21,5	29,3
Inversiones	16.115	16.593	16.001	-3,6	-0,7
Cartera Bruta	106.675	113.637	118.620	4,4	11,2
Provisiones	-6.395	-5.603	-5.374	-4,1	-16,0
Propiedad, Planta y Equipo	1.677	1.636	1.618	-1,1	-3,5
Otros Activos	6.385	5.994	6.355	6,0	-0,5
Total Activo	136.413	144.980	152.680	5,3	11,9
Pasivos					
Repos e Interbancarios	1.936	4.121	835	-79,7	-56,9
Depósitos a la vista	53.500	59.381	69.655	17,3	30,2
Depósitos a término	33.739	31.397	29.929	-4,7	-11,3
Bonos	12.535	16.751	16.911	1,0	34,9
Créditos	14.419	13.146	14.139	7,6	-1,9
Otros Pasivos	7.564	6.184	6.932	12,1	-8,4
Total Pasivos	123.693	130.980	138.401	5,7	11,9
Patrimonio					
Interés Minoritario	117	142	144	1,1	23,2
Patrimonio	12.603	13.857	14.136	2,0	12,2
Total Patrimonio	12.720	14.000	14.280	2,0	12,3
Total Pasivo y Patrimonio	136.413	144.980	152.680	5,3	11,9

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.765	2.666	2.787	4,5	0,8	11.448	10.587	-7,5
Ingresos de Cartera	2.536	2.537	2.661	4,9	4,9	10.519	10.172	-3,3
Ingresos de Inversiones	213	116	109	-6,3	-48,9	841	358	-57,5
Otros Ingresos	16	12	17	37,5	4,1	88	58	-34,3
Egresos Financieros	815	815	844	3,5	3,5	3.881	3.106	-20,0
Margen Financiero Bruto	1.950	1.850	1.943	5,0	-0,4	7.567	7.482	-1,1
Gasto de Provisiones	1.183	641	825	28,7	-30,3	4.200	3.301	-21,4
Margen Financiero Neto	767	1.210	1.118	-7,6	45,8	3.367	4.181	24,1
Cambios y Derivados	-53	81	131	61,4	N/A	25	498	1853,6
Ingresos no Financieros	343	477	400	-16,2	16,7	1.222	1.595	30,5
Gastos Operacionales	1.092	1.127	1.247	10,7	14,1	4.139	4.500	8,7
Utilidad antes de Impuestos	-36	641	402	-37,3	N/A	476	1.773	272,4
Impuestos	-50	246	69	-72,0	N/A	68	512	651,3
Utilidad Neta	14	395	333	-15,6	2306,1	408	1.261	209,1
Intereses no controlantes	2	5	10	97,1	314,6	13	22	66,6

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A
NIM	6,29%	6,03%	5,94%	-9	-35
NIM FX+D	6,31%	6,28%	6,33%	5	2
Costo de Riesgo	3,94%	3,22%	2,78%	-44	-116
Eficiencia	47,1%	46,6%	47,1%	47	6
ROAE	3,2%	7,1%	9,4%	223	617
ROAA	0,30%	0,67%	0,89%	22	59

Trimestre Anualizado	4T20	3T21	4T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,32%	5,88%	5,95%	7	-37
NIM FX+D	6,15%	6,13%	6,35%	22	20
Costo de Riesgo	4,44%	2,26%	2,78%	52	-166
Eficiencia	48,8%	46,8%	50,4%	361	163
ROAE	0,43%	11,49%	9,42%	-207	899
ROAA	0,04%	1,11%	0,89%	-22	85

RESPUESTA COVID-19

Dando continuidad a la estrategia integral de acompañamiento a nuestros clientes desplegada desde marzo de 2020, aún existe un porcentaje de nuestra cartera que se encuentra clasificada dentro de alguno de los programas de alivio implementados en los países en que operamos.

En Colombia, luego de la aplicación del programa PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores) que finalizó en agosto de 2021, el porcentaje de la cartera con alivios es del 6%. Esta cifra representa una reducción de 2 pps frente al porcentaje del trimestre anterior. De este 6% aliviado, el 67% corresponde a cartera de consumo, 21% a comercial y 12% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, el 86,3% se encuentra al día, 7,1% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 6,6% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 7% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio disminuyendo 1 pp frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (60%), seguido por el de consumo (29%) y por último del de vivienda (11%). El 89,8% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 5,9% tiene una mora entre 30 y 90 días y el 4,3% restante 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.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 13,8 millones de clientes al cierre del cuarto trimestre de 2021, de los cuales 5,7 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,1 millones tienen DaviPlata como único producto y 4,0 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos electrónicos incrementó 1,7 veces respecto al cuarto trimestre del 2020 y alcanzó 881 mil millones.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 4T21 el 88% de los clientes consolidados son considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 90% y en Centroamérica del 66%.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito¹ incrementó más del doble respecto al año pasado, alcanzando los \$9,1 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital², se cerró con un saldo de \$3,3 billones y un aumento de 61% en el año. Por último, los productos de inversión digital³ presentaron una reducción del 11% frente al año anterior, llegando a los \$500 mil millones.

El 55% de las ventas durante el año se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 7 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 53% 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 15% en el 4T20 a 12% en el 4T21.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 20	Sep. 21	Dic. 21	% Var.		Dic. 21	% Var.		Dic. 21	% Var.	
Activos				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	11.956	12.723	15.461	21,5	29,3	8.477	42,1	26,8	1.754	-1,1	14,2
Inversiones	16.115	16.593	16.001	-3,6	-0,7	11.336	-8,3	-4,9	1.444	1,9	-7,4
Cartera Bruta	106.675	113.637	118.620	4,4	11,2	93.543	4,0	8,8	6.299	1,5	4,4
Provisiones de Cartera	-6.395	-5.603	-5.374	-4,1	-16,0	-4.571	-4,8	-19,2	-202	-3,9	-6,3
Propiedad, Planta y Equipo	1.677	1.636	1.618	-1,1	-3,5	1.118	-2,7	-8,1	125	-1,7	-6,5
Otros Activos	6.385	5.994	6.355	6,0	-0,5	4.662	2,3	-8,8	305	21,1	31,3
Total Activos	136.413	144.980	152.680	5,3	11,9	114.565	4,9	8,9	9.726	1,7	4,8

¹ Productos digitales de crédito incluyen: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, Tarjeta de Crédito Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

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

³ Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$152,7 billones de pesos, incrementando 5,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 4,4%, los activos hubieran aumentado 4,0%.

El disponible e interbancarios totalizó \$15,5 billones presentando un incremento de 21,5% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento del saldo disponible en cuentas bancarias en el exterior y operaciones de mercado monetario. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,0 billones, reduciéndose 3,6% en el trimestre debido en gran medida a las variaciones típicas del portafolio de trading.

La cartera bruta ascendió a los \$118,6 billones, con lo cual creció 4,4% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera se redujo 4,1% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,4 billones, principalmente como resultado de menores necesidades de cobertura en línea con la mejora en el perfil de riesgo de la cartera y los castigos realizados durante el año. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,5%, cercano a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 6,0% en el trimestre destacando el crecimiento de las aceptaciones y derivados +31,4%, principalmente explicado por la valorización del portafolio de derivados y cambios en el volumen de los contratos, y las cuentas por cobrar netas +5,9%.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 11,9% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 16,0%, los activos incrementaron 7,1%.

El disponible e interbancarios aumentó 29,3% explicado por el incremento de operaciones de mercado monetario en Colombia y un mayor saldo disponible en bancos del extranjero. El saldo de inversiones presentó una disminución leve (0,7%) debido a la volatilidad en el portafolio de trading, comportamiento usual de esta estrategia.

La cartera bruta aumentó 11,2% anual impulsada principalmente por los portafolios de vivienda y consumo. Las provisiones de cartera se redujeron 16,0%, como resultado de menores necesidades de cobertura dada la mejora en el perfil de riesgo del portafolio y por los castigos realizados durante el año.

Por último, los otros activos presentan una reducción de 0,5% como resultado del menor saldo de aceptaciones y derivados.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	% Var.					% Var.			% Var.		
	Dic. 20	Sep. 21	Dic. 21	T/T	A/A	Dic. 21	T/T	A/A	Dic. 21	T/T	A/A
Comercial	49.740	52.278	53.607	2,5	7,8	40.835	1,5	4,5	3.208	1,6	3,3
Consumo	31.033	32.141	34.595	7,6	11,5	27.942	8,0	9,0	1.671	1,6	6,1
Vivienda	25.902	29.218	30.418	4,1	17,4	24.767	3,8	16,4	1.420	1,0	5,3
Total	106.675	113.637	118.620	4,4	11,2	93.543	4,0	8,8	6.299	1,5	4,4

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$118,6 billones registrando un crecimiento de 4,4% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 4,4%, la cartera bruta incrementó 3,3%.

El portafolio comercial presentó un incremento de 2,5% durante el trimestre, debido principalmente al incremento en los segmentos corporativo y Pyme.

La cartera de consumo registró un incremento de 7,6% explicado en gran medida por mayores desembolsos en las líneas de crédito de libre inversión y tarjeta de crédito, en línea con la continua mejora en los niveles de confianza.

La cartera de vivienda aumentó 4,1%, crecimiento impulsado por los segmentos de vivienda tradicional (mayor a VIS) y leasing habitacional, impulsado por los programas de subsidios en Colombia, así como por el efecto base relacionado con las titularizaciones realizadas en el tercer trimestre del año.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,3 mil millones de USD, presentando un incremento de 1,5% en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento de la cartera comercial por \$51,1 millones USD y consumo por \$27,1 millones USD. Panamá presentó el mayor incremento de la cartera bruta durante el trimestre (+3,3%) seguido de Honduras (+1,8%), Costa Rica (+1,4%) y por último El Salvador (+0,8%).

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 11,2%. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año de 16,0%, la cartera bruta creció 7,0%.

El portafolio comercial registró un incremento de 7,8%, explicado principalmente por el incremento de los segmentos Pyme, constructor y empresarial.

La cartera de consumo incrementó 11,5% explicado por la mayor dinámica de desembolsos de créditos de libre inversión, impulsados por la reactivación de la demanda, en línea con mejores niveles de confianza, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 17,4%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda mayor a Vivienda de Interés Social y leasing, especialmente en Colombia, en línea con la dinámica del sector observada durante el año.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 4,4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial que creció \$101,1 millones USD (3,3%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$95,4 millones USD (6,1%) y vivienda \$71,2 millones USD (5,3%). Honduras se destaca con un crecimiento de la cartera bruta cercano a 13,9% seguido por Costa Rica con 3,6% y El Salvador con 3,3%.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21	4T21	4T20	3T21	4T21
Comercial	3,26%	3,99%	3,53%	3,88%	4,71%	4,21%	0,98%	1,58%	1,37%
Consumo	6,04%	2,76%	2,19%	6,57%	2,80%	2,10%	3,54%	2,61%	2,55%
Vivienda	4,53%	4,45%	4,35%	4,72%	4,68%	4,48%	3,64%	3,40%	3,76%
Total (90)¹	4,38%	3,76%	3,35%	4,89%	4,15%	3,65%	2,24%	2,27%	2,22%
Vivienda (120)	2,77%	3,70%	3,56%	2,66%	3,86%	3,62%	3,31%	2,97%	3,30%
Total (120)²	3,95%	3,57%	3,15%	4,38%	3,93%	3,42%	2,17%	2,17%	2,12%

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	46.762	3.587	3.258	53.607
Consumo	30.747	2.963	885	34.595
Vivienda	27.770	1.732	916	30.418
Total	105.280	8.282	5.059	118.621

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,35%, disminuyendo durante el trimestre 41 pbs debido a las dinámicas observadas principalmente en las carteras de consumo y comercial.

Los indicadores de calidad para todas las modalidades presentaron disminuciones frente al trimestre anterior como resultado de: mejora en el comportamientos de pago y por lo tanto en el recaudo, crecimiento de cartera y los castigos realizados durante el trimestre.

En el caso de los indicadores de calidad de vivienda, es importante mencionar que si bien presentaron disminuciones durante el trimestre, esta cartera todavía se ve afectada por las titularizaciones realizadas durante el año y por la contención de castigos durante la coyuntura, así como por los parámetros de castigos propios de esta cartera.

En Centroamérica, el indicador de calidad mayor a 90 días de mora se redujo 5 pbs durante el trimestre. El indicador de la cartera de consumo disminuyó 6 pbs debido a la estabilización en el recaudo luego de que los clientes retomaron sus pagos al terminar los programas de alivio, crecimiento del portafolio y a los castigos realizados en el período. Por otra parte, el indicador de calidad de la cartera de vivienda incrementó 36 pbs principalmente por el comportamiento de este segmento en Panamá, posterior a la finalización de los alivios. Por otro lado, el de la cartera comercial se redujo 21 pbs, debido al comportamiento de clientes específicos y a los castigos realizados principalmente en Panamá durante el trimestre.

En el 4T21, los castigos totalizaron \$1,25 billones, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A
Total Castigos	957	928	1.252	34,9	30,9

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se redujo 103 pbs en el año principalmente por los crecimientos de cartera, mejoras en el recaudo y los castigos realizados durante el año.

El indicador de calidad de la cartera comercial incrementó 27 pbs a lo largo del año debido al deterioro registrado en algunos sectores en Colombia y Centroamérica, como resultado de los efectos de la pandemia.

El indicador de calidad de la cartera de consumo tuvo una reducción de 385 pbs frente al año anterior, explicado en gran medida por el crecimiento de la cartera, el aumento del recaudo luego de que los clientes retomaran sus pagos al salir de programas de alivio y por los castigos realizados durante el año.

En el caso de la cartera de vivienda, el indicador mayor a 90 días presentó una reducción de 18 pbs, comportamiento explicado por mejor recaudo de cartera y algunos castigos. Por otro lado, el indicador mayor a 120 días se incrementó en 79 pbs, explicado en su mayoría por los rodamientos de cartera a mayores moras, el efecto causado por la contención de castigos durante 2020 y 2021 y las titularizaciones de cartera realizadas durante el año.

Los castigos acumulados presentaron un incremento de 126,8% en el año. Esto se explica parcialmente por el efecto base del 2020, cuando el nivel de castigos estuvo por debajo de los niveles promedio, dada la aplicación de programas de alivio en Colombia y Centroamérica.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	Dic. 20	Dic. 21	A/A
Total Castigos	2.233	5.065	126,8

Cobertura

Cobertura	Cobertura ³		
	4T20	3T21	4T21
Comercial	169,9%	141,0%	135,8%
Consumo	168,3%	231,4%	302,4%
Vivienda	41,5%	47,0%	38,9%
Total	137,0%	131,2%	135,2%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 4T21 en 135,2%, incrementando 406 pbs frente al trimestre anterior, lo anterior es resultado de los esfuerzos de provisiones realizados durante el trimestre, y a menores necesidades de cobertura, dada la mejora en el perfil de riesgo del portafolio.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 172 pbs, principalmente debido a los castigos realizados durante los últimos 12 meses.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 20	Sep. 21	Dic. 21	% Var.		Dic. 21	% Var.		Dic. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	53.500	59.381	69.655	17,3	30,2	54.653	18,7	30,1	3.768	7,7	12,7
Depósitos a término	33.739	31.397	29.929	-4,7	-11,3	19.714	-9,0	-19,0	2.566	0,5	-6,2
Bonos	12.535	16.751	16.911	1,0	34,9	14.353	0,0	29,4	643	1,9	52,5
Créditos	14.419	13.146	14.139	7,6	-1,9	9.031	13,4	-8,7	1.283	-5,6	-2,7
Total	114.193	120.675	130.634	8,3	14,4	97.751	8,6	11,9	8.260	2,7	5,6

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$130,6 billones, aumentando 8,3% frente al trimestre anterior, crecimiento concentrado en depósitos a la vista y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 4,4%, las fuentes de fondeo incrementaron 6,8%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$69,7 billones aumentando 17,3% en el trimestre, en especial por la mayor captación a bajo costo de personas jurídicas en Colombia. Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$29,9 billones reduciéndose 4,7% en el trimestre.

Los bonos cerraron el cuarto trimestre con un saldo de \$16,9 billones, presentando una leve variación de 1,0% en el trimestre.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$14,1 billones, incrementando 7,6% en el trimestre. La operación en Colombia explica gran parte de este comportamiento por el mayor saldo de obligaciones financieras con entidades del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 90,8%, reduciéndose 336 pbs frente al indicador del trimestre anterior, debido al menor crecimiento de la cartera bruta en comparación a las fuentes de fondeo (\$5,0 billones vs \$10,0 billones).

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 14,4% como resultado del incremento en bonos y depósitos a la vista, que contrarrestaron la reducción de los depósitos a término y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año de 16,0%, las fuentes de fondeo incrementaron 9,2%.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 30,1% en Colombia y 12,7% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 19,0% y 6,2%, respectivamente.

Los bonos incrementaron 34,9% en comparación al cuarto trimestre de 2020 debido en gran medida, a la emisión del bono perpetuo AT1 por \$500 millones USD durante el 2T21, la emisión de bonos locales en la operación de Colombia a lo largo del año y emisiones locales en Centroamérica.

Los préstamos con entidades presentaron una disminución de 1,9% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el pago de obligaciones financieras a entidades del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 90,8%, reduciéndose 261 pbs frente al cuarto trimestre del 2020 (93,4%), comportamiento principalmente explicado por el menor crecimiento de la cartera bruta frente al incremento presentado en el total de las fuentes de fondeo (\$11,9 billones vs \$16,4 billones).

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado			
	Norma Anterior	Nueva Norma (Basilea III)		T/T
	4T20	3T21	4T21	
Patrimonio	12.720	14.000	14.280	2,0
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	9.557	12.573	12.908	2,7
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	0	1.943	1.997	2,8
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.677	4.377	4.524	3,4
Patrimonio Técnico	14.234	18.888	19.424	2,8
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	112.072	102.344	107.904	5,4
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	8,26%	12,29%	11,96%	-33 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	8,26%	14,18%	13,81%	-37 pbs
Relación de Solvencia Total	12,31%	18,46%	18,00%	-46 pbs
Relación de Apalancamiento	NA	9,02%	8,87%	-15 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado se ubicó en \$14,3 billones a diciembre de 2021, aumentando 2,0% respecto al trimestre anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio durante el trimestre.

Durante el 2021, el Banco implementó la nueva norma de solvencia bajo estándares de Basilea III, lo cual llevó a nuevos niveles y estándares de capital. De esta manera, las relaciones de solvencia no son comparables frente a las presentadas durante 2020.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 33 pbs en el trimestre, cerrando en 11,96%, como resultado del incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, dado el crecimiento de la cartera.

A pesar de que el Patrimonio Adicional se incrementa durante el trimestre, como consecuencia de la devaluación del peso, la relación de solvencia adicional presentó una disminución dado el mayor valor en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo.

En línea con este comportamiento, la relación de solvencia total bajo Basilea III se ubicó en 18,0%, 46 pbs inferior a la reportada en el 3T21.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,87%, es decir 15 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por crecimientos en el saldo neto de la cartera y en el valor de exposición de las contingencias durante el trimestre.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁴ se ubicó en 70,7%, incrementando 1 pbs frente a la del 3T21 (70,6%) bajo la nueva norma.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.765	2.666	2.787	4,5	0,8	11.448	10.587	-7,5
Ingresos de Cartera Créditos⁵	2.536	2.537	2.661	4,9	4,9	10.519	10.172	-3,3
Comercial	907	879	617	-29,8	-31,9	3.957	3.190	-19,4
Consumo	982	970	1.345	38,6	36,9	4.064	4.164	2,4
Vivienda	647	687	699	1,7	8,0	2.498	2.818	12,8
Ingresos de Inversiones	213	116	109	-6,3	-48,9	841	358	-57,5
Otros Ingresos	16	12	17	37,5	4,1	88	58	-34,3
Egresos Financieros	815	815	844	3,5	3,5	3.881	3.106	-20,0
Depósitos a la Vista	161	142	171	20,6	6,1	829	594	-28,3
Depósitos a Término	312	270	267	-1,1	-14,4	1.510	1.069	-29,2
Créditos con Entidades	117	94	93	-0,1	-20,2	558	374	-33,0
Bonos	191	276	278	1,0	45,6	831	937	12,8
Otros	34	34	34	-0,4	-0,6	153	131	-14,1
Margen Financiero Bruto	1.950	1.850	1.943	5,0	-0,4	7.567	7.482	-1,1
Gasto de Provisiones	1.183	641	825	28,7	-30,3	4.200	3.301	-21,4
Margen Financiero Neto	767	1.210	1.118	-7,6	45,8	3.367	4.181	24,1
Cambios y Derivados	-53	81	131	61,4	N/A	25	498	1853,6
Ingresos no Financieros	343	477	400	-16,2	16,7	1.222	1.595	30,5
Ingresos por Comisiones	337	436	418	-4,0	24,0	1.130	1.501	32,9
Otros Ingresos	5	41	-19	-145,7	-470,6	93	94	0,8
Gastos Operacionales	1.092	1.127	1.247	10,7	14,1	4.139	4.500	8,7
Gastos de Personal	398	462	459	-0,8	15,3	1.608	1.794	11,5
Gastos de Operación	496	457	573	25,6	15,6	1.768	1.878	6,2
Otros Gastos	198	208	215	3,3	8,3	763	828	8,6
Utilidad antes de Impuestos	-36	641	402	-37,3	N/A	476	1.773	272,4
Impuestos	-50	246	69	-72,0	N/A	68	512	651,3
Utilidad Neta	14	395	333	-15,6	2306,1	408	1.261	209,1

⁴ Densidad de APNRS: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

⁵ Durante el trimestre se realizó una reclasificación entre los intereses de la cartera comercial y la cartera de consumo. Estas reclasificaciones no afectan el ingreso de cartera total. Para efectos comparativos, al realizar la reclasificación de los periodos anteriores, las variaciones en los ingresos de cartera serían:

Cartera comercial: 1,3% T/T; -0,6% A/A ; -11,2% Acum.

Cartera consumo: 9,8% T/T; 7,3% A/A ; -6,0% Acum.

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 4T21 en \$333,0 mil millones, reduciéndose 15,6% en el trimestre principalmente por el incremento en el gasto de provisiones y en los gastos operacionales. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado se redujo 207 pbs pasando de 11,5% a 9,4%.

El resultado neto en Colombia fue de \$170,8 mil millones, reduciéndose 44,8% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a los mayores gastos de provisiones en el trimestre (+43,7%) y al incremento de 13,7% en los gastos operacionales.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$42,5 millones de USD, aumentando 91,3% en el trimestre por mayores ingresos de inversiones y la reducción en el gasto de provisiones. Este crecimiento se ve explicado en mayor medida por el comportamiento de El Salvador y de Costa Rica.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$319,1 mil millones explicado principalmente por mayores ingresos de cartera, menor gasto de provisiones, aumento en los ingresos por cambios y derivados y en los ingresos por comisiones.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$201,6 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por la reducción de 24,4% en el gasto neto de provisiones, seguido del aumento en los ingresos por comisiones de 22,6%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó \$30,3 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por la disminución en el gasto de provisiones, mayores ingresos de inversiones y menores egresos financieros.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada cerró en \$1.261 billones, aumentando un 209,1% frente a la cifra registrada en diciembre de 2020. Explicada principalmente por la reducción en el gasto en provisiones y egresos financieros, mayores ingresos operacionales y de cambios y derivados.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 4T21 fue de 9,35%, 617 pbs mayor que el reportado en el cuarto trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, la utilidad neta cerró en \$864,6 mil millones, aumentando 472,3% frente a diciembre de 2020, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$105.9 millones, incrementando 52,2%, debido principalmente a menores egresos financieros, menor gasto en provisiones de cartera y aumento de los ingresos no financieros.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A	
Ingresos Cartera	2.536	2.537	2.661	4,9	4,9	10.519	10.172	-3,3	
Ingresos Inversiones + Interban.	229	128	126	-2,0	-45,1	928	415	-55,3	
Ingresos Financieros	2.765	2.666	2.787	4,5	0,8	11.448	10.587	-7,5	
Egresos financieros	815	815	844	3,5	3,5	3.881	3.106	-20,0	
Margen Financiero Bruto	1.950	1.850	1.943	5,0	-0,4	7.567	7.482	-1,1	

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$1,9 billones al cierre del cuarto trimestre del año alcanzando un incremento de 5,0%, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos financieros (4,5%). Es importante notar que durante el trimestre los egresos financieros presentaron un aumento de 3,5%, en línea con las decisiones de política monetaria en Colombia, con la tasa de intervención incrementándose a partir de octubre de 2021.

En Colombia, el margen financiero bruto incrementó 2,7% en relación al trimestre anterior principalmente por mayores ingresos de las carteras de consumo y comercial. Sin embargo, los ingresos de inversiones continuaron afectados como resultado de los movimientos alcistas en las tasas de interés del mercado, lo cual generó desvalorizaciones en el portafolio.

En las filiales internacionales, el margen financiero bruto denominado en USD alcanzó un crecimiento de 14,0% debido a mayores ingresos por inversiones y menores egresos financieros.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,95%, incrementando 7 pbs frente al del 3T21, como resultado de la expansión del margen financiero bruto. Sin embargo, al incluir los ingresos por cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se ubica en 6,35%, incrementándose 22 pbs en el periodo.

NIM Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A
NIM	6,32%	5,88%	5,95%	7	-37
NIM FX+D	6,15%	6,13%	6,35%	22	20

Desempeño A/A:

Frente al año anterior, el margen financiero bruto durante el cuarto trimestre del año se mantuvo relativamente estable, presentando una reducción de 0,4%. Esta variación es explicada principalmente por la reducción de los ingresos de inversiones y el incremento en los egresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto disminuyó 5,1%. Este comportamiento se explica por los ingresos de inversiones, los cuales disminuyeron 87,8% debido a la volatilidad del mercado de títulos a nivel local y la devaluación del portafolio. Adicionalmente, los egresos financieros presentaron un aumento de 5,8% en el año, como resultado del reprecio del pasivo ante el aumento de la tasa de intervención por parte del Banco de la República a partir de octubre de 2021.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 14,9% durante el año como resultado de menores gastos financieros dado el entorno de tasas bajas y mayores ingresos en el portafolio de inversiones.

El NIM trimestre anualizado registró una reducción de 37 pbs frente al año anterior debido a la menor generación de ingresos de inversiones. Sin embargo, al incluir los ingresos de los cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM cerró en 6,35% e incrementó 20 pbs en el periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2021, alcanzó cerca de \$7,5 billones, reduciéndose 1,1% en relación al mismo periodo de 2020, debido a menores ingresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$6,0 billones, con una reducción del 3,5% como resultado de menores ingresos de cartera debido al período de niveles bajos de la tasa de intervención en Colombia, la cual se mantuvo en niveles de 1,75% durante la mayoría del año, mayor competencia en el mercado y cambios en la composición del portafolio. Así mismo, los ingresos de inversiones se mantuvieron afectados durante el año, como se explicó anteriormente.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$405,5 millones USD, aumentando 7,7%, como resultado de menores egresos financieros en depósitos (principalmente en Costa Rica y Honduras) y en préstamos con entidades.

El NIM 12 meses se ubicó en 5,94% disminuyendo 35 pbs frente al indicador reportado en el 4T20. Sin embargo, al incluir los ingresos por cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se ubica en 6,33%, incrementándose 2 pbs en el periodo.

NIM	Pbs Var.				
	12 meses	4T20	3T21	4T21	T/T
NIM	6,29%	6,03%	5,94%	-9	-35
NIM FX+D	6,31%	6,28%	6,33%	5	2

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	(Miles de millones COP)	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21
Deterioro	1.473	871	1.085	24,6	-26,3	4.872	4.330	-11,1
Recuperación	289	230	255	11,0	-11,7	672	1.028	52,8
Neto Venta de Cartera	0	0	5	NA	NA	0	1	NA
Deterioro de activos financieros (Neto)	1.183	641	825	28,7	-30,3	4.200	3.301	-21,4

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$824,8 mil millones, presentando un crecimiento de 28,7% frente al trimestre anterior, en línea con las expectativas. Esto se explica principalmente por tres dinámicas: i) efecto base del segundo y tercer trimestre, cuando se observaron los mayores impactos relacionados con la actualización de los parámetros forward looking, ii) reconocimiento de la evolución del portafolio y algunas provisiones adicionales en deudores corporativos, y iii) actualizaciones en los parámetros del modelo para reconocer de mejor manera el riesgo de los créditos reestructurados.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,78%, Incrementando 52 pbs respecto al tercer trimestre del 2021.

Costo de Riesgo	Pbs Var.				
	Trimestre Anualizado	4T20	3T21	4T21	T/T
Costo de riesgo	4,44%	2,26%	2,78%	52	-166

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) se redujo 26,3%, explicado por un efecto base relacionado con los esfuerzos realizados durante el 2020 para cubrir el riesgo del portafolio, comparado con un mejor comportamiento económico en 2021, reactivación en los niveles de recaudo y un mejor perfil de riesgo del portafolio de créditos.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre se redujo 166 pps respecto al cuarto trimestre del 2020.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a diciembre de 2021 alcanzó \$3,3 billones, con una reducción del 21,4% frente al acumulado en el mismo período de 2020, principalmente como resultado de la reactivación económica durante el año, que resultó en una mejora en el perfil de riesgo del portafolio, así como por mejores expectativas macroeconómicas para Colombia y Centroamérica.

El Costo de Riesgo 12 meses⁶ se ubicó en 2,78%, presentando una disminución de 116 pbs frente al indicador del año anterior.

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	3,94%	3,22%	2,78%	-44	-116

Ingresos no Financieros

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A
Ingresos por Comisiones ⁷	337	436	418	-4,0	24,0	1.130	1.501	32,9
Otros Ingresos y gastos netos ⁸	5	41	-19	-145,7	-470,6	93	94	0,8
Ingresos no Financieros	343	477	400	-16,2	16,7	1.222	1.595	30,5

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$400 mil millones en el cuarto trimestre del año, lo cual representa una reducción de 16,2% frente al trimestre anterior. Este comportamiento se puede atribuir principalmente al efecto base generado en el 3T21 debido a la adquisición de la compañía de cobranzas y al deterioro del crédito mercantil de El Salvador, el cual se presenta como un menor valor en los otros ingresos y gastos netos.

Sin embargo, al excluir este último efecto, los ingresos no financieros hubiesen aumentado cerca de 1,3% en el trimestre.

⁶ Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

⁷ Ingresos por Comisiones incluye: Ingresos por Comisiones e Ingresos por Servicios

⁸ Otros ingresos y gastos netos incluye: Ingresos por Dividendos, Resultado de entidades valoradas por MPP, Actividades en operaciones conjuntas, ingresos por operaciones de seguros, otros ingresos y gastos netos.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 16,7% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos por comisiones. Este resultado es explicado por mayores niveles de transaccionalidad, comisiones de tarjeta débito y crédito e ingresos por otros servicios a empresas.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2021 incrementaron 30,5% frente al año anterior, principalmente como consecuencia del aumento en los ingresos por comisiones, como resultado de mayores niveles de transaccionalidad durante 2021, reactivación en el cobro de algunas comisiones, así como por la incorporación de los ingresos de la compañía de cobranzas.

Los otros ingresos presentaron un leve incremento de 0,8% frente al valor obtenido a cierre de 2020, gracias a la dinámica presentada en las operaciones de seguros y los mayores ingresos por dividendos, aunque se vieron afectados por el deterioro del crédito mercantil de El Salvador.

Excluyendo el impacto causado por el deterioro del crédito mercantil de El Salvador, los ingresos no financieros hubieran aumentado 37,3%.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A	Dic. 20	Dic. 21	A/A
Gastos de Personal	398	462	459	-0,8	15,3	1.608	1.794	11,5
Gastos de Operación y Otros	694	664	788	18,6	13,5	2.531	2.706	6,9
Total	1.092	1.127	1.247	10,7	14,1	4.139	4.500	8,7

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 4T21 los gastos operacionales presentaron un incremento de 10,7% frente al periodo anterior, como resultado de mayores gastos de operación y otros.

Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los gastos administrativos del 36,6% relacionado con el aumento en los gastos de seguros, honorarios por desarrollo de software y publicidad.

Como resultado de los mayores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 50,4% incrementando 361 pbs respecto al indicador del 3T21. Al excluir el impacto del deterioro del crédito mercantil de El Salvador, la eficiencia del trimestre se hubiese ubicado en 48,8%.

Eficiencia	Pbs Var.						Impacto	
	Trimestre Anualizado	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A		4T21 Ajustado ⁹
Eficiencia		48,8%	46,8%	50,4%	361	163	48,8%	160 pbs

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 4T21 aumentaron 14,1% con respecto al cuarto trimestre del año anterior. El comportamiento se explica principalmente por gastos de personal relacionados con comisiones a las fuerzas de venta, y por gastos de seguros, publicidad y mantenimiento.

El indicador de Eficiencia trimestre anualizado incrementó 163 pps respecto al del 4T20, como consecuencia de un mayor incremento en los gastos operacionales.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2021 alcanzaron los \$4,5 billones aumentando 8,7% frente al acumulado a diciembre de 2020.

Lo anterior se explica principalmente por el crecimiento en los gastos de personal, explicado por el incremento en los beneficios a empleados por el pago del pacto colectivo y el aumento en las comisiones a las fuerzas de ventas por incentivos relacionados con resultados; y por otro lado, en los gastos de operación y otros explicado en su mayoría por el incremento en publicidad, seguros y honorarios.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 47,1% al cierre del cuarto trimestre del año, incrementando 6 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos en los últimos 12 meses. Al excluir el impacto del deterioro del crédito mercantil de El Salvador, la eficiencia de los últimos 12 meses se hubiese ubicado en 46,7%.

Eficiencia	Pbs Var.						Impacto	
	12 meses	4T20	3T21	4T21	T/T	A/A		4T21 Ajustado ⁸
Eficiencia		47,1%	46,6%	47,1%	47	6	46,7%	40 pbs

⁹ Eficiencia calculada excluyendo el deterioro del crédito mercantil de El Salvador

Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Dic. 20	Sep. 21	Dic. 21	% Var.	
				T/T	A/A
Impuesto	-50	246	69	-72,0	237,4

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta por \$68,8 mil millones presenta una reducción frente al trimestre, debido a la menor utilidad antes de impuestos y al traslado al patrimonio del mayor impuesto diferido por incremento en tasa de renta constituido el trimestre anterior. Este traslado fue habilitado por la normatividad colombiana en 4T21. .

Frente al año anterior, el impuesto de renta presentó un incremento de 237,4%, debido a mayor utilidad antes de impuestos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Acumulado a diciembre de 2021, el impuesto de renta se ubicó en \$511,9 mil millones, aumentando 651,3% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido al incremento en la utilidad antes de impuestos.

En consecuencia de lo anterior, la tasa efectiva de impuestos acumulada presentó un aumento de 14,6 pps respecto a la del año 2020, pasando de 14,3% a 28,9% a cierre de 2021.

Impuesto de Renta Acumulada	Dic. 20	Dic. 21	% Var.
			A/A
Impuesto	68	512	651,3

Glosario

1. **Calidad > 90** = Cartera > 90 días / Cartera Bruta
2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda > 120 días / Cartera Bruta
3. **Calidad Total > 120** = (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta
4. **Cobertura:** Provisiones de Cartera / Cartera > 90 días
5. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondeo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
6. **ROAE(12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
7. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4)/ Patrimonio promedio (2 periodos)

8. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
9. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
10. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
11. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
12. **NIM (FX&D)(12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
13. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos)
14. **NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro (12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs(12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
15. **NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
16. **NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
17. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
18. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
19. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)

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

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

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

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

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 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: (+57 601) 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