

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

Resultados Primer Trimestre 2022 / 1T22

Bogotá, Colombia. 19 de Mayo de 2022 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del primer trimestre de 2022. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

DESTACADOS

- La cartera bruta cerró en \$121,9 billones de pesos, presentando un crecimiento de 2,8% en el trimestre y de 12,7% en el año, principalmente impulsado por el incremento en la banca personas.
- La relación de solvencia total cerró en 16,67%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 11,19%.
- El NIM de los últimos 12 meses incluyendo cambios y derivados, se ubicó en 6,38%, incrementando 5 pbs frente al 4T21 y 19 pbs frente al 1T21.
- El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 2,35%, disminuyendo 43 pbs frente al trimestre anterior y 176 pbs frente al del primer trimestre de 2021, lo cual refleja la recuperación económica y un mejor desempeño de la cartera.
- La utilidad en el trimestre alcanzó \$511,0 mil millones, aumentando 53,6% frente a la obtenida en el trimestre anterior y 404,9% en el año, como resultado de mayores ingresos de cartera, menor gasto de provisiones e incremento en los ingresos no financieros. En consecuencia, el ROAE del trimestre cerró en 14.50% y en 12,17% para los últimos 12 meses.
- DaviPlata alcanzó los 14,3 millones de clientes, añadiendo 2,1 millones en el año.
- La cartera sostenible alcanzó 11,6 billones de pesos, creciendo 19,5% frente al mismo periodo del año anterior, representando 9,5% de la cartera bruta.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A marzo de 2022, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 20,4 millones de clientes, más de 17.500 funcionarios, 665 oficinas y cerca de 2.700 cajeros automáticos.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

Durante el primer trimestre del año la actividad económica se expandió en la Zona Euro y en China a tasas del 5,0% y del 4,8%, registrando una aceleración frente al 4,7% y al 4% del cuarto trimestre de 2021, respectivamente. Mientras tanto, la economía de los Estados Unidos se desaceleró de un 5,5% a cierre de 2021 a un 3,6% en el primer trimestre. En este sentido, las preocupaciones por los efectos del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, el crecimiento inflacionario y el aumento de las tasas de interés en algunas economías desarrolladas deberán reflejarse en menor crecimiento mundial en los próximos meses.

Al término del primer trimestre del año la inflación en Estados Unidos alcanzó 8,5%, representando la tasa de inflación más alta desde 1982. En la Zona Euro, la inflación alcanzó un 7,4% frente al 5% observado en diciembre de 2021. Los bonos del Tesoro de los Estados Unidos a 10 años pasaron de 1,63% al finalizar 2021 a 2,34% al finalizar el primer trimestre. En Alemania, este tipo de títulos pasó del -0,18% a 0,55% en el mismo período.

El precio del petróleo durante el primer trimestre del año se recuperó en forma considerable frente al observado en el último trimestre de 2021. La referencia Brent registró un promedio de USD 100,9 frente al USD 79,6 observado en el trimestre anterior. El precio del petróleo alcanzó los USD 133,2 por barril el 8 de marzo, una de las cotizaciones más elevadas de los últimos años y que cerró el trimestre en USD 107,3.

El Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia creció 8,5%, en comparación con el 10,8% registrado en el trimestre anterior y al 0,9% alcanzado en el primer trimestre de 2021. Este resultado estuvo impulsado, principalmente, por el sector de comercio y la industria manufacturera que alcanzaron crecimientos de 15,3% y 11,1%. De forma contraria, las actividades agropecuarias y financieras registraron contracciones de -2,5% y -3,2%.

La inflación anual a marzo fue de 8,53%; el dato más alto desde julio de 2016. La principal causa se atribuye a los alimentos y bebidas no alcohólicas, que representaron cerca de la mitad del total de la inflación anual en marzo. Los altos precios de los fertilizantes, abonos y demás insumos agrícolas (exacerbados por la guerra entre Rusia y Ucrania) presionaron al alza los precios de los alimentos. Durante el mes de abril, la inflación anual continuó en aumento, cerrando en 9,23%.

En cuanto a política monetaria, el Banco de la República continuó con una postura contraccionista. En enero y marzo de 2022 anunció incrementos de 1% en su tasa de política monetaria, llevándola de 3% a 5%, como respuesta al acelerado incremento de la inflación y a los efectos negativos derivados de los acontecimientos en el entorno internacional ya mencionados. En su última reunión el 2 de mayo, el Banco de la República realizó un aumento adicional, ubicando la tasa de política monetaria en 6,0%.

Durante el primer trimestre de 2022, el recaudo tributario bruto ascendió a \$53,7 billones, logrando un aumento de 28,9% frente al mismo trimestre del año pasado.

La tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar americano disminuyó en el primer trimestre del año, pasando de \$3.981,2 en el cierre de 2021 a \$3.756,0 en el cierre de marzo de 2022 y registrando una apreciación de 5,7%. A pesar de esto, su promedio ascendió a \$3.911,0, cifra superior al promedio de \$3.744,6 del último trimestre de 2021.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

La actividad económica medida por el Producto Interno Bruto (PIB) continuó el proceso de recuperación en el cuarto trimestre de 2021: en el año se registró un crecimiento anual de 7,8% para Costa Rica, 10,3% para El Salvador y 12,5% para Honduras, países que lograron superar los niveles de producto pre-pandemia. En el caso de Panamá el crecimiento se situó en 15,3%, con un nivel del PIB aún por debajo del observado en 2019.

El año 2021 estuvo caracterizado por un alto dinamismo de los sectores manufactureros y de comercio. Al mismo tiempo, se observaron impactos positivos de los programas de apoyo gubernamental y de los flujos de remesas, específicamente en El Salvador y Honduras. Para el caso particular de Panamá, la explotación de minas y canteras contribuyó en gran medida al crecimiento.

Respecto al primer trimestre de 2022, Costa Rica registró un crecimiento anual del PIB de 6,9%, cifra que aunque es muy positiva mostró una desaceleración frente al 8.49% logrado en el último trimestre de 2021.

Al analizar el comportamiento de los indicadores de actividad mensual (IMAE - IVAE) para los otros países de la región, también observamos una desaceleración en su dinámica en los dos primeros meses del año con crecimientos anuales promedio de 0,85% para El Salvador, 6,62% para Honduras y 11,13% para Panamá.

Por otra parte, el nivel de precios en el primer trimestre del año continuó su ascenso para todos los países, impulsado por la reactivación económica y por presiones externas derivadas del conflicto Ucrania - Rusia.

Al cierre del primer trimestre de 2022 la inflación anual ascendió a 5,8% en Costa Rica, 6,7% en El Salvador, 7,0% en Honduras y 3,2% en Panamá, mostrando en su mayoría incrementos importantes frente a la inflación registrada al cierre de 2021: 3,3%, 6,1%, 5,3% y 2,6% respectivamente.

Debido al incremento de la inflación, en Costa Rica el Banco Central elevó su tasa de política monetaria, a cierre del primer trimestre del año se ubicaba en 2,5% y en abril fue incrementada a 4%. El Banco Central de Honduras por el contrario mantuvo su tasa de interés de referencia en el mínimo histórico de 3%.

Por último, en lo referente al riesgo soberano, la calificación crediticia de El Salvador fue rebajada a CCC desde B- en febrero de 2022 por Fitch Ratings y en mayo de 2022 por Moody's. Por otro lado, las perspectivas para Panamá y Costa Rica fueron ajustadas de negativas a estables. En el caso de Costa Rica por parte de Fitch y Standard & Poor's, y en el caso de Panamá por parte de Fitch.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)				% Var.	
Activos	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.054	15.461	15.685	1,5	56,0
Inversiones	16.378	16.001	16.763	4,8	2,4
Cartera Bruta	108.172	118.620	121.897	2,8	12,7
Provisiones	-6.007	-5.374	-5.490	2,1	-8,6
Propiedad, Planta y Equipo	1.682	1.618	1.591	-1,7	-5,5
Otros Activos	5.734	6.355	7.216	13,5	25,8
Total Activo	136.014	152.680	157.663	3,3	15,9
Pasivos					
Repos e Interbancarios	2.455	835	5.513	560,1	124,5
Depósitos a la Vista	55.182	69.655	68.820	-1,2	24,7
Depósitos a Término	33.706	29.929	31.087	3,9	-7,8
Bonos	13.320	16.911	16.406	-3,0	23,2
Créditos	12.645	14.139	14.136	0,0	11,8
Otros Pasivos	5.724	6.932	7.770	12,1	35,8
Total Pasivos	123.032	138.401	143.731	3,9	16,8
Patrimonio					
Interés Minoritario	135	144	141	-2,1	4,0
Patrimonio	12.847	14.136	13.790	-2,4	7,3
Total Patrimonio	12.982	14.280	13.931	-2,4	7,3
Total Pasivo y Patrimonio	136.014	152.680	157.663	3,3	15,9

Estado de Resultados	Cifras Trimestrales			% Var.	
(Miles de millones COP)	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.437	2.787	3.100	11,2	27,2
Ingresos de Cartera	2.447	2.661	3.048	14,6	24,6
Ingresos de Inversiones	-22	109	32	-70,5	N/A
Otros Ingresos	13	17	20	14,9	55,7
Egresos Financieros	730	844	1.030	22,1	41,1
Margen Financiero Bruto	1.707	1.943	2.070	6,5	21,3
Gasto de Provisiones	1.136	825	699	-15,3	-38,5
Margen Financiero Neto	571	1.118	1.372	22,7	140,1
Cambios y Derivados	212	131	90	-31,4	-57,7
Ingresos no Financieros	359	400	467	16,7	29,9
Gastos Operacionales	1.009	1.247	1.203	-3,5	19,2
Utilidad Antes de Impuestos	134	402	725	80,5	443,1
Impuestos	32	69	214	211,0	563,1
Utilidad Neta	101	333	511	53,6	404,9
Intereses no Controlantes	2	10	6	-39,4	275,4

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	1T21	4T21	1T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,10%	5,94%	6,09%	15	-1
NIM FX+D	6,19%	6,33%	6,38%	5	19
Costo de Riesgo	4,11%	2,78%	2,35%	-43	-176
Eficiencia	46,9%	47,1%	47,4%	25	50
ROAE	2,21%	9,35%	12,17%	282	996
ROAA	0,20%	0,89%	1,14%	25	94

Trimestre Anualizado	1T21	4T21	1T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,59%	5,95%	6,13%	18	54
NIM FX+D	6,28%	6,35%	6,40%	5	12
Costo de Riesgo	4,20%	2,78%	2,29%	-49	-191
Eficiencia	44,5%	50,4%	45,8%	-461	133
ROAE	3,15%	9,42%	14,50%	508	1135
ROAA	0,30%	0,89%	1,32%	43	102

Información Bursátil ¹	1T21	4T21	1T22	% Var.	
				T/T	A/A
Utilidad por Acción (EPS) COP	630	2.792	3.700	32,5%	487,0%
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,17	0,74	0,99	32,5%	487,0%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	47,4	11,4	8,9	-21,8%	-81,2%
Dividendos por Acción COP ²	321	321	1.072	234,0%	234,0%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	28.443	31.297	30.532	-2,4%	7,3%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	1,05	1,02	1,08	6,2%	2,8%
Precio de Cierre Preferencial COP	29.850	31.800	32.950	3,6%	10,4%
Capitalización de Mercado (MM COP)	13.482	14.363	14.883	3,6%	10,4%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,6	3,8	4,0	3,6%	10,4%
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	107.993.484	107.993.484	-	-
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	343.676.929	343.676.929	-	-
Acciones Totales	451.670.413	451.670.413	451.670.413	-	-

¹ Ver sección Glosario para consultar la metodología de cálculo.

² Para 2021 el dividendo de \$321 COP por acción se distribuyó de la siguiente manera: un incremento de \$10 en el valor nominal y \$311 de prima en colocación de acciones. Este dividendo no representó un pago en efectivo ni aumentó el número de acciones emitidas.

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 5%. Esta cifra representa una reducción de 1 pp frente al porcentaje del trimestre anterior. De este 5% aliviado, el 68,5% corresponde a cartera de consumo, 21,3% a comercial y 10,2% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, el 88,0% se encuentra al día, 6,6% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 5,4% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 7% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio manteniéndose estable frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (61,2%), seguido por el de consumo (28,7%) y por último del de vivienda (10,1%). El 88,9% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 6,6% tiene una mora entre 30 y 90 días y el 4,5% 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 14,3 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2022, de los cuales 5,8 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,1 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 4,4 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 35% respecto al año anterior, alcanzando 681 mil millones.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 1T22 el 89% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 90% y en Centroamérica del 68%.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito³ incrementó 193% respecto al año pasado, alcanzando los \$11,9 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital⁴, se cerró con un saldo de \$3,3 billones y un aumento de 51% en el año. Por último, los productos de inversión digital⁵ presentaron una reducción del 14% frente al año anterior, llegando a los \$500 mil millones.

³ Productos digitales de crédito incluyen: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, Tarjeta de Crédito Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

⁴ Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁵ Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

El 63% de las ventas durante el año se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 9 pbs superior a la del año pasado. En relación a la transaccionalidad, el 56% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales frente al 55% 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 13% en el 1T21 a 12% en el 1T22.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 21	Dic. 21	Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.054	15.461	15.685	1,5	56,0	9.444	11,4	108,6	1.662	-5,3	10,6
Inversiones	16.378	16.001	16.763	4,8	2,4	12.002	5,9	-0,2	1.489	3,1	-0,5
Cartera Bruta	108.172	118.620	121.897	2,8	12,7	98.207	5,0	14,5	6.307	0,1	3,5
Provisiones de Cartera	-6.007	-5.374	-5.490	2,1	-8,6	-4.712	3,1	-9,1	-207	2,5	-7,4
Propiedad, Planta y Equipo	1.682	1.618	1.591	-1,7	-5,5	1.129	0,9	-5,2	123	-2,0	-8,1
Otros Activos	5.734	6.355	7.216	13,5	25,8	5.614	20,4	28,2	299	-2,0	25,7
Total Activos	136.014	152.680	157.663	3,3	15,9	121.685	6,2	18,5	9.673	-0,5	4,6

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$157,7 billones de pesos, incrementando 3,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (-5,7%), los activos aumentaron el 5,0%.

El disponible e interbancarios totalizó \$15,7 billones presentando un incremento de 1,5% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento del saldo disponible en la cuenta corriente con el Banco de la República. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,8 billones, incrementando 4,8% en el trimestre debido al aumento en el portafolio de instrumentos de deuda.

La cartera bruta ascendió a los \$121,9 billones, con lo cual creció 2,8% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 2,1% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,5 billones, en línea con el perfil de riesgo y el crecimiento del portafolio. 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 13,5% en el trimestre, principalmente por un mayor volumen en los contratos de derivados.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 15,9% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+2,1%), los activos incrementaron 15,1%.

El disponible e interbancarios aumentó 56,0% explicado por el incremento en el saldo disponible en la cuenta corriente con el Banco de la República y mayor volumen en operaciones de mercado monetario. El saldo de inversiones incrementó 2,4% debido a la valorización en los portafolios de instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio.

La cartera bruta aumentó 12,7% impulsada principalmente por los portafolios de consumo y vivienda. Las provisiones de cartera se redujeron 8,6%, como resultado de menores necesidades de cobertura dada la mejora en el perfil de riesgo del portafolio y por los castigos realizados durante el último año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 25,8% principalmente por el incremento de 99,3% en el saldo de contratos de derivados, y en las cuentas por cobrar netas de 26,6%.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 21	Dic. 21	Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	50.576	53.607	53.387	-0,4	5,6	41.306	1,2	5,9	3.216	0,3	2,4
Consumo	30.525	34.595	37.350	8,0	22,4	31.065	11,2	25,9	1.673	0,1	5,2
Vivienda	27.071	30.418	31.160	2,4	15,1	25.836	4,3	17,1	1.417	-0,1	3,9
Total	108.172	118.620	121.897	2,8	12,7	98.207	5,0	14,5	6.307	0,1	3,5

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$121,9 billones registrando un crecimiento de 2,8% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de apreciación del peso colombiano durante el trimestre (-5,7%), la cartera bruta incrementó 4,2%.

El portafolio comercial presentó un leve decrecimiento de 0,4% durante el trimestre, explicado principalmente por la revaluación del peso durante el trimestre, que afectó el desempeño del portafolio de Centroamérica en pesos.

La cartera de consumo registró un incremento de 8,0% explicado en gran medida por mayores desembolsos en crédito de libre inversión y libranza, en línea con el desempeño económico y los niveles de confianza.

La cartera de vivienda aumentó 2,4%, crecimiento impulsado por los segmentos de leasing habitacional y de vivienda de interés social (VIS), impulsado por los programas de subsidios en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,3 mil millones de USD, manteniéndose relativamente estable. Este comportamiento en la cartera bruta fue impulsado principalmente por los crecimientos en Honduras (+4,1%) y Costa Rica (+0,3%), mientras que Panamá y El Salvador presentaron decrecimientos de 2,3% y 1,5% respectivamente, relacionados con prepagos.

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 12,7%. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+2,1%), la cartera bruta creció 12,0%.

El portafolio comercial registró un incremento de 5,6%, explicado principalmente por el incremento de los segmentos corporativo y PyMe.

La cartera de consumo incrementó 22,4% explicado por la mayor dinámica de desembolsos de créditos de libre inversión, libranza y tarjetas de crédito, impulsados por la reactivación de la demanda, en línea con mejores niveles de confianza, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 15,1%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de leasing habitacional y vivienda tradicional, especialmente en Colombia, en línea con la dinámica del sector gracias a la participación en los programas de subsidios en el país.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 3,5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$82,6 millones USD (5,2%) en el año, seguido por la cartera comercial \$74,6 millones USD (2,4%) y vivienda \$53,7 millones USD (3,9%). En la operación internacional se destacan Honduras con un crecimiento de la cartera bruta cercano a 16,7% y Costa Rica con 3,4%.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22	1T21	4T21	1T22
Comercial	3,69%	3,53%	3,04%	4,39%	4,21%	3,54%	1,31%	1,37%	1,35%
Consumo	3,63%	2,19%	1,93%	3,44%	2,10%	1,85%	4,43%	2,55%	2,36%
Vivienda	4,91%	4,35%	3,95%	5,18%	4,48%	4,07%	3,68%	3,76%	3,35%
Total (90)¹	3,98%	3,35%	2,93%	4,32%	3,65%	3,14%	2,65%	2,22%	2,07%
Vivienda (120) ²	4,06%	3,56%	3,27%	4,25%	3,62%	3,34%	3,25%	3,30%	2,90%
Total (120)³	3,76%	3,15%	2,76%	4,08%	3,42%	2,95%	2,56%	2,12%	1,97%

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	87,86%	6,32%	5,82%	53.387
Consumo	89,98%	7,88%	2,14%	37.350
Vivienda	92,30%	4,86%	2,85%	31.160
Total	89,64%	6,42%	3,93%	121.897

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 2,93%, disminuyendo durante el trimestre 42 pbs debido a las dinámicas observadas principalmente en las carteras comercial y de vivienda.

Los indicadores de calidad para todas las modalidades presentaron disminuciones frente al trimestre anterior como resultado del incremento en los saldos de cartera, la mejora en el comportamientos de pago y los castigos realizados durante el trimestre.

En Colombia, el indicador de calidad mayor a 90 días de mora se redujo 51 pbs durante el trimestre, y en Centroamérica 15 pbs.

Los castigos del primer trimestre de 2022 totalizaron \$675 mil millones presentando una reducción de 46,1% frente al trimestre anterior, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Total Castigos	1.720	1.252	675	-46,1	-60,8

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se redujo 105 pbs en el año principalmente por los crecimientos de cartera, mejoras en el comportamiento de pago de los clientes y los castigos realizados durante el año.

El indicador de calidad de la cartera comercial disminuyó 65 pbs a lo largo del año debido principalmente a acuerdos con algunos clientes en los sectores de infraestructura y servicios, y a castigos realizados en 2021.

En el caso del indicador de calidad de la cartera de consumo, este presentó una reducción de 170 pbs frente al año anterior, explicado en gran medida por el crecimiento de la cartera, la mejora en el comportamiento de pago de los clientes y a los castigos durante 2021 y el primer trimestre de 2022.

En el caso de la cartera de vivienda, los indicadores mayor a 90 días y mayor a 120 días presentaron reducciones de 96 pbs y 79 pbs respectivamente, comportamiento explicado por el crecimiento de cartera, mejor comportamiento de pago y algunos castigos.

Los castigos del 1T22 presentaron un decrecimiento de 60,8% comparado con los del 1T21. Esto se explica por la normalización en la dinámica de castigos y por mejoras en el comportamiento de pago de los clientes.

Cobertura

Cobertura	Cobertura		
	1T21	4T21	1T22
Comercial	154,1%	135,8%	157,8%
Consumo	237,3%	302,4%	336,1%
Vivienda	38,1%	38,9%	40,6%
Total	139,7%	135,2%	153,5%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 1T22 en 153,5%, incrementando 183 pbs frente al trimestre anterior, lo anterior es resultado del incremento en el stock de provisiones y de la reducción en el saldo de cartera en mora mayor a 90 días.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura incrementó 138 pbs, principalmente por la mejora en el comportamiento de pago de los clientes y los castigos realizados durante el año, lo cual redujo los niveles de cartera en mora.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 21	Dic. 21	Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.		Mar. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	55.182	69.655	68.820	-1,2	24,7	54.587	-0,1	26,9	3.789	0,6	14,7
Depósitos a Término	33.706	29.929	31.087	3,9	-7,8	21.264	7,9	-9,2	2.615	1,9	-6,4
Bonos	13.320	16.911	16.406	-3,0	23,2	13.910	-3,1	18,7	665	3,4	52,7
Créditos	12.645	14.139	14.136	0,0	11,8	9.632	6,7	16,9	1.199	-6,5	0,2
Total	114.853	130.634	130.449	-0,1	13,6	99.392	1,7	15,0	8.268	0,1	7,0

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$130,4 billones, reduciéndose 0,1% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el decrecimiento en bonos y depósitos a la vista. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (-5,7%), las fuentes de fondeo incrementaron 1,4%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$68,8 billones decreciendo 1,2% en el trimestre, debido a efectos de tasa de cambio en la operación en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$31,1 billones incrementando 3,9% en el trimestre, crecimiento principalmente explicado por el incremento en CDTs institucionales.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$16,4 billones, presentando una reducción de 3,0% frente al 4T21, este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de algunos bonos ordinarios locales durante febrero y por el efecto de reexpresión de bonos en moneda extranjera.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$14,1 billones, manteniéndose estables durante el trimestre.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,4%, incrementando 264 pbs frente al indicador del trimestre anterior, debido al mayor crecimiento de la cartera bruta en comparación a las fuentes de fondeo (\$3,3 billones vs -\$185,0 miles de millones).

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 13,6% como resultado del incremento en depósitos a la vista, bonos y créditos con entidades, que contrarrestaron la reducción de los depósitos a término. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+2,1%), las fuentes de fondeo incrementaron 12,8%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 26,9% en Colombia y 14,7% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 9,2% y 6,4% respectivamente.

Los bonos incrementaron 23,2% en comparación al primer trimestre de 2021 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 2021 y emisiones locales en Centroamérica, además del efecto causado por la reexpresión de bonos en moneda extranjera.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 11,8% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,4%, reduciéndose 74 pbs frente al primer trimestre del 2021 (94,2%), comportamiento principalmente explicado por el menor crecimiento de la cartera bruta frente al incremento presentado en el total de las fuentes de fondeo (\$13,7 billones vs \$15,6 billones).

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Patrimonio	12.982	14.280	13.931	-2,4%	7,3%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	11.504	12.908	12.562	-2,7%	9,2%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	0	1.997	1.915	-4,1%	N/A
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.747	4.524	4.236	-6,4%	-10,8%
Patrimonio Técnico	16.246	19.424	18.713	-3,7%	15,2%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	97.372	107.904	112.239	4,0%	15,3%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,81%	11,96%	11,19%	-77 pbs	-62 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	11,81%	13,81%	12,90%	-91 pbs	109 pbs
Relación de Solvencia Total	16,68%	18,00%	16,67%	-133 pbs	-1 pbs
Relación de Apalancamiento	7,61%	8,87%	8,39%	-48 pbs	78 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$13,9 billones a marzo de 2022, reduciéndose 2,4% respecto al trimestre anterior, como resultado de la distribución de dividendos aprobada en la Asamblea General de Accionistas en el mes de Marzo por un valor total de \$484 mil millones de pesos, de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de abril y el restante 50% se pagarán en el mes de septiembre.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,19%, reduciéndose 77 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por los siguientes efectos: i) la distribución de dividendos mencionada anteriormente, ii) el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente relacionado con el crecimiento de la cartera y el aumento en el Valor en Riesgo Operativo.

El Patrimonio Básico Adicional presentó una reducción de 4,1% durante el trimestre, como resultado del efecto de tasa de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó una reducción de 6,4% durante el trimestre, principalmente explicado por la apreciación del peso y el cambio en la ponderación de deuda subordinada.

Como consecuencia de lo anterior, la relación de Solvencia Total presentó una disminución de 133 pbs, cerrando en 16,67% bajo Basilea III a corte de marzo 2022.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,39%, es decir 48 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por crecimientos en el saldo neto de la cartera y la reducción en los niveles de patrimonio durante el trimestre.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁶ se ubicó en 71,2%, incrementando 5 pbs frente a la del 4T21 (70,7%) bajo la nueva norma.

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 7,3% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 62 pbs en el año, como resultado de la distribución de dividendos y por el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, como fue mencionado anteriormente.

La relación de solvencia básica adicional presentó un incremento de 109 pbs principalmente explicado por la emisión del bono híbrido en el 2T21 por 500 millones de dólares el cual computa en el patrimonio básico adicional.

El Patrimonio Adicional presentó una reducción de 10,8% durante el año, principalmente explicado por el cambio en la ponderación de deuda subordinada.

En línea con estos comportamientos, la relación de solvencia total bajo Basilea III se mantuvo estable frente a la reportada en el 1T21.

Por su parte, la relación de apalancamiento aumentó 78 pbs frente al 1T21, por el mayor nivel de patrimonio frente a este periodo.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo decreció 4 pbs frente a la del 1T21 (71,6%) bajo la nueva norma.

⁶ Densidad de APNRS: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.437	2.787	3.100	11,2	27,2
Ingresos de Cartera Créditos	2.447	2.661	3.048	14,6	24,6
Comercial	802	816	890	9,0	11,0
Consumo	960	1.146	1.283	11,9	33,6
Vivienda	685	699	876	25,3	27,9
Ingresos de Inversiones	-22	109	32	-70,5	N/A
Otros Ingresos	13	17	20	14,9	55,7
Egresos Financieros	730	844	1.030	22,1	41,1
Depósitos a la Vista	142	171	257	50,4	80,8
Depósitos a Término	273	267	320	19,8	17,3
Créditos con Entidades	102	93	102	8,8	0,1
Bonos	185	278	306	9,7	65,1
Otros	29	34	46	34,7	59,8
Margen Financiero Bruto	1.707	1.943	2.070	6,5	21,3
Gasto de Provisiones	1.136	825	699	-15,3	-38,5
Margen Financiero Neto	571	1.118	1.372	22,7	140,1
Cambios y Derivados	212	131	90	-31,4	-57,7
Ingresos no Financieros	359	400	467	16,7	29,9
Ingresos por Comisiones	327	418	404	-3,5	23,6
Otros Ingresos y Gastos Netos	33	-19	63	N/A	91,9
Gastos Operacionales	1.009	1.247	1.203	-3,5	19,2
Gastos de Personal	408	459	479	4,5	17,4
Gastos de Operación	406	573	498	-13,2	22,8
Otros Gastos	195	215	225	4,9	15,4
Utilidad antes de Impuestos	134	402	725	80,5	443,1
Impuestos	32	69	214	211,0	563,1
Utilidad Neta	101	333	511	53,6	404,9

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 1T22 en \$511,0 mil millones, incrementando 53,6% en el trimestre principalmente por el incremento en los ingresos de cartera y en los ingresos no financieros, así como por la reducción en el gasto de provisiones y en los gastos operacionales. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un crecimiento de 508 pbs pasando de 9,42% a 14,50%.

El resultado neto en Colombia fue de \$375,8 mil millones, incrementando 120,1% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a los mayores ingresos de cartera (+18,2%) y no financieros (+18,0%) en el trimestre y a la reducción en el gasto de provisiones (-21,0%).

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$34,6 millones de USD, reduciéndose 18,6% en el trimestre por menores ingresos de inversiones y el incremento en el gasto de provisiones explicado principalmente por un efecto base relacionado con liberación de provisiones en el 4T21. Esta reducción en la utilidad se ve explicada en mayor medida por el resultado obtenido en El Salvador.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$410,0 mil millones explicado principalmente por mayores ingresos de cartera y no financieros y por menor gasto de provisiones.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$307,9 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de 27,9% en los ingresos de cartera y la reducción de 36,1% en el gasto neto de provisiones, seguido del aumento en los ingresos por comisiones de 23,8%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó \$25,3 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por la disminución en el gasto de provisiones (-58,2%) y menores egresos financieros (-7,9%).

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Ingresos Cartera	2.447	2.661	3.048	14,6	24,6
Ingresos Inversiones + Interban.	-10	126	52	-58,9	N/A
Ingresos Financieros	2.437	2.787	3.100	11,2	27,2
Egresos Financieros	730	844	1.030	22,1	41,1
Margen Financiero Bruto	1.707	1.943	2.070	6,5	21,3

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$2,1 billones al cierre del primer trimestre del año alcanzando un incremento de 6,5%, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera (14,6%), que compensó la disminución de los ingresos de inversiones (-58,9%) y el aumento de los egresos financieros (22,1%).

Los ingresos de cartera aumentaron en línea con el reprecio del activo dados los incrementos en la tasa de política monetaria, el crecimiento de cartera y la recomposición del portafolio.

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.

Durante el trimestre, los egresos financieros presentaron un aumento en línea con el reprecio del pasivo dados los incrementos en las tasas de interés en Colombia y en Centroamérica.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,13%, incrementando 18 pbs frente al del 4T21, como resultado de la expansión del margen financiero bruto. Al incluir los ingresos por cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se ubica en 6,40%, incrementándose 5 pbs en el periodo.

NIM	Pbs Var.					
	Trimestre Anualizado	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
NIM		5,59%	5,95%	6,13%	18	54
NIM FX+D		6,28%	6,35%	6,40%	5	12

Desempeño A/A:

Frente al año anterior, el margen financiero bruto durante el primer trimestre del año presentó un incremento de 21,3%. Esta variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos de cartera, como fue explicado anteriormente.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 23,7%. Este comportamiento se explica por los ingresos de cartera, los cuales incrementaron 27,9% debido a mayores ingresos de las carteras de consumo y vivienda. Por otro lado, los egresos financieros presentaron un aumento de 56,1% en el año, como resultado del entorno de altas tasas de interés el cual afecta el costo de los pasivos.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 1,7% durante el año como resultado del comportamiento estable de los ingresos de cartera. Por otro lado, los ingresos de inversiones presentaron un decrecimiento, principalmente explicado por una menor valoración en el portafolio. Además como se mencionó anteriormente, los egresos financieros presentaron una reducción explicada principalmente por el comportamiento observado en Costa Rica y Panamá, dada la recomposición del pasivo hacia depósitos de bajo costo.

El NIM 12 meses se mantuvo relativamente estable comparado con el presentado en el 1T21, 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 6,38% e incrementó 19 pbs en el periodo.

NIM 12 meses				Pbs Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
NIM	6,10%	5,94%	6,09%	15	-1
NIM FX+D	6,19%	6,33%	6,38%	5	19

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Deterioro	1.405	1.085	920	-15,2	-34,5
Recuperación	269	255	222	-13,1	-17,6
Neto Venta de Cartera	0	5	0	NA	NA
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	1.136	825	699	-15,3	-38,5

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$698,5 mil millones, presentando un decrecimiento de 15,3% frente al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por un efecto base presentado durante el 4T21 relacionado con actualizaciones en los parámetros del modelo lo cual impactó el gasto de provisiones durante ese trimestre, además de la estabilización en el comportamiento de pago de los clientes lo cual mejoró los perfiles de riesgo del portafolio.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,29%, decreciendo 49 pbs respecto al cuarto trimestre del 2021.

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Costo de Riesgo	4,20%	2,78%	2,29%	-49	-191

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) se redujo 38,5% respecto a Marzo de 2021, período en el que se continuaban realizando esfuerzos importantes para cubrir el riesgo del portafolio en medio de la finalización de los períodos de alivio.

El Costo de Riesgo 12 meses se redujo 176 pbs respecto al primer trimestre del 2021.

Costo de Riesgo 12 meses				Pbs Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Costo de Riesgo	4,11%	2,78%	2,35%	-43	-176

Ingresos no Financieros

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Ingresos por Comisiones	327	418	404	-3,5	23,6
Otros Ingresos y Gastos Netos	33	-19	63	N/A	91,9
Ingresos no Financieros	359	400	467	16,7	29,9

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$467 mil millones en el primer trimestre del año, lo cual representa un crecimiento de 16,7% frente al trimestre anterior. Este comportamiento corresponde principalmente a un efecto base generado en el 4T21 relacionado con el deterioro del crédito mercantil reconocido como un menor valor de los otros ingresos y gastos netos.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 29,9% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos por comisiones. Este resultado es explicado por el incremento en comisiones de tarjeta de crédito y débito e ingresos por honorarios recibidos por nuestra compañía de cobranzas.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Gastos de Personal	408	459	479	4,5	17,4
Gastos de Operación y Otros	601	788	723	-8,2	20,4
Total	1.009	1.247	1.203	-3,5	19,2

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 1T22 los gastos operacionales presentaron una reducción de 3,5% frente al periodo anterior, como resultado del decrecimiento en los gastos de operación y otros, relacionados con menores gastos de honorarios relacionados con desarrollo tecnológico.

Por otro lado, los gastos de personal incrementaron 4,5%, lo cual se explica principalmente por el incremento salarial en Colombia durante 2022.

Como resultado de los menores gastos operacionales y el mayor nivel de ingresos, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 45,8% reduciéndose 461 pbs respecto al indicador del 4T21.

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	Trimestre Anualizado	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Eficiencia		44,5%	50,4%	45,8%	-461	133

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 1T22 aumentaron 19,2% con respecto al primer trimestre del año anterior, impactados por la depreciación del 10% en la tasa de cambio promedio.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por los gastos de operación y otros (+20,4%), dados los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia, así como mayores gastos administrativos relacionados con seguros, impuestos y publicidad.

Además, los gastos de personal incrementaron 17,4% lo cual se explica principalmente por el incremento salarial en 2022, el aumento en incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos, mayores beneficios y gastos de personal relacionados con nuestra compañía de cobranzas recientemente adquirida recientemente.

En consecuencia de lo anterior, el indicador de Eficiencia 12 meses incrementó 50 pbs respecto al del 1T21.

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	12 meses	1T21	4T21	1T22	T/T	A/A
Eficiencia		46,9%	47,1%	47,4%	25	50

Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta	Mar. 21	Dic. 21	Mar. 22	% Var.	
				T/T	A/A
Trimestre					
Impuesto	32	69	214	211,0	563,1

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta por \$213,9 mil millones presentó un incremento de 211,0% frente al trimestre anterior y 563,1% frente al primer trimestre de 2021, debido a la mayor utilidad antes de impuestos y al incremento en la tasa de impuesto de renta que pasó del 34% al 38%.

La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue de 29%.

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 Fondo** = 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)
20. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
21. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
22. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
23. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
24. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
25. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
26. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Trimestre Reportado

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 2022 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