

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

Resultados Segundo Trimestre 2022 / 2T22

Bogotá, Colombia. 23 de Agosto de 2022 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del segundo 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 utilidad acumulada alcanzó \$1,17 billones, aumentando 119,0% frente a la acumulada al segundo trimestre de 2021, principalmente como resultado de mayores ingresos de cartera, menor gasto de provisiones e incremento en los ingresos no financieros.
- El ROAE del trimestre cerró en 18,25% y el de los últimos 12 meses en 13,44%.
- La cartera bruta cerró en \$130,6 billones de pesos, creciendo 7,2% en el trimestre y de 17,7% en el año, principalmente impulsado por el desempeño de la banca de personas.
- La relación de solvencia total cerró en 16,44%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 11,06%.
- El NIM del trimestre incluyendo cambios y derivados cerró en 6,73%, aumentando 33 pbs frente al trimestre anterior y 8 pbs frente al segundo trimestre de 2021; y el de los últimos 12 meses se ubicó en 6,39%, incrementando 1 pb frente al 1T22 y 9 pbs frente al 2T21.
- El Costo de Riesgo del trimestre cerró en 2,03% disminuyendo 26 pbs en el trimestre y 49 pbs en el año, mientras que el indicador de los últimos 12 meses se ubicó en 2,16%, disminuyendo 19 pbs frente al trimestre anterior y 160 pbs frente al segundo trimestre de 2021.
- Davivienda fue reconocido como el Banco Más Sostenible de Colombia en los Sustainable Awards realizados por Global Finance. La cartera sostenible alcanzó 12,4 billones de pesos, creciendo 13,4% frente al segundo trimestre del año anterior, representando 9,5% de la cartera bruta consolidada.
- Rappipay obtuvo autorización para operar como institución financiera en Colombia.
- Davivienda emitió un bono blockchain en Colombia, el primero de su tipo en la región.
- DaviPlata alcanzó los 14,8 millones de clientes, añadiendo 2,1 millones en el año.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A junio de 2022, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 20,9 millones de clientes, más de 17.500 funcionarios, 665 oficinas y cerca de 2.700 cajeros automáticos.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

Durante el segundo trimestre del año, la economía de los Estados Unidos se contrajo 0,9% anualizado como resultado de una caída en los inventarios privados, la reducción en la inversión en construcción residencial y menor gasto público. En China, el crecimiento en el trimestre se redujo a 0,4%, la cifra más baja en dos años y menor frente al 4,8% obtenido en el primer trimestre del año. Finalmente la Zona Euro registró un crecimiento del 4%, menor al 5,5% observado en el primer trimestre del año. En este caso el aumento en el precio de los combustibles, en especial del gas, es el factor que más ha contribuido al menor crecimiento.

Al término del segundo trimestre del año la inflación acumulada en Estados Unidos alcanzó 9,06%. En la Zona Euro, la inflación alcanzó 8,6%, cifra superior a 7,4% observado en marzo. Los bonos del Tesoro de los Estados Unidos a 10 años pasaron de 2,34% en el primer trimestre a 3,02% en el segundo trimestre. En Alemania, este tipo de títulos pasó de 0,55% a 1,33% en el mismo período.

El promedio de las cotizaciones de la referencia Brent en el primer trimestre del año alcanzó los USD 97,63 en tanto que en el segundo fue de USD 111,81. Este crecimiento estuvo impulsado principalmente por los efectos del conflicto entre Rusia y Ucrania -especialmente la reducción de la oferta de gas y de petróleo a occidente por parte de Rusia- ya que la desaceleración del crecimiento mundial contribuyó a limitar los incrementos en precios.

En el segundo trimestre de 2022, la economía colombiana creció 12,6% anual, mostrando una aceleración en comparación con el 8,6% registrado en el trimestre anterior. El sector de comercio y la industria manufacturera continuaron siendo los de mayor contribución a la dinámica de la actividad económica en el segundo trimestre, con crecimientos de 23,3% y 20,3%, respectivamente. Vale la pena destacar que ninguna actividad económica registró variaciones negativas.

En el segundo trimestre del año la inflación anual alcanzó 9,67%; el dato más alto en más de dos décadas. La principal causa se atribuye a los alimentos y bebidas no alcohólicas, junto al alojamiento y servicios públicos, ya que representaron cerca de dos terceras partes del total de la inflación anual en junio. Los altos precios de los insumos agrícolas y el fuerte fenómeno de La Niña han disminuido el abastecimiento de alimentos en las principales plazas de mercado del país. Durante el mes de julio, la inflación anual continuó en aumento, cerrando en 10,21%.

En cuanto a política monetaria, la inflación junto con el mejor resultado de crecimiento de la actividad económica llevaron al Banco de la República a acelerar el ritmo de crecimiento en la tasa de política monetaria. Al finalizar el mes de abril la tasa se incrementó un 1% y al finalizar junio se elevó en 1,5%. En su última reunión el 29 de julio, el Banco de la República realizó un aumento adicional, ubicando la tasa de política monetaria en 9,0%.

Durante el segundo trimestre de 2022 el recaudo tributario bruto ascendió a \$60,5 billones, aumentando 38,4% frente al mismo trimestre del año pasado. En lo corrido del año, el recaudo tributario llegó a \$113,8 billones registrando un incremento de 33,8% frente al mismo periodo del año anterior.

La tasa de cambio promedio del peso colombiano frente al dólar americano alcanzó una cotización del dólar de COP 3.915 durante el segundo trimestre de 2022. Por su lado, la tasa de cambio para el final del

trimestre pasó de COP 3.756 al finalizar marzo a COP 4.151 el último día de junio. Entre los factores que contribuyeron a este movimiento se destaca la apreciación del dólar a nivel mundial y la moderación en el precio del petróleo.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

El Producto Interno Bruto (PIB) de la región en el primer trimestre del año mostró una moderación del crecimiento anual. Los crecimientos anuales para el primer trimestre del año para El Salvador, Honduras y Panamá fueron 2,4%, 6,1% y 13,6%, respectivamente, y se moderaron frente a los crecimientos del último trimestre de 2021 de 3,5%, 11,4% y 16,4%. Este comportamiento también se presentó en el reporte preliminar de PIB para el segundo trimestre del año de Costa Rica, el país reportó crecimientos anuales para el primer y segundo trimestre de 7,6% y 5,6%, respectivamente.

Esta moderación se registró de forma general en los principales sectores productivos de la región (industria manufacturera, comercio, intermediación financiera) y se dió de la mano de una desaceleración o contracción del crecimiento de los principales socios comerciales, entre los que se encuentra Estados Unidos.

Los indicadores de actividad económica mensuales (IMAE-IVAE) mostraron en Honduras una moderación promedio de 4,99% entre abril y mayo, mientras que en El Salvador y Panamá mostraron una aceleración promedio de 3,11% y 16,25%, respectivamente.

Una de las mayores preocupaciones macroeconómicas a nivel mundial durante el año ha sido el incremento de la inflación. Esto también ocurre en Centroamérica, donde las cifras alcanzaron niveles máximos no vistos en los últimos 13 o 14 años. La inflación anual de Costa Rica en junio fue 10,1%, en El Salvador 7,8%, en Honduras 10,2% y en Panamá 5,2%, presionada al alza principalmente por los rubros de alimentos y combustibles. Lo anterior, a pesar de los controles de precios, subsidios y demás políticas encaminadas a contribuir a la moderación de precios de los combustibles en cada uno de estos países.

Debido a los incrementos en la inflación y en las expectativas de la misma, el Banco Central de Costa Rica incrementó su tasa de política monetaria hasta 7,50% desde el 2,50%, nivel en el que se ubicó al cierre de marzo de 2022. En contraste, el Banco Central de Honduras continúa manteniendo su tasa de interés de referencia en el mínimo histórico de 3%.

Las monedas de países emergentes perdieron valor frente al dólar estadounidense en el segundo trimestre del año, el Colón costarricense no fue la excepción alcanzando una depreciación en año corrido de 7,72% al 30 de junio, aunque al cierre de julio de 2022 la depreciación se redujo hasta el 4,6%. El Lempira hondureño por su parte, registró una depreciación año corrido del 0,28% al 30 de junio y de 0,47% al 29 de julio.

Por último, en el segundo trimestre de 2022 la calificación crediticia de El Salvador fue rebajada por parte de Moody's desde Caa1 hasta Caa3 y por parte de Standard & Poor's desde B- hasta CCC+. Estas decisiones se dieron como respuesta a las vulnerabilidades fiscales y a la incertidumbre sobre el plan de financiamiento de futuros vencimientos de bonos externos. Por otro lado, en julio fue revisada la calificación crediticia de Honduras por parte de Standard & Poor's, cambiando su perspectiva de estable a negativa.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:

(Miles de millones COP)				% Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Activos					
Disponible e Interbancarios	11.257	15.685	13.983	-10,9	24,2
Inversiones	16.079	16.763	17.195	2,6	6,9
Cartera Bruta	110.976	121.897	130.619	7,2	17,7
Provisiones	-5.689	-5.490	-5.685	3,6	-0,1
Otros Activos	7.430	8.807	10.285	16,8	38,4
Total Activo	140.055	157.663	166.397	5,5	18,8
Pasivos					
Repos e Interbancarios	1.966	5.513	3.284	-40,4	67,0
Depósitos a la Vista	56.380	68.820	72.048	4,7	27,8
Depósitos a Término	33.164	31.087	34.846	12,1	5,1
Bonos	15.595	16.406	16.961	3,4	8,8
Créditos	13.359	14.136	15.687	11,0	17,4
Otros Pasivos	6.113	7.770	8.699	12,0	42,3
Total Pasivos	126.577	143.731	151.524	5,4	19,7
Patrimonio					
Interés Minoritario	138	141	151	6,9	9,0
Patrimonio	13.339	13.790	14.722	6,8	10,4
Total Patrimonio	13.478	13.931	14.872	6,8	10,3
Total Pasivo y Patrimonio	140.055	157.663	166.397	5,5	18,8

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.698	3.100	3.563	14,9	32,1	5.135	6.663	29,8
Ingresos de Cartera	2.527	3.048	3.473	13,9	37,4	4.974	6.521	31,1
Ingresos de Inversiones	155	32	58	80,9	-62,6	133	90	-32,1
Otros Ingresos	15	20	32	62,2	105,7	28	51	83,2
Egresos Financieros	717	1.030	1.372	33,2	91,4	1.447	2.401	66,0
Margen Financiero Bruto	1.981	2.070	2.191	5,9	10,6	3.688	4.261	15,5
Gasto de Provisiones	700	699	663	-5,1	-5,2	1.835	1.361	-25,8
Margen Financiero Neto	1.281	1.372	1.528	11,4	19,3	1.853	2.900	56,5
Cambios y Derivados	74	90	181	101,6	145,0	286	271	-5,3
Ingresos no Financieros	359	467	500	7,1	39,3	718	967	34,6
Gastos Operacionales	1.117	1.203	1.247	3,7	11,6	2.126	2.450	15,2
Utilidad antes de Impuestos	597	725	962	32,7	61,1	731	1.688	130,9
Impuestos	165	214	305	42,7	85,0	197	519	163,2
Utilidad Neta	432	511	657	28,5	52,0	534	1.168	119,0
Intereses no Controlantes	6	6	6	8,9	13,3	7	12	70,2

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses ¹	2T21	1T22	2T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,08%	6,09%	6,03%	-6	-5
NIM FX+D	6,30%	6,38%	6,39%	1	9
Costo de Riesgo	3,76%	2,35%	2,16%	-19	-160
Eficiencia	46,3%	47,4%	46,6%	-78	25
ROAE	4,57%	12,17%	13,44%	127	887
ROAA	0,43%	1,14%	1,24%	10	81

Trimestre Anualizado	2T21	1T22	2T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,41%	6,13%	6,22%	9	-19
NIM FX+D	6,65%	6,40%	6,73%	33	8
Costo de Riesgo	2,52%	2,29%	2,03%	-26	-49
Eficiencia	46,5%	45,8%	43,8%	-201	-272
ROAE	13,07%	14,50%	18,25%	375	518
ROAA	1,25%	1,32%	1,62%	30	37

Información Bursátil	2T21	1T22	2T22	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	451.670.413	451.670.413	-	-
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	343.676.929	343.676.929	-	-
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	107.993.484	107.993.484	-	-
Precio de Cierre Preferencial COP	27.540	32.950	33.700	2,3%	22,4%
Precio de Cierre Preferencial USD	6,6	7,9	8,1	2,3%	22,4%
Capitalización de Mercado (MM COP)	12.439	14.883	15.221	2,3%	22,4%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,0	3,6	3,7	2,3%	22,4%
Utilidad por Acción (EPS) COP	1.318	3.700	4.198	13,5%	218,5%
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,32	0,89	1,01	13,5%	218,5%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	20,9	8,9	8,0	-9,9%	-61,6%
Dividendos por Acción COP	321	1.072	1.072	0,0%	234,0%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	29.533	30.532	32.594	6,8%	10,4%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,93	1,08	1,03	-4,2%	10,9%

¹ Para consultar la metodología de cálculo de estos y otros indicadores contenidos en este reporte, por favor referirse a la sección de glosario al final del documento.

Resultados ASG

Nuestro portafolio sostenible cerró en 12,4 billones de pesos, incrementando 4,0% frente al trimestre anterior y 13,4% frente al año anterior. De este portafolio el 24% (3,0 billones COP) pertenece a nuestra cartera verde y el 76% (9,4 billones COP) a nuestra cartera social.

Entre otras estrategias para aumentar nuestro portafolio verde, recientemente financiamos 111 contratos de eficiencia energética y energía renovable, apoyando así la transición energética en el país.

El fondeo sostenible cerró en 7,4 billones de pesos, incrementando 8,8% en el trimestre y 7,1% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al crédito adquirido con JICA (Agencia Japonesa de Cooperación Internacional) por USD 150 millones, enfocado en apoyar el financiamiento de Pyme y Pyme mujer.

Davivienda recibió un reconocimiento como el banco más sostenible en Colombia y por su liderazgo sobresaliente en bonos relacionados con transición/sostenibilidad en los Global Finance Sustainable Awards.

Adicionalmente, Davivienda apoya la agenda del gobierno Colombiano frente a la implementación de la taxonomía verde, mediante el desarrollo de un plan piloto para la implementación y lanzamiento exitosos en el país, contribuyendo así a los objetivos medioambientales globales.

En el ámbito social, junto a las demás empresas del Grupo Bolívar formamos una alianza con la Federación Nacional de Cacaoteros, con el fin de proteger a los productores de cacao mediante un seguro innovador que los cubre de las condiciones climáticas que podrían afectar su producción, programas de educación financiera, proveyendo crédito mediante la tarjeta de crédito agropecuaria, cupos de crédito con garantía del Fondo Agropecuario de Garantías de Finagro y pagos digitales mediante Daviplata.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 2T22 el 89% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 91% y en Centroamérica del 69%.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito² incrementó 162% respecto al año pasado, alcanzando los \$13,5 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital³, se cerró con un saldo de \$3,7 billones y un aumento de 51% en saldos durante el año. Por último, los productos de inversión digital⁴ presentaron una reducción del 9% frente al año anterior, llegando a los \$480 mil millones.

² Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda.

³ Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁴ Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

El 62% de las ventas durante el trimestre se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 9 pbs superior a la del año pasado. En relación a la transaccionalidad, el 57% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales, frente al 55% en el 2T21. En línea con lo anterior, las transacciones realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 12% en el 2T21 a 10% en el 2T22.

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 14,8 millones de clientes al cierre del segundo trimestre de 2022, de los cuales 6,0 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,1 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 4,7 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 46% respecto al año anterior, alcanzando 822 mil millones.

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 clasificada bajo el programa de alivio es del 4%. Esta cifra representa una reducción de 1 pp frente al porcentaje del trimestre anterior. De este 4% aliviado, el 66,7% corresponde a cartera de consumo, 22,8% a comercial y 10,6% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, el 88,5% se encuentra al día, 5,7% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 5,7% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 6% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio presentando una reducción de 1 pp frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (59,5%), seguido por el de consumo (29,5%) y por último del de vivienda (11,0%). El 89,1% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 5,8% tiene una mora entre 30 y 90 días y el 5,1% 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.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 21	Mar. 22	Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	11.257	15.685	13.983	-10,9	24,2	7.245	-23,3	35,9	1.623	-2,3	2,7
Inversiones	16.079	16.763	17.195	2,6	6,9	11.812	-1,6	2,5	1.499	0,7	-1,6
Cartera Bruta	110.976	121.897	130.619	7,2	17,7	103.415	5,3	17,9	6.553	3,9	5,7
Provisiones de Cartera	-5.689	-5.490	-5.685	3,6	-0,1	-4.806	2,0	-0,9	-212	2,3	-5,6
Otros Activos	7.430	8.807	10.285	16,8	38,4	8.033	19,1	45,2	428	1,3	12,9
Total Activos	140.055	157.663	166.397	5,5	18,8	125.699	3,3	19,4	9.891	2,3	4,6

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$166,4 billones de pesos, incrementando 5,5% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,5%), los activos aumentaron el 2,8%.

El disponible e interbancarios totalizó \$14,0 billones presentando un decrecimiento de 10,9% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por la reducción del saldo disponible en la cuenta corriente con el Banco de la República. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$17,2 billones, incrementando 2,6% en el trimestre debido principalmente al aumento en el portafolio de instrumentos de deuda.

La cartera bruta ascendió a los \$130,6 billones, con lo cual creció 7,2% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 3,6% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,7 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 4,4%, cercano a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 16,8% en el trimestre, principalmente por un mayor volumen en los derivados, como resultado de los efectos de tasa de cambio y de las altas tasas de interés sobre el valor de los derivados y el aumento en las cuentas por cobrar explicado por anticipos de impuestos y a proveedores.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 18,8% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+10,7%), los activos incrementaron 14,5%.

El disponible e interbancarios aumentó 24,2% explicado por el incremento en el saldo disponible en cuentas de instituciones del exterior y el crecimiento en el encaje, en línea con el comportamiento visto en

los depósitos durante el año. El saldo de inversiones incrementó 6,9% debido al crecimiento en el portafolio de instrumentos de deuda mencionado anteriormente.

La cartera bruta aumentó 17,7% impulsada principalmente por los portafolios de consumo y vivienda. Las provisiones de cartera presentaron una leve reducción de 0,1%, como resultado del comportamiento actual del portafolio y por los castigos realizados durante el último año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 38,4% principalmente por el incremento en el saldo de derivados, y en las cuentas por cobrar, como se mencionó anteriormente.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 21	Mar. 22	Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	52.358	53.387	57.020	6,8	8,9	42.904	3,9	6,0	3.400	5,7	7,2
Consumo	30.736	37.350	40.781	9,2	32,7	33.626	8,2	36,6	1.723	3,0	5,6
Vivienda	27.883	31.160	32.818	5,3	17,7	26.885	4,1	18,6	1.429	0,8	2,7
Total	110.976	121.897	130.619	7,2	17,7	103.415	5,3	17,9	6.553	3,9	5,7

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$130,6 billones registrando un crecimiento de 7,2% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,5%), la cartera bruta incrementó 4,7%.

El portafolio comercial presentó un crecimiento de 6,8% durante el trimestre, explicado principalmente por el comportamiento de la cartera corporativa y constructor durante el trimestre.

La cartera de consumo registró un incremento de 9,2% explicado en gran medida por mayores desembolsos en crédito de libre inversión y tarjeta de crédito, en línea con el desempeño económico del país en el trimestre.

La cartera de vivienda aumentó 5,3%, crecimiento impulsado por los diferentes segmentos (vivienda tradicional, vivienda de interés social (VIS) y leasing), movimientos principalmente explicados por los programas de subsidios en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,6 mil millones de USD, incrementando 3,9%, principalmente como resultado del aumento en el portafolio comercial (+5,7%), seguido del portafolio de consumo (+3,0%). Panamá presentó un incremento de 19,8%, seguido de Honduras con 4,1%, El Salvador con 2,0% y Costa Rica con 0,7%.

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 17,7%. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+10,7%), la cartera bruta creció 13,9%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 8,9%, explicado principalmente por el incremento de los segmentos corporativo y PyMe.

La cartera de consumo incrementó 32,7% 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 el crecimiento económico del país, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 17,7%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda tradicional, leasing habitacional y vivienda de interés social, especialmente en Colombia, en línea con la dinámica del sector y los subsidios en el país.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 5,7%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial que creció \$227,4 millones USD (+7,2%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$90,7 millones USD (+5,6%) y vivienda \$37,1 millones USD (+2,7%). Se destacan Honduras con un crecimiento de la cartera bruta cercano a 14,2% y Panamá con 13,4%.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22	2T22	2T21	1T22	2T22
Comercial	3,92%	3,04%	3,04%	4,60%	3,54%	3,62%	1,58%	1,35%	1,26%
Consumo	2,90%	1,93%	2,20%	2,66%	1,85%	2,17%	3,85%	2,36%	2,33%
Vivienda	4,96%	3,95%	3,75%	5,25%	4,07%	3,85%	3,72%	3,35%	3,32%
Total (90)¹	3,90%	2,93%	2,96%	4,22%	3,14%	3,21%	2,66%	2,07%	1,99%
Vivienda (120)	4,17%	3,27%	3,06%	4,39%	3,34%	3,13%	3,22%	2,90%	2,78%
Total (120)²	3,70%	2,76%	2,78%	4,00%	2,95%	3,02%	2,54%	1,97%	1,88%

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	88,43%	6,78%	4,79%	57.020
Consumo	89,13%	8,71%	2,16%	40.781
Vivienda	93,12%	4,45%	2,43%	32.818
Total	89,83%	6,79%	3,38%	130.619

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 2,96% aumentando ligeramente durante el trimestre (+3 pbs) debido a las dinámicas observadas principalmente en la cartera de consumo.

El indicador de la cartera comercial se mantuvo estable durante el trimestre a nivel consolidado, aunque presentó un ligero incremento en Colombia como resultado del comportamiento de algunos proyectos en el segmento constructor.

El indicador de consumo aumentó 27 pbs frente al trimestre anterior, lo cual es un comportamiento esperado dado el crecimiento del portafolio.

Por su lado, los indicadores de vivienda mayor a 90 días y mayor a 120 días se redujeron 20 pbs y 21 pbs respectivamente, este resultado se debe a la mejor dinámica de las nuevas colocaciones y el crecimiento presentado en esta cartera.

En Colombia, el indicador de calidad mayor a 90 días de mora se incrementó 7 pbs durante el trimestre, y en Centroamérica se redujo 8 pbs.

Los castigos del segundo trimestre de 2022 totalizaron \$784 mil millones presentando un incremento de 16,2% frente al trimestre anterior, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Total Castigos	1.165	675	784	16,2	-32,7

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se redujo 94 pbs en el año, explicado por las mejoras registradas en todos los segmentos de cartera. Este comportamiento se debe principalmente a los crecimientos de cartera, mejoras en el comportamiento de pago de los clientes y los castigos realizados durante el año.

Los castigos del 2T22 presentaron un decrecimiento de 32,7% comparados con los del 2T21. Esto se explica por la normalización en la dinámica de castigos y por mejoras en el comportamiento de pago de los clientes.

Los castigos acumulados presentaron una reducción de 49,4% en el año. Esto se explica principalmente por la normalización y mejora en el comportamiento de pago de los clientes mencionado anteriormente.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	2T21	2T22	A/A
Total Castigos	2.885	1.459	-49,4

Cobertura

Cobertura	Cobertura		
	2T21	1T22	2T22
Comercial	143,5%	157,8%	148,3%
Consumo	234,7%	336,1%	290,9%
Vivienda	47,5%	40,6%	40,9%
Total	131,5%	153,5%	147,2%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 2T22 en 147,2%, reduciéndose 630 pbs frente al 1T22, lo anterior se explica por el incremento en la cartera en mora mayor a 90 días durante el trimestre.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura incrementó 1.570 pbs en el año, principalmente por menores niveles de cartera en mora mayor a 90 días en el 2T22 en comparación al 2T21; y castigos realizados durante los últimos 12 meses.

Fuentes de Fondeo

Fuentes de Fondeo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 21	Mar. 22	Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.		Jun. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	56.380	68.820	72.048	4,7	27,8	55.067	0,9	27,0	4.091	7,9	17,7
Depósitos a Término	33.164	31.087	34.846	12,1	5,1	24.177	13,7	5,2	2.570	-1,7	-5,4
Bonos	15.595	16.406	16.961	3,4	8,8	14.177	1,9	3,5	671	0,9	32,5
Créditos	13.359	14.136	15.687	11,0	17,4	11.115	15,4	32,1	1.101	-8,1	-16,5
Total	118.498	130.449	139.542	7,0	17,8	104.535	5,2	18,2	8.433	2,0	5,2

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$139,5 billones, incrementando 7,0% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento en depósitos a término, créditos con entidades y depósitos a

la vista. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,5%), las fuentes de fondeo incrementaron 4,1%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$72,0 billones creciendo 4,7% en el trimestre, principalmente explicado por el incremento en las tasas de captación.

Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$34,8 billones incrementando 12,1% en el trimestre, crecimiento principalmente explicado por el incremento en CDTs de personas naturales.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$17,0 billones, presentando un incremento de 3,4% frente al 1T22, este comportamiento se debe principalmente al efecto causado por la devaluación del peso Colombiano sobre los bonos en el exterior.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$15,7 billones, presentando un crecimiento de 11,0% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por el incremento en créditos con entidades en el exterior, donde se resalta el crédito adquirido con JICA (Agencia Japonesa de Cooperación Internacional) por \$150 millones USD en el mes de abril de 2022.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,6%, incrementando 20 pbs frente al indicador del trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 17,8% como resultado del incremento en depósitos a la vista, créditos con entidades y bonos. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+10,7%), las fuentes de fondeo incrementaron 13,6%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 27,0% en Colombia y 17,7% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término aumentaron 5,1% en el año, principalmente en Colombia (+5,2%).

Los bonos incrementaron 8,8% en comparación al segundo trimestre de 2021 debido en gran medida a la emisión de bonos locales en la operación de Centroamérica y Colombia a lo largo del último año, además del efecto causado por la reexpresión de bonos en moneda extranjera (efecto de tasa de cambio).

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 17,4% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior como se mencionó anteriormente.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 93,6%, reduciéndose 10 pbs frente al segundo trimestre del 2021 (93,7%), comportamiento principalmente explicado por el menor crecimiento de la cartera bruta frente al incremento presentado en el total de las fuentes de fondeo (\$19,6 billones vs \$21,0 billones).

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Patrimonio	13.478	13.931	14.872	6,8%	10,3%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	12.001	12.562	13.495	7,4%	12,4%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	1.875	1.915	2.084	8,8%	11,2%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.699	4.236	4.469	5,5%	-4,9%
Patrimonio Técnico	18.574	18.713	20.048	7,1%	7,9%
APNR Riesgo de Crédito	89.695	98.414	108.308	10,1%	20,8%
VeR Riesgo de Mercado	4.213	4.807	4.301	-10,5%	2,1%
VeR Riesgo Operativo	5.743	9.018	9.367	3,9%	63,1%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	99.651	112.239	121.977	8,7%	22,4%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	12,04%	11,19%	11,06%	-13 pbs	-98 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	13,93%	12,90%	12,77%	-13 pbs	-116 pbs
Relación de Solvencia Total	18,64%	16,67%	16,44%	-23 pbs	-220 pbs
Relación de Apalancamiento	8,97%	8,39%	8,52%	13 pbs	-45 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$14,9 billones a junio de 2022, incrementando 6,8% respecto al trimestre anterior, como resultado del incremento en las ganancias del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,06%, reduciéndose 13 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente relacionado con el crecimiento de la cartera de consumo y comercial.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un aumento de 8,8% durante el trimestre, como resultado del efecto de tasa de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó un aumento de 5,5% durante el trimestre, principalmente explicado por la depreciación del peso, a pesar del cambio en la ponderación de deuda subordinada.

La relación de Solvencia Total presentó una disminución de 23 pbs, cerrando en 16,44% a corte de junio de 2022.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,52%, es decir 13 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por crecimientos en los niveles de patrimonio durante el trimestre.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁵ se ubicó en 73,3%, incrementando 210 pbs frente a la del 1T22 (71,2%).

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 10,3% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 98 pbs en el año, como resultado de la distribución de dividendos y por el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente por el crecimiento de las carteras comercial y de consumo.

La relación de solvencia total disminuyó en 220 pbs frente a la reportada en el 2T21 explicado principalmente por un aumento en los APNRs totales y menor ponderación de la deuda subordinada.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 45 pbs frente al 2T21, principalmente explicado por el crecimiento de los activos.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo creció 210 pbs frente a la del 2T21 (71,2%).

⁵ Densidad de APNRs: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.698	3.100	3.563	14,9	32,1	5.135	6.663	29,8
Ingresos de Cartera Créditos	2.527	3.048	3.473	13,9	37,4	4.974	6.521	31,1
Comercial	766	890	1.078	21,1	40,7	1.568	1.968	25,5
Consumo	1.014	1.283	1.483	15,6	46,3	1.974	2.766	40,1
Vivienda	747	876	912	4,2	22,1	1.432	1.788	24,8
Ingresos de Inversiones	155	32	58	80,9	-62,6	133	90	-32,1
Otros Ingresos	15	20	32	62,2	105,7	28	51	83,2
Egresos Financieros	717	1.030	1.372	33,2	91,4	1.447	2.401	66,0
Depósitos a la Vista	139	257	378	47,2	171,5	281	635	125,7
Depósitos a Término	260	320	439	37,4	69,1	532	759	42,6
Créditos con Entidades	85	102	138	36,0	62,0	187	240	28,4
Bonos	198	306	338	10,6	70,5	383	643	67,9
Otros	34	46	78	69,2	129,3	63	124	97,4
Margen Financiero Bruto	1.981	2.070	2.191	5,9	10,6	3.688	4.261	15,5
Gasto de Provisiones	700	699	663	-5,1	-5,2	1.835	1.361	-25,8
Margen Financiero Neto	1.281	1.372	1.528	11,4	19,3	1.853	2.900	56,5
Cambios y Derivados	74	90	181	101,6	145,0	286	271	-5,3
Ingresos no Financieros	359	467	500	7,1	39,3	718	967	34,6
Ingresos por Comisiones	320	404	419	3,9	30,9	647	823	27,2
Otros Ingresos y Gastos Netos	39	63	81	28,3	109,1	71	143	101,2
Gastos Operacionales	1.117	1.203	1.247	3,7	11,6	2.126	2.450	15,2
Gastos de Personal	464	479	486	1,4	4,7	873	966	10,7
Gastos de Operación	443	498	530	6,5	19,8	848	1.028	21,2
Otros Gastos	210	225	230	2,1	9,6	405	455	12,4
Utilidad antes de Impuestos	597	725	962	32,7	61,1	731	1.688	130,9
Impuestos	165	214	305	42,7	85,0	197	519	163,2
Utilidad Neta	432	511	657	28,5	52,0	534	1.168	119,0

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 2T22 en \$657,2 mil millones, incrementando 28,5% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los ingresos de cartera, de inversiones e ingresos no financieros, así como por la

reducción en el gasto de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un crecimiento de 375 pbs pasando de 14,50% a 18,25%.

El resultado neto en Colombia fue de \$506,5 mil millones, incrementando 34,8% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a los mayores ingresos de cartera (+16,6%) y otros ingresos (+69,1%) en el trimestre y a la reducción en el gasto de provisiones (-8,1%).

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$38,4 millones de USD, incrementando 10,9% en el trimestre por mayores ingresos de inversiones (+34,9%) e ingresos no financieros (+20,3%). Este incremento en la utilidad está explicado en mayor medida por el resultado obtenido en El Salvador y Panamá.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$224,9 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 \$189,7 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de 44,7% en los ingresos de cartera y de 41,5% en los ingresos por comisiones, seguido de la reducción de 7,8% en el gasto de provisiones.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó \$6,7 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los ingresos por cambios y derivados (160,1%) y mayores ingresos de cartera (+1,7%).

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada cerró en \$1.17 billones, aumentando un 119,0% frente a la cifra acumulada en junio de 2021. Explicada principalmente por el incremento en los ingresos de cartera, la reducción en el gasto de provisiones y mayores ingresos no financieros.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 2T22 fue de 13,44%, 887 pbs mayor que el reportado en el segundo trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, la utilidad neta cerró en \$882,1 mil millones, aumentando 129,5% frente a junio de 2021, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$73.1 millones, incrementando 77,7%, debido principalmente a menor gasto en provisiones de cartera, menores egresos financieros y aumento de los ingresos no financieros y por cambios y derivados.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Ingresos Cartera	2.527	3.048	3.473	13,9	37,4	4.974	6.521	31,1
Ingresos Inversiones + Interban.	171	52	90	73,8	-47,3	161	142	-12,0
Ingresos Financieros	2.698	3.100	3.563	14,9	32,1	5.135	6.663	29,8
Egresos Financieros	717	1.030	1.372	33,2	91,4	1.447	2.401	66,0
Margen Financiero Bruto	1.981	2.070	2.191	5,9	10,6	3.688	4.261	15,5

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre alcanzó los \$2,2 billones, presentando un incremento de 5,9%, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera por \$424,6 mil millones de pesos (+13,9%), y el incremento en los ingresos de inversiones por \$25,9 mil millones de pesos (+80,9%).

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 aumentaron como resultado de los movimientos alcistas en las tasas de interés del mercado, lo cual generó mayores ingresos por intereses.

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 6,22%, incrementando 9 pbs frente al del 1T22, 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 6,73%, incrementándose 33 pbs en el periodo.

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
NIM	6,41%	6,13%	6,22%	9	-19
NIM FX+D	6,65%	6,40%	6,73%	33	8

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del segundo trimestre del año presentó un incremento de 10,6% frente al obtenido en el mismo período del año anterior. Esta variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos de cartera (+37,4%), como fue explicado anteriormente.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 10,6%. Este comportamiento se explica por los ingresos de cartera, los cuales incrementaron 44,7% debido a mayores ingresos, principalmente de las carteras de consumo y comercial. Por otro lado, los egresos financieros presentaron un aumento de 126,3% en el año, como resultado del entorno de altas tasas de interés, las cuales afectan el costo de los pasivos.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 4,1% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera. Además, los ingresos de inversiones tuvieron un incremento de 4,0%. Los egresos financieros presentaron una reducción explicada principalmente por el comportamiento observado en Costa Rica y Panamá, en línea con la reducción en el saldo de depósitos a término.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a junio de 2022, alcanzó cerca de \$4,3 billones, incrementando 15,5% en relación al mismo periodo de 2021, debido a mayores ingresos financieros (+29,8%), que compensó el aumento en los egresos financieros (+66,0%).

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$3,4 billones, con un crecimiento del 16,6% como resultado de mayores ingresos de cartera debido al incremento en la tasa de intervención en Colombia, la cual pasó de 1,75% durante junio de 2021 a 6,00% en junio de 2022. Por otro lado, los ingresos de inversiones se mantuvieron afectados durante el año, por los entornos de altas tasas de interés los cuales afectan el rendimiento del portafolio.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$207,8 millones USD, aumentando 2,9%, como resultado de menores egresos financieros en depósitos (principalmente en Honduras y Costa Rica) y en préstamos con entidades.

El NIM 12 meses se ubicó en 6,03% disminuyendo 5 pbs frente al indicador reportado en el 2T21, principalmente como resultado de mayor crecimiento de los activos productivos, a pesar del incremento en el 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 6,39%, incrementándose 9 pbs en el periodo.

NIM 12 meses	2T21	1T22	2T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,08%	6,09%	6,03%	-6	-5
NIM FX+D	6,30%	6,38%	6,39%	1	9

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Deterioro	968	920	919	-0,1	-5,1	2.373	1.839	-22,5
Recuperación	273	222	256	15,6	-6,0	542	478	-11,8
Neto Venta de Cartera	-4	0	0	NA	NA	-4	0	NA
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	700	699	663	-5,1	-5,2	1.835	1.361	-25,8

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$662,9 mil millones, presentando un decrecimiento de 5,1% frente al trimestre anterior. Esto se explica principalmente por un mejor comportamiento de pago de los clientes visto en las nuevas colocaciones.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,03%, decreciendo 26 pbs respecto al primer trimestre del 2022.

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,52%	2,29%	2,03%	-26	-49

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) se redujo 5,2% respecto a Junio 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.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a junio de 2022 alcanzó \$1,4 billones, con una reducción del 25,8% frente al acumulado en el mismo período de 2021, 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 meses se ubicó en 2,16%, presentando una disminución de 160 pbs frente al indicador del año anterior.

Costo de Riesgo	Pbs Var.					
	12 meses	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Costo de Riesgo		3,76%	2,35%	2,16%	-19	-160

Ingresos no Financieros

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		%
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Ingresos por Comisiones	320	404	419	3,9	30,9	647	823	27,2
Otros Ingresos y Gastos Netos	39	63	81	28,3	109,1	71	143	101,2
Ingresos no Financieros	359	467	500	7,1	39,3	718	967	34,6

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$500 mil millones en el segundo trimestre del año, lo cual representa un crecimiento de 7,1% frente al trimestre anterior. Este comportamiento corresponde principalmente a mayores comisiones de seguros, transaccionales y de tarjetas de crédito y débito, así como por mayores ingresos recibidos por la subsidiaria Corredores Davivienda.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos presentaron un incremento de 28,3% frente al trimestre anterior, este resultado está explicado principalmente por el crecimiento en ingresos por dividendos.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 39,3% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos por comisiones y servicios. Este resultado está explicado por el incremento en comisiones de tarjeta de crédito y débito, comisiones de seguros, y cobros relacionados con servicios de depósito, retiros y redes.

Los otros ingresos y gastos netos presentaron un incremento de 109,1% frente al mismo periodo del año anterior, esto se explica principalmente por los crecimientos en ingresos por dividendos, y ingresos relacionados con la venta de activos recibidos en dación de pago en Centroamérica.

Vale la pena mencionar que el crecimiento en los ingresos no financieros se debe en parte a un efecto base dado que, durante el primer trimestre de 2021, Davivienda aún mantenía algunas comisiones en niveles bajos en medio de las ayudas ofrecidas a los clientes durante la pandemia; y que los ingresos generados por la compañía de cobranzas adquirida durante el tercer trimestre de 2021 todavía no se habían incorporado en los estados financieros.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a junio de 2022 incrementaron 34,6% frente al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito y débito, mayor transaccionalidad y facturación, ingresos por servicios de Davivienda Corredores, y el efecto base mencionado anteriormente.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 101,2% frente al valor obtenido a junio de 2021, gracias a la dinámica presentada en seguros y dividendos.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A	2T21	2T22	A/A
Gastos de Personal	464	479	486	1,4	4,7	873	966	10,7
Gastos de Operación y Otros	653	723	761	5,2	16,5	1.254	1.484	18,4
Total	1.117	1.203	1.247	3,7	11,6	2.126	2.450	15,2

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 2T22 los gastos operacionales presentaron un incremento de 3,7% frente al periodo anterior, como resultado del crecimiento en los gastos de operación y otros, relacionados con honorarios, mantenimiento, servicios en la nube y publicidad.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 43,8% reduciéndose 201 pbs respecto al indicador del 1T22.

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Eficiencia	46,5%	45,8%	43,8%	-201	-272

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 2T22 aumentaron 11,6% con respecto al segundo trimestre del año anterior, impactados por la depreciación del 8% en la tasa de cambio promedio, así como por los niveles de inflación, el incremento del salario mínimo en Colombia y gastos relacionados con nuestra compañía de cobranzas cuyos gastos no estaban incorporados en el 2T21.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por los gastos de operación y otros (+16,5%), dado el incremento en los gastos relacionados con impuestos, seguros, servicios en la nube, publicidad y honorarios.

Además, los gastos de personal incrementaron 4,7% lo cual se explica principalmente por el incremento salarial en 2022, mayores incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a junio de 2022 alcanzaron los \$2,4 billones aumentando 15,2% frente al acumulado a junio de 2021, impactado por la tasa de cambio, la inflación, el incremento salarial en Colombia y los gastos relacionados con nuestra compañía de cobranzas los cuales no estaban incorporados en los estados financieros, como se mencionó anteriormente.

Los gastos operacionales y otros, fueron impulsados por los gastos relacionados con seguros, impuestos, servicios en la nube y publicidad.

Los gastos de personal aumentaron explicado en su mayoría por el incremento en incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos y salarios.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 46,6% al cierre del segundo trimestre del año, incrementando 25 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses	Eficiencia			Pbs Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Eficiencia	46,3%	47,4%	46,6%	-78	25

Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Impuesto de Renta			% Var.	
	2T21	1T22	2T22	T/T	A/A
Impuesto	165	214	305	42,7	85,0

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta por \$305,2 mil millones presentó un incremento de 42,7% frente al trimestre anterior y 85,0% frente al segundo trimestre de 2022, debido a la mayor utilidad durante el trimestre.

La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue de 32%.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a junio de 2022 se ubicó en \$519,1 mil millones, aumentando 163,2% 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 3,8 pps respecto a la de junio de 2021, pasando de 27,0% a 30,8% a junio de 2022. El aumento en la tasa efectiva de impuestos se explica por el incremento en la utilidad y por el crecimiento en la tasa corriente de renta, la cual pasó del 34% en 2021 al 38% en 2022.

Impuesto de Renta	% Var.			
	Acumulada	2T21	2T22	A/A
Impuesto		197	519	163,2

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 Actual 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 Actual Trimestre Reportado
27. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual 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 30 de junio 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