

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

Resultados Tercer Trimestre 2022 / 3T22

Bogotá, Colombia. 22 de Noviembre de 2022 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del tercer 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 del trimestre alcanzó \$399 mil millones, decreciendo 39,2% frente al trimestre anterior, principalmente por mayores egresos financieros y gasto de provisiones y menores ingresos no financieros. La utilidad acumulada alcanzó \$1,57 billones, aumentando 68,9% frente a la acumulada al tercer trimestre de 2021, principalmente como resultado de mayores ingresos de cartera, menor gasto de provisiones y mayores ingresos no financieros.
- Para los últimos 12 meses el ROAE fue de 13,03%, el NIM incluyendo los ingresos de cambios y derivados se ubicó en 6,34% y el Costo de Riesgo cerró en 2,10%.
- La cartera bruta cerró en \$140,2 billones de pesos, creciendo 7,3% en el trimestre y de 23,3% en el año, principalmente impulsado por el incremento en la demanda de clientes corporativos, de consumo y el impacto de la tasa de cambio.
- La relación de solvencia total cerró en 16,18%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 11,03%.
- La cartera sostenible alcanzó 13,6 billones de pesos, creciendo 24,3% frente al tercer trimestre del año anterior, representando 9,7% de la cartera bruta consolidada.
- En Octubre de 2022, Davivienda adquirió un crédito senior con la IFC por 275 millones USD, con el objetivo de apoyar la vivienda de interés social y las PyMe para mujeres, la comunidad LGBTI y el financiamiento verde.
- Ratificando su compromiso con el desarrollo sostenible, Davivienda formalizó su membresía a los Principios de Inversión Responsable (PRI) de la ONU.
- Alrededor del 90% de nuestros clientes son considerados digitales, y cerca del 81% de los nuevos depósitos fueron abiertos de manera digital. DaviPlata alcanzó los 15,2 millones de clientes, añadiendo 1,9 millones en el año.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A septiembre de 2022, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 21,3 millones de clientes, más de 17.800 funcionarios, 666 oficinas y cerca de 2.700 cajeros automáticos.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

La actividad económica en las principales economías del mundo registró resultados mixtos durante el tercer trimestre del año. La economía de los Estados Unidos registró un aumento de 2,6% gracias al comportamiento de las exportaciones y de un consumo que si bien no fué negativo si perdió impulso frente al trimestre anterior. La economía china aceleró su crecimiento pasando de crecer a una tasa del 0,4% en el segundo trimestre a un 3,9% en el tercero, resultado asociado a la menor intensidad de los confinamientos por Covid-19 en los últimos tres meses. La Zona Euro registró un crecimiento de 2,4% en el tercer trimestre después de crecer 4,3% en el segundo, explicado por la moderación en el consumo a consecuencia de la caída en la confianza del consumidor tras la invasión rusa a Ucrania.

Al término del tercer trimestre del año la inflación en Estados Unidos alcanzó un 8,2%, cifra menor a la observada al finalizar el segundo trimestre (9,06%), comportamiento liderado por los bienes ya que los servicios continúan su tendencia alcista. En la Zona Euro, la inflación alcanzó al cierre del tercer trimestre un 10,9%, cifra superior a 8,6% observado en junio. En China, la inflación alcanzó un 2,8% al finalizar septiembre, la cifra más alta en 29 meses, como resultado del aumento en los precios de los alimentos.

Los precios del petróleo, en su referencia Brent, alcanzaron un promedio de USD 97,5 por barril en el tercer trimestre del año. Cifra inferior a los USD 111,81 alcanzados en el segundo trimestre tras la invasión rusa a Ucrania. La volatilidad fue especialmente fuerte llegando a un máximo de USD 113,5 y un mínimo de USD 84,06 por barril.

En el tercer trimestre de 2022, la economía colombiana creció 7,0% anual, cifra que significa una desaceleración en comparación con el 12,8% registrado en el trimestre anterior. El comercio, las actividades artísticas y de entretenimiento, y la industria manufacturera fueron los sectores de mayor contribución a la dinámica de la actividad económica, con crecimientos anuales de 8,1%, 36,9% y 7,0%, respectivamente.

Al finalizar septiembre la inflación ascendía a 11,44%, variación mucho más alta que el 9,67% obtenido al finalizar junio. Su principal causa, continúan siendo los alimentos y bebidas no alcohólicas cuya variación es 3,2 veces más alta que la inflación total. Los altos precios de los insumos agrícolas y el fenómeno de La Niña continúan afectando el abastecimiento de alimentos en las principales plazas de mercado del país. A este factor se suman los precios internacionales de los alimentos y la tasa de cambio que siguen impulsando el costo de aquellos bienes de origen importado. La inflación anual en octubre ascendió a 12,22%.

En cuanto a política monetaria, la inflación junto con el 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 del mes de julio y agosto, la tasa se incrementó en 1,5 puntos porcentuales y al finalizar septiembre la tasa subió 1 punto porcentual. En su última reunión el 28 de octubre, el Banco de la República realizó un aumento adicional, ubicando la tasa de política monetaria en 11,0%.

La tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar americano alcanzó un nivel promedio en el trimestre de \$4.071 lo que representa un incremento de 4,0% respecto al trimestre anterior. El mínimo del trimestre fue de \$4.151 y el máximo de \$4.627 alcanzado el pasado 13 de julio. Entre las causas de la devaluación se encuentran factores externos como la fuerte apreciación del dólar en el mundo, y la

incertidumbre sobre las medidas de política a aplicar por parte del nuevo gobierno. En octubre se acentuó la tendencia devaluacionista llevándola a un nuevo máximo de \$4.969 para luego cerrar en \$4.819.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

En el segundo trimestre del año la actividad económica de la región registró una desaceleración en la mayoría de países. El Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento anual de 5,7% en Costa Rica, siendo inferior al del primer trimestre del año (8,1%). Lo mismo ocurrió en Honduras y Panamá que registraron crecimientos anuales para el segundo trimestre de 3,8% y 9,8%, respectivamente; cifras inferiores a los crecimientos anuales del primer trimestre del año de 6,1% y 13,6%, en el orden dado. En el caso de El Salvador el crecimiento anual del PIB en el segundo trimestre fue de 2,8%, inalterado frente al primer trimestre.

Las desaceleraciones de la actividad económica se han concentrado principalmente en los sectores de construcción, alojamiento y servicios de comida y transporte y almacenamiento. Estas desaceleraciones van de la mano con la desaceleración o contracción económica presentada en los principales socios comerciales de la región.

Para el caso de El Salvador, Honduras y Panamá la información sobre la actividad económica extraída de los indicadores mensuales IMAE e IVAE, muestran una continuación de la desaceleración para los meses de julio y agosto, evidenciando crecimientos anuales promedio para estos meses de 2,17%, 4,33% y 8,17%, respectivamente.

En el caso de la inflación, una de las principales preocupaciones económicas del año, la región registró un menor incremento anual de los precios en octubre frente a meses anteriores, aunque se debe resaltar que este comportamiento está altamente influenciado por los subsidios otorgados en los países a bienes como los combustibles, alimentos, medicamentos y a servicios como la energía eléctrica.

La inflación anual de Costa Rica en octubre fue de 9,0%, inferior al máximo del año alcanzado en agosto (12,1%). En el caso salvadoreño la inflación anual de octubre fue 7,5%, inferior al máximo de 7,8% (junio). En Honduras el incremento anual de precios fue 10,2% en octubre, inferior al máximo de julio (10,9%). Por último, Panamá registró una alza anual de 1,9% en septiembre, inferior al 5,2% de junio.

En el caso de las monedas de la región, al cierre del tercer trimestre, el colón costarricense registró una apreciación de 2% en lo corrido del año, acorde con mejores condiciones locales, entre estas se destaca la reducción en el déficit fiscal. Para el mismo periodo, el lempira registró una depreciación del 1%, asociada a un aumento en el déficit comercial en particular por un aumento en el precio del petróleo del 23,5% al tercer trimestre frente al cierre del 2021.

En materia de calificación crediticia en el tercer trimestre del año Fitch Ratings rebajó la nota de CCC a CC para El Salvador, reflejando su percepción sobre las ajustadas posiciones fiscales y de liquidez en El Salvador y el acceso limitado al mercado.

Standard & Poor's le otorgó una perspectiva negativa a la calificación de Honduras, dada la posibilidad de una baja en su calificación en los próximos 6 a 18 meses, dado el caso que la situación fiscal empeore la carga de la deuda soberana subordinada más allá de lo esperado.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:
Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

| Activos | 3T21 | 2T22 | 3T22 | % Var. | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-------------|
| | | | | T/T | A/A |
| Disponible e Interbancarios | 12.723 | 13.983 | 13.626 | -2,6 | 7,1 |
| Inversiones | 16.593 | 17.195 | 18.084 | 5,2 | 9,0 |
| Cartera Bruta | 113.637 | 130.619 | 140.156 | 7,3 | 23,3 |
| Provisiones | -5.603 | -5.685 | -5.944 | 4,6 | 6,1 |
| Otros Activos | 7.630 | 10.285 | 11.227 | 9,2 | 47,1 |
| Total Activo | 144.980 | 166.397 | 177.150 | 6,5 | 22,2 |
| Pasivos | | | | | |
| Repos e Interbancarios | 4.121 | 3.284 | 3.915 | 19,2 | -5,0 |
| Depósitos a la Vista | 59.381 | 72.048 | 71.017 | -1,4 | 19,6 |
| Depósitos a Término | 31.397 | 34.846 | 42.790 | 22,8 | 36,3 |
| Bonos | 16.751 | 16.961 | 15.770 | -7,0 | -5,9 |
| Créditos | 13.146 | 15.687 | 18.507 | 18,0 | 40,8 |
| Otros Pasivos | 6.184 | 8.699 | 9.268 | 6,5 | 49,9 |
| Total Pasivos | 130.980 | 151.524 | 161.268 | 6,4 | 23,1 |
| Patrimonio | | | | | |
| Interés Minoritario | 142 | 151 | 170 | 13,1 | 19,7 |
| Patrimonio | 13.857 | 14.722 | 15.712 | 6,7 | 13,4 |
| Total Patrimonio | 14.000 | 14.872 | 15.882 | 6,8 | 13,4 |
| Total Pasivo y Patrimonio | 144.980 | 166.397 | 177.150 | 6,5 | 22,2 |

| Estado de Resultados (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acum. | | % Var. |
|--------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------------|--------------|---------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Ingresos por Intereses | 2.666 | 3.563 | 4.199 | 17,9 | 57,5 | 7.800 | 10.862 | 39,2 |
| Ingresos de Cartera | 2.537 | 3.473 | 4.000 | 15,2 | 57,6 | 7.511 | 10.521 | 40,1 |
| Ingresos de Inversiones | 116 | 58 | 149 | 156,4 | 28,1 | 249 | 239 | -4,0 |
| Otros Ingresos | 12 | 32 | 51 | 58,9 | 307,1 | 41 | 102 | 151,9 |
| Egresos Financieros | 815 | 1.372 | 1.972 | 43,8 | 141,9 | 2.262 | 4.373 | 93,3 |
| Margen Financiero Bruto | 1.850 | 2.191 | 2.227 | 1,6 | 20,4 | 5.539 | 6.488 | 17,1 |
| Gasto de Provisiones | 641 | 663 | 760 | 14,7 | 18,6 | 2.476 | 2.122 | -14,3 |
| Margen Financiero Neto | 1.210 | 1.528 | 1.467 | -4,0 | 21,3 | 3.062 | 4.367 | 42,6 |
| Cambios y Derivados | 81 | 181 | 30 | -83,7 | -63,5 | 367 | 300 | -18,2 |
| Ingresos no Financieros | 477 | 500 | 454 | -9,2 | -4,8 | 1.195 | 1.421 | 18,9 |
| Gastos Operacionales | 1.127 | 1.247 | 1.335 | 7,1 | 18,4 | 3.253 | 3.784 | 16,3 |
| Utilidad antes de Impuestos | 641 | 962 | 616 | -36,0 | -3,9 | 1.371 | 2.303 | 68,0 |
| Impuestos | 246 | 305 | 216 | -29,1 | -12,0 | 443 | 735 | 66,0 |
| Utilidad Neta | 395 | 657 | 399 | -39,2 | 1,2 | 928 | 1.568 | 68,9 |
| Intereses no Controlantes | 5 | 6 | 3 | -50,6 | -35,8 | 12 | 16 | 27,2 |

PRINCIPALES INDICADORES

| 12 meses ¹ | 3T21 | 2T22 | 3T22 | Pbs Var. | |
|-----------------------|-------|--------|--------|----------|------|
| | | | | T/T | A/A |
| NIM | 6,03% | 6,03% | 6,03% | 0 | 0 |
| NIM FX+D | 6,28% | 6,39% | 6,34% | -5 | 6 |
| Costo de Riesgo | 3,22% | 2,16% | 2,10% | -6 | -112 |
| Eficiencia | 46,6% | 46,6% | 47,2% | 62 | 57 |
| ROAE | 7,12% | 13,44% | 13,03% | -41 | 591 |
| ROAA | 0,67% | 1,24% | 1,19% | -5 | 52 |

| Trimestre Anualizado | 3T21 | 2T22 | 3T22 | Pbs Var. | |
|----------------------|--------|--------|--------|----------|------|
| | | | | T/T | A/A |
| NIM | 5,88% | 6,22% | 5,91% | -31 | 3 |
| NIM FX+D | 6,13% | 6,73% | 5,99% | -74 | -14 |
| Costo de Riesgo | 2,26% | 2,03% | 2,17% | 14 | -9 |
| Eficiencia | 46,8% | 43,8% | 49,2% | 540 | 240 |
| ROAE | 11,49% | 18,25% | 10,39% | -786 | -110 |
| ROAA | 1,11% | 1,62% | 0,93% | -69 | -18 |

| Información Bursátil | 3T21 | 2T22 | 3T22 | % 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 | 33.400 | 33.700 | 29.990 | -11,0% | -10,2% |
| Precio de Cierre Preferencial USD | 7,3 | 7,3 | 6,5 | -11,0% | -10,2% |
| Capitalización de Mercado (MM COP) | 15.086 | 15.221 | 13.546 | -11,0% | -10,2% |
| Capitalización de Mercado (MM USD) | 3,3 | 3,3 | 3,0 | -11,0% | -10,2% |
| Utilidad por Acción (EPS) COP | 2.086 | 4.198 | 4.208 | 0,2% | 101,8% |
| Utilidad por Acción (EPS) USD | 0,45 | 0,91 | 0,92 | 0,2% | 101,8% |
| Precio / Utilidad por Acción (P/E) | 16,0 | 8,0 | 7,1 | -11,2% | -55,5% |
| Dividendos por Acción COP | 321 | 1.072 | 1.072 | 0,0% | 234,0% |
| Valor en Libros por Acción (BV) COP | 30.681 | 32.594 | 34.786 | 6,7% | 13,4% |
| Precio a Valor en Libros (P/BV) (x) | 1,09 | 1,03 | 0,86 | -16,6% | -20,8% |

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 13,6 billones de pesos, creciendo un 9,7% frente al trimestre anterior y un 24,3% frente al año anterior. De este portafolio el 27% (3,7 billones COP) pertenece a nuestra cartera verde y el 73% (9,8 billones COP) a nuestra cartera social.

El fondeo sostenible cerró en 7,2 billones de pesos, incrementando 2,2% en el trimestre y 19,0% 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 y a los recursos obtenidos de Ecobusiness por USD \$20 millones para Davivienda El Salvador con el objetivo de financiar proyectos del sector agro en este país.

Adicionalmente, en octubre adquirimos un crédito senior por 275 millones de USD con la IFC, para financiar vivienda de interés social y PyMe para mujeres, la comunidad LGBTI y proyectos verdes.

Ratificando nuestro compromiso con el desarrollo sostenible, Davivienda se adhirió a los Principios de Inversión Responsable (PRI). Al adherirse a estos principios, el Banco se alinea con el objetivo de impulsar la inversión responsable para crear mercados sostenibles basados en el buen gobierno corporativo, integrando consideraciones sociales y ambientales en sus decisiones, mientras se promueve la rendición de cuentas. Dado su rol fiduciario, Davivienda considera que los problemas ASG pueden impactar el rendimiento de sus portafolios de inversión y a sus grupos de interés.

Adicionalmente, con la convicción de la importancia de este tema y como parte de su compromiso gremial, Davivienda se unió a la iniciativa “Ruta Net Zero” en Colombia, buscando definir la ruta para el sector financiero que contribuya a la meta del Gobierno, cero emisiones netas a 2050, por medio de la medición de la huella de carbono de las emisiones directas y financiadas; y la movilización de recursos de capital para la financiación de proyectos que aporten a la adaptación y mitigación del cambio climático.

Por otra parte, Davivienda fue reconocida como una de las Empresas Inspiradoras 2022 por parte de la ANDI, gracias al ecosistema desarrollado en Pensilvania, Caldas, donde creó el primer Call Center rural en Colombia y donde ha impulsado el emprendimiento y el crecimiento de los comercios del municipio a través de DaviPlata.

Nuestro programa de educación financiera recibió el sello de calidad de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), este reconocimiento califica la calidad, idoneidad y pertinencia de los programas de educación financiera con el objetivo de que el consumidor financiero reciba información relevante.

De igual forma, el banco fue reconocido en los Premios por la Acción climática en la categoría de eficiencia energética y/o hídrica por su estrategia de eficiencia energética 360.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 3T22 el 90% 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 82% respecto al año pasado, alcanzando los \$13,8 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital³, se cerró con un saldo de \$3,9 billones y un aumento de 49% en saldos durante el año. Por último, los productos de inversión digital⁴ presentaron una reducción del 13% frente al año anterior, llegando a los \$481 mil millones.

El 58% de las ventas durante el trimestre se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 20 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 53% en el 3T21. En línea con lo anterior, las transacciones realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 13% en el 3T21 a 10% en el 3T22.

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 15,2 millones de clientes al cierre del tercer trimestre de 2022, de los cuales 6,2 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,2 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 4,8 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 45% respecto al año anterior, alcanzando 806 mil millones.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

| Activos | Consolidado (Miles de Millones COP) | | | | | Colombia (Miles de Millones COP) | | | Internacional (Millones USD) | | |
|-----------------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|-------------|-------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------|------------|------------|
| | Sep. 21 | Jun. 22 | Sep. 22 | % Var. | | Sep. 22 | % Var. | | Sep. 22 | % Var. | |
| | | | | T/T | A/A | | T/T | A/A | | T/T | A/A |
| Disponible e Interbancarios | 12.723 | 13.983 | 13.626 | -2,6 | 7,1 | 5.244 | -27,6 | -12,1 | 1.826 | 12,5 | 3,0 |
| Inversiones | 16.593 | 17.195 | 18.084 | 5,2 | 9,0 | 12.407 | 5,0 | 0,4 | 1.420 | -5,3 | 0,2 |
| Cartera Bruta | 113.637 | 130.619 | 140.156 | 7,3 | 23,3 | 108.662 | 5,1 | 20,8 | 6.861 | 4,7 | 10,5 |
| Provisiones de Cartera | -5.603 | -5.685 | -5.944 | 4,6 | 6,1 | -4.981 | 3,6 | 3,7 | -210 | -1,0 | -0,1 |
| Otros Activos | 7.630 | 10.285 | 11.227 | 9,2 | 47,1 | 8.670 | 7,9 | 52,0 | 453 | 6,0 | 19,3 |
| Total Activos | 144.980 | 166.397 | 177.150 | 6,5 | 22,2 | 130.001 | 3,4 | 19,1 | 10.350 | 4,6 | 8,2 |

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$177,2 billones de pesos, incrementando 6,5% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,6%), los activos aumentaron el 3,6%.

El disponible e interbancarios totalizó \$13,6 billones presentando un decrecimiento de 2,6% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por la reducción de los saldos disponibles en cuentas con bancos del exterior. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$18,1 billones, incrementando 5,2% en el trimestre principalmente por el comportamiento usual del portafolio de trading, alineado con las expectativas de mercado de corto plazo.

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

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

⁴ Inversión Digital incluye los fondos: Fondos de Pensión Voluntaria y fondos de inversión colectiva.

La cartera bruta ascendió a los \$140,2 billones, con lo cual creció 7,3% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 4,6% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,9 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 4,2%, cercano a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 9,2% en el trimestre, principalmente por un mayor volumen en los derivados, y el aumento en las cuentas por cobrar explicado por anticipos de impuestos.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 22,2% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+20,4%), los activos incrementaron 14,1%.

El disponible e interbancarios aumentó 7,1% explicado principalmente en Centroamérica, dado el efecto de la tasa de cambio que representó un incremento de 1,32 billones de pesos. El saldo de inversiones incrementó 9,0% debido al comportamiento usual del portafolio de trading como se mencionó anteriormente.

La cartera bruta aumentó 23,3% impulsada principalmente por los portafolios de consumo y comercial. Las provisiones de cartera presentaron un aumento de 6,1%, como resultado de las dinámicas de crecimiento del portafolio e impactado por los castigos realizados durante el último año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 47,1% principalmente por el incremento en el saldo de derivados, y en las cuentas por cobrar, como se mencionó anteriormente.

Cartera Bruta

| | Consolidado (Miles de Millones COP) | | | | | Colombia (Miles de Millones COP) | | | Internacional (Millones USD) | | |
|----------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|-------------|-------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------|------------|-------------|
| | | | % Var. | | | % Var. | | | % Var. | | |
| | Sep. 21 | Jun. 22 | Sep. 22 | T/T | A/A | Sep. 22 | T/T | A/A | Sep. 22 | T/T | A/A |
| Cartera Bruta | 52.278 | 57.020 | 62.356 | 9,4 | 19,3 | 45.713 | 6,5 | 13,6 | 3.626 | 6,6 | 14,8 |
| Comercial | 52.278 | 57.020 | 62.356 | 9,4 | 19,3 | 45.713 | 6,5 | 13,6 | 3.626 | 6,6 | 14,8 |
| Consumo | 32.141 | 40.781 | 43.253 | 6,1 | 34,6 | 35.016 | 4,1 | 35,3 | 1.794 | 4,1 | 9,1 |
| Vivienda | 29.218 | 32.818 | 34.547 | 5,3 | 18,2 | 27.933 | 3,9 | 17,1 | 1.441 | 0,8 | 2,5 |
| Total | 113.637 | 130.619 | 140.156 | 7,3 | 23,3 | 108.662 | 5,1 | 20,8 | 6.861 | 4,7 | 10,5 |

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$140,2 billones registrando un crecimiento de 7,3% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,6%), la cartera bruta incrementó 4,7%.

La demanda se mantuvo fuerte durante el tercer trimestre de 2022, a pesar de la desaceleración de la actividad económica, el entorno de altas tasas de interés y ajustes realizados en las políticas de originación.

El portafolio comercial presentó un crecimiento de 9,4% durante el trimestre, explicado principalmente por la demanda corporativa, principalmente en el segmento constructor y en otras líneas de negocio, al igual que el efecto de tasa de cambio que constituye 3,2 pps del crecimiento en el trimestre.

La cartera de consumo registró un incremento de 6,1% explicado en gran medida por la demanda de crédito de libre inversión, tarjeta de crédito y libranza.

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

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,9 mil millones de USD, incrementando 4,7%, principalmente como resultado del aumento en el portafolio comercial de 6,6%, seguido del portafolio de consumo con un crecimiento de 4,1%.

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 23,3%. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+20,4%), la cartera bruta creció 15,7%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 19,3%, explicado por la demanda observada durante el trimestre como se mencionó anteriormente. Es importante mencionar que el efecto de tasa de cambio representó 6,8 pps del crecimiento en el año.

La cartera de consumo incrementó 34,6% explicado por los créditos de libre inversión, tarjetas de crédito y libranza, como fue mencionado anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 18,2%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda tradicional, vivienda de interés social y leasing habitacional, 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 10,5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial que creció \$468,5 millones USD (+14,8%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$150,3 millones USD (+9,1%) y vivienda \$34,9 millones USD (+2,5%).

Calidad y Cobertura

| Calidad de Cartera | Consolidado | | | Colombia | | | Internacional | | |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | 3T21 | 2T22 | 3T22 | 3T21 | 2T22 | 3T22 |
| Comercial | 3,99% | 3,04% | 2,71% | 4,71% | 3,62% | 3,26% | 1,58% | 1,26% | 1,19% |
| Consumo | 2,76% | 2,20% | 2,68% | 2,80% | 2,17% | 2,75% | 2,61% | 2,33% | 2,37% |
| Vivienda | 4,45% | 3,75% | 3,59% | 4,68% | 3,85% | 3,64% | 3,40% | 3,32% | 3,40% |
| Total (90)¹ | 3,76% | 2,96% | 2,91% | 4,15% | 3,21% | 3,19% | 2,27% | 1,99% | 1,96% |
| Vivienda (120) | 3,70% | 3,06% | 2,88% | 3,86% | 3,13% | 2,91% | 2,97% | 2,78% | 2,78% |
| Total (120)² | 3,57% | 2,78% | 2,74% | 3,93% | 3,02% | 3,00% | 2,17% | 1,88% | 1,83% |

| Cartera | Etapa 1 | Etapa 2 | Etapa 3 | Total |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Comercial | 88,49% | 7,03% | 4,48% | 62.356 |
| Consumo | 87,05% | 10,32% | 2,63% | 43.253 |
| Vivienda | 93,37% | 4,33% | 2,30% | 34.547 |
| Total | 89,25% | 7,38% | 3,37% | 140.156 |

| Castigos (Miles de Millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | |
|--------------------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|---------------|------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Total Castigos | 928 | 784 | 942 | 20,1 | 1,5 |

| Castigos (Miles de Millones COP) | Cifras Acumuladas | | % Var. |
|--------------------------------------------|--------------------------|-------------|---------------|
| | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Total Castigos | 3.813 | 2.401 | -37,0 |

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 2,91% disminuyendo ligeramente durante el trimestre (-5 pbs) debido a las dinámicas observadas principalmente en la cartera comercial y de vivienda, en línea con el crecimiento de cartera y algunos castigos.

El indicador de consumo aumentó 48 pbs frente al trimestre anterior. El deterioro se concentra principalmente en los créditos de libre inversión, impactados por mayores tasas de interés y la inflación, según lo esperado.

Los castigos del tercer trimestre de 2022 totalizaron \$942 mil millones presentando un incremento de 20,1% frente al trimestre anterior, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se redujo 85 pbs en el año, este resultado se debe principalmente a los crecimientos de cartera, mejor comportamiento de pago de los clientes y a los castigos realizados durante el año.

Los castigos del 3T22 presentaron un incremento de 1,5% comparados con los del 3T21. Esto se explica principalmente por el comportamiento visto en la cartera de consumo a lo largo del año.

Los castigos acumulados presentaron una reducción de 37,0% en el año.

Cobertura

| Cobertura | Cobertura ³ | | |
|--------------|------------------------|---------------|---------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 |
| Comercial | 141,0% | 148,3% | 152,2% |
| Consumo | 231,4% | 290,9% | 246,1% |
| Vivienda | 47,0% | 40,9% | 42,6% |
| Total | 131,2% | 147,2% | 145,5% |

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 3T22 en 145,5%, reduciéndose 170 pbs frente al 2T22, lo anterior se explica por un mayor saldo de cartera mayor a 90 días y castigos, a pesar del incremento en provisiones.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura incrementó 1.430 pbs en el año, principalmente por menores niveles de cartera en mora mayor a 90 días en el 3T22 en comparación al 3T21.

Fuentes de Fondo

| Fuentes de Fondo | Consolidado (Miles de Millones COP) | | | | | Colombia (Miles de Millones COP) | | | Internacional (Millones USD) | | |
|----------------------|----------------------------------------|----------------|----------------|------------|-------------|-------------------------------------|------------|-------------|---------------------------------|------------|-------------|
| | Sep. 21 | Jun. 22 | Sep. 22 | % Var. | | Sep. 22 | % Var. | | Sep. 22 | % Var. | |
| | | | | T/T | A/A | | T/T | A/A | | T/T | A/A |
| Depósitos a la Vista | 59.381 | 72.048 | 71.017 | -1,4 | 19,6 | 52.356 | -4,9 | 13,7 | 4.065 | -0,6 | 16,2 |
| Depósitos a Término | 31.397 | 34.846 | 42.790 | 22,8 | 36,3 | 30.147 | 24,7 | 39,2 | 2.754 | 7,2 | 7,9 |
| Bonos | 16.751 | 16.961 | 15.770 | -7,0 | -5,9 | 11.821 | -16,6 | -17,6 | 860 | 28,3 | 36,5 |
| Créditos | 13.146 | 15.687 | 18.507 | 18,0 | 40,8 | 13.014 | 17,1 | 63,4 | 1.197 | 8,6 | -12,0 |
| Total | 120.675 | 139.542 | 148.085 | 6,1 | 22,7 | 107.338 | 2,7 | 19,2 | 8.876 | 5,3 | 10,4 |

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$148,1 billones, incrementando 6,1% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento en depósitos a término y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,6%), las fuentes de fondeo incrementaron 3,3%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$71,0 billones reduciéndose 1,4% en el trimestre.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 22,8%, impulsado por una mayor preferencia por estos instrumentos entre nuestros clientes, alineado con mayores tasas de interés.

Los bonos cerraron el tercer trimestre con un saldo de \$15,8 billones, presentando una reducción de 7,0% frente al 2T22, este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de una de nuestras emisiones internacionales por USD 500 millones en el mes de julio.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$18,5 billones, presentando un crecimiento de 18,0% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por el incremento en créditos con entidades del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 94,6%, incrementando 100 pbs frente al indicador del trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 22,7% como resultado del incremento en depósitos a término y a la vista, y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+20,4%), las fuentes de fondeo incrementaron 14,6%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 39,2% en Colombia y 7,9% en Centroamérica, este incremento se da por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, como se mencionó anteriormente. Por su parte, los depósitos a la vista aumentaron 19,6% en el año, principalmente en Colombia (+6,3 billones COP).

Los bonos se redujeron 5,9% en comparación al tercer trimestre de 2021 principalmente por el vencimiento de la emisión internacional mencionada anteriormente.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 40,8% 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 94,6%, incrementando 40 pbs frente al tercer trimestre del 2021 (94,2%), comportamiento principalmente explicado por el mayor crecimiento de la cartera bruta frente al incremento presentado en el total de las fuentes de fondeo en términos proporcionales.

Patrimonio y Capital Regulatorio

| Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP) | Consolidado | | | | |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|-------------|--------------|
| | Nueva Norma (Basilea III) | | | Var. | |
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Patrimonio | 14.000 | 14.872 | 15.882 | 6,8% | 13,4% |
| Patrimonio Básico Ordinario (CET1) | 12.573 | 13.495 | 14.470 | 7,2% | 15,1% |
| Patrimonio Básico Adicional (AT1) | 1.943 | 2.084 | 2.345 | 12,5% | 20,7% |
| Patrimonio Adicional (Tier II) | 4.377 | 4.469 | 4.413 | -1,3% | 0,8% |
| Patrimonio Técnico | 18.888 | 20.048 | 21.228 | 5,9% | 12,4% |
| APNR Riesgo de Crédito | 92.042 | 108.308 | 116.920 | 8,0% | 27,0% |
| VeR Riesgo de Mercado | 4.338 | 4.301 | 4.664 | 8,4% | 7,5% |
| VeR Riesgo Operativo | 5.964 | 9.367 | 9.635 | 2,9% | 61,6% |
| Activos Ponderados por Nivel de Riesgo | 102.344 | 121.977 | 131.219 | 7,6% | 28,2% |
| Relación de Solvencia Básica Ordinaria | 12,29% | 11,06% | 11,03% | -4 pbs | -126 pbs |
| Relación de Solvencia Básica Adicional | 14,18% | 12,77% | 12,81% | 4 pbs | -137 pbs |
| Relación de Solvencia Total | 18,46% | 16,44% | 16,18% | -26 pbs | -228 pbs |
| Relación de Apalancamiento | 9,02% | 8,52% | 8,63% | 11 pbs | -39 pbs |

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,9 billones a septiembre de 2022, incrementando 6,8% respecto al trimestre anterior, por las utilidades del ejercicio y la tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,03%, reduciéndose 4 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 comercial y de consumo.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un aumento de 12,5% durante el trimestre, como resultado del efecto de tasa de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó una reducción de 1,3% durante el trimestre, principalmente explicado por el vencimiento del bono subordinado Tier II.

La relación de Solvencia Total presentó una disminución de 26 pbs, cerrando en 16,18% a corte de septiembre de 2022.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,63%, es decir 11 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 74,1%, incrementando 80 pbs frente a la del 2T22 (73,3%).

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

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 13,4% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio como se mencionó anteriormente.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 126 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 de consumo y comercial.

La relación de solvencia total disminuyó en 228 pbs frente a la reportada en el 3T21 explicado principalmente por un aumento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo totales y menor ponderación de la deuda subordinada.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 39 pbs frente al 3T21, principalmente explicado por el crecimiento de los activos.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo creció 350 pbs frente a la del 3T21 (70,6%).

ESTADO DE RESULTADOS

| Estado de Resultados (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acumuladas | | |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------------|---------------|--------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Ingresos Financieros por Interés | 2.666 | 3.563 | 4.199 | 17,9 | 57,5 | 7.800 | 10.862 | 39,2 |
| Ingresos de Cartera Créditos | 2.537 | 3.473 | 4.000 | 15,2 | 57,6 | 7.511 | 10.521 | 40,1 |
| Comercial | 806 | 1.078 | 1.395 | 29,5 | 73,1 | 2.374 | 3.363 | 41,7 |
| Consumo | 1.044 | 1.483 | 1.677 | 13,1 | 60,6 | 3.018 | 4.442 | 47,2 |
| Vivienda | 687 | 912 | 927 | 1,7 | 34,9 | 2.119 | 2.715 | 28,1 |
| Ingresos de Inversiones | 116 | 58 | 149 | 156,4 | 28,1 | 249 | 239 | -4,0 |
| Otros Ingresos | 12 | 32 | 51 | 58,9 | 307,1 | 41 | 102 | 151,9 |
| Egresos Financieros | 815 | 1.372 | 1.972 | 43,8 | 141,9 | 2.262 | 4.373 | 93,3 |
| Depósitos a la Vista | 142 | 378 | 628 | 66,0 | 343,3 | 423 | 1.263 | 198,6 |
| Depósitos a Término | 270 | 439 | 706 | 60,7 | 161,5 | 802 | 1.465 | 82,6 |
| Créditos con Entidades | 94 | 138 | 217 | 57,2 | 132,3 | 281 | 457 | 63,1 |
| Bonos | 276 | 338 | 343 | 1,5 | 24,3 | 659 | 986 | 49,7 |
| Otros | 34 | 78 | 78 | -0,1 | 127,0 | 97 | 202 | 107,9 |
| Margen Financiero Bruto | 1.850 | 2.191 | 2.227 | 1,6 | 20,4 | 5.539 | 6.488 | 17,1 |
| Gasto de Provisiones | 641 | 663 | 760 | 14,7 | 18,6 | 2.476 | 2.122 | -14,3 |
| Margen Financiero Neto | 1.210 | 1.528 | 1.467 | -4,0 | 21,3 | 3.062 | 4.367 | 42,6 |
| Cambios y Derivados | 81 | 181 | 30 | -83,7 | -63,5 | 367 | 300 | -18,2 |
| Ingresos no Financieros | 477 | 500 | 454 | -9,2 | -4,8 | 1.195 | 1.421 | 18,9 |
| Ingresos por Comisiones | 436 | 419 | 414 | -1,2 | -5,0 | 1.083 | 1.237 | 14,3 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | 41 | 81 | 40 | -50,5 | -2,5 | 112 | 183 | 63,3 |
| Gastos Operacionales | 1.127 | 1.247 | 1.335 | 7,1 | 18,4 | 3.253 | 3.784 | 16,3 |
| Gastos de Personal | 462 | 486 | 530 | 9,1 | 14,7 | 1.335 | 1.496 | 12,1 |
| Gastos de Operación | 457 | 530 | 550 | 3,7 | 20,5 | 1.305 | 1.578 | 21,0 |
| Otros Gastos | 208 | 230 | 254 | 10,6 | 22,4 | 613 | 710 | 15,8 |
| Utilidad antes de Impuestos | 641 | 962 | 616 | -36,0 | -3,9 | 1.371 | 2.303 | 68,0 |
| Impuestos | 246 | 305 | 216 | -29,1 | -12,0 | 443 | 735 | 66,0 |
| Utilidad Neta | 395 | 657 | 399 | -39,2 | 1,2 | 928 | 1.568 | 68,9 |

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 3T22 en \$399,4 mil millones, reduciéndose 39,2% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los egresos financieros y en el gasto de provisiones, al igual que la reducción en los ingresos por cambios y derivados y en los ingresos no financieros. En consecuencia, el retorno sobre el

patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un decrecimiento de 786 pbs pasando de 18,25% a 10,39%.

El resultado neto en Colombia fue de \$342,6 mil millones, reduciéndose 32,3% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a los mayores egresos financieros (+48,0%) y gasto de provisiones (+20,2%) en el trimestre.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$11,1 millones de USD, decreciendo 71,1% en el trimestre principalmente por el deterioro del portafolio de inversiones (-51,8%) y por menores ingresos de cambios y derivados (-261,8%), relacionados con la revaluación del Colón Costarricense en el trimestre.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$4,7 mil millones explicado principalmente por mayores ingresos de cartera, alineado con el reprecio de los activos dados los incrementos en las tasas de interés en Colombia y Centroamérica.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$33,2 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de 66,2% en los ingresos de cartera y de 84,1% en los ingresos de cambios y derivados, seguido de la reducción de 8,8% en el impuesto de renta.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo \$11,1 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por la reducción en los ingresos por cambios y derivados (-502,7%) y menores ingresos no financieros (-9,9%).

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada cerró en \$1,57 billones, aumentando un 68,9% frente a la cifra acumulada en septiembre 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 3T22 fue de 13,03%, 591 pbs mayor que el reportado en el tercer trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, la utilidad neta cerró en \$1,22 billones, aumentando 76,5% frente a septiembre de 2021, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$84,3 millones, incrementando 33,0%, debido principalmente a menor gasto en provisiones de cartera, mayores ingresos de cartera e ingresos no financieros.

Margen Financiero Bruto

| Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acumuladas | | % Var. |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|---------------|-------------|--------------------------|---------------|---------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Ingresos Cartera | 2.537 | 3.473 | 4.000 | 15,2 | 57,6 | 7.511 | 10.521 | 40,1 |
| Ingresos Inversiones + Interban. | 128 | 90 | 199 | 121,9 | 55,1 | 289 | 341 | 17,8 |
| Ingresos Financieros | 2.666 | 3.563 | 4.199 | 17,9 | 57,5 | 7.800 | 10.862 | 39,2 |
| Egresos Financieros | 815 | 1.372 | 1.972 | 43,8 | 141,9 | 2.262 | 4.373 | 93,3 |
| Margen Financiero Bruto | 1.850 | 2.191 | 2.227 | 1,6 | 20,4 | 5.539 | 6.488 | 17,1 |

| NIM Trimestre Anualizado | | | | Pbs Var. | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| NIM | 5,88% | 6,22% | 5,91% | -31 | 3 |
| NIM FX+D | 6,13% | 6,73% | 5,99% | -74 | -14 |

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre alcanzó los \$2,2 billones, presentando un incremento de 1,6%, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera por \$526,8 mil millones de pesos (+15,2%), y el incremento en los ingresos de inversiones por \$90,7 mil millones de pesos (+156,4%).

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. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento en los ingresos generados por la cartera comercial (+29,5%), dado el crecimiento en esta cartera durante el trimestre y mayores tasas de interés.

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 (+43,8%) en línea con el reprecio del pasivo.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,91%, decreciendo 31 pbs frente al del 2T22, como resultado de la expansión de los activos en el trimestre frente a un menor crecimiento del margen financiero bruto.

Al incluir los ingresos por cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM para el trimestre se ubica en 5,99%, reduciéndose 74 pbs en el periodo, principalmente por menores ingresos de cambios y derivados por efectos de tasa de cambio en Centroamérica, dada la reprecación del Colón Costarricense frente al dólar americano durante el trimestre.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del tercer trimestre del año presentó un incremento de 20,4% frente al obtenido en el mismo período del año anterior. Esta variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos de cartera (+57,6%), como fue explicado anteriormente.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 19,4%. Este comportamiento se explica principalmente por mayores ingresos en las carteras de consumo y comercial. Por otro lado, los egresos financieros presentaron un aumento de 182,5% 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 9,2% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera. Además, los ingresos de inversiones tuvieron un decrecimiento de 14,7%. Los egresos financieros presentaron un incremento de 10,1% explicado principalmente por el comportamiento observado en Costa Rica y Panamá, en línea con los incrementos vistos principalmente en los saldos de bonos y depósitos a la vista.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2022, alcanzó cerca de \$6,5 billones, incrementando 17,1% en relación al mismo periodo de 2021, debido a mayores ingresos financieros (+39,2%), que compensó el aumento en los egresos financieros (+93,3%).

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$5,2 billones, con un crecimiento del 17,5% como resultado de mayores ingresos de cartera debido al incremento en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia, la cual pasó de 1,75% durante septiembre de 2021 a 10,00% en septiembre 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 la valoración del portafolio.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$311,7 millones USD, aumentando 4,9%, como resultado de mayores ingresos de cartera (+4,2%) y un bajo crecimiento de los egresos financieros (+0,2%).

El NIM 12 meses se ubicó en 6,03% manteniéndose estable frente al indicador reportado en el 3T21, principalmente como resultado de un crecimiento similar de los activos productivos, frente al crecimiento de 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 6,34%, incrementándose 6 pbs en el periodo.

| NIM 12 meses | 3T21 | 2T22 | 3T22 | Pbs Var. | |
|-----------------|-------|-------|-------|----------|-----|
| | | | | T/T | A/A |
| NIM | 6,03% | 6,03% | 6,03% | 0 | 0 |
| NIM FX+D | 6,28% | 6,39% | 6,34% | -5 | 6 |

Gasto de Provisiones

| Gasto de Provisiones (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acumuladas | | % Var. |
|-------------------------------------------------|---------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------------------|--------------|--------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Deterioro | 871 | 919 | 1.138 | 23,8 | 30,7 | 3.244 | 2.978 | -8,2 |
| Recuperación | 230 | 256 | 379 | 47,8 | 64,6 | 772 | 857 | 11,0 |
| Neto Venta de Cartera | 0 | 0 | -1 | NA | NA | -4 | -1 | NA |
| Deterioro de Activos Financieros (Neto) | 641 | 663 | 760 | 14,7 | 18,6 | 2.476 | 2.122 | -14,3 |

| Costo de Riesgo Trimestre Anualizado | Cifras Trimestrales | | | Pbs Var. | |
|-----------------------------------------|---------------------|-------|-------|----------|-----|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Costo de Riesgo | 2,26% | 2,03% | 2,17% | 14 | -9 |

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$760,3 mil millones, presentando un crecimiento de 14,7% frente al trimestre anterior. Esto se explica por la anticipación de un entorno económico desafiante para lo restante de este año y 2023, que puede afectar el comportamiento de pago de los clientes.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,17%, creciendo 14 pbs respecto al segundo trimestre del 2022.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 18,6% respecto a Septiembre de 2021, período en el que se esperó una mejora en el comportamiento de pago de los clientes dado el fin de los programas de alivios, lo cual causó una disminución en el gasto de provisiones para ese periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a septiembre de 2022 alcanzó \$2,1 billones, con una reducción del 14,3% frente al acumulado en el mismo período de 2021. Lo anterior se explica por dos efectos: En primer lugar, como resultado de un efecto base dado el alto gasto de provisiones durante el primer semestre de 2021 ocasionado por la pandemia y los programas de alivios en Colombia y Centroamérica; Y por otro lado, por menores necesidades de aprovisionamiento durante el primer semestre de 2022 gracias a la mejora en las condiciones económicas, que permitieron un menor gasto durante este periodo.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 2,10%, presentando una disminución de 112 pbs frente al indicador del año anterior.

| Costo de Riesgo 12 meses | | | | Pbs Var. | |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Costo de Riesgo | 3,22% | 2,16% | 2,10% | -6 | -112 |

Ingresos no Financieros

| (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acumuladas | | % Var. |
|--------------------------------|----------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|--------------------------|--------------|---------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Ingresos por Comisiones | 436 | 419 | 414 | -1,2 | -5,0 | 1.083 | 1.237 | 14,3 |
| Otros Ingresos y Gastos Netos | 41 | 81 | 40 | -50,5 | -2,5 | 112 | 183 | 63,3 |
| Ingresos no Financieros | 477 | 500 | 454 | -9,2 | -4,8 | 1.195 | 1.421 | 18,9 |

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$454 mil millones en el tercer trimestre del año, lo cual representa un decrecimiento de 9,2% frente al trimestre anterior. Este comportamiento corresponde principalmente a mayores gastos por comisiones y menores comisiones bancarias.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos presentaron un decrecimiento de 50,5% frente al trimestre anterior, este resultado está explicado principalmente por la reducción en ingresos por dividendos relacionado con un efecto base dado que varias compañías distribuyeron dividendos durante el trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un decrecimiento del 4,8% en relación al mismo periodo del año anterior debido a menores ingresos netos por comisiones y servicios. Este resultado está explicado por el crecimiento de los gastos por comisiones, y por menores ingresos de los Fondos de Inversión Colectiva administrados por nuestras filiales por disminución de saldos dadas las condiciones de mercado.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a septiembre de 2022 incrementaron 18,9% frente al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito y débito, y por comisiones de colocación de seguros.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 63,3% frente al valor obtenido a septiembre de 2021, gracias a mayores ingresos de los negocios de seguros de nuestras filiales.

Gastos Operacionales

| Gastos Operacionales (Miles de millones COP) | Cifras Trimestrales | | | % Var. | | Cifras Acumuladas | | % Var. |
|-------------------------------------------------|---------------------|--------------|--------------|------------|-------------|-------------------|--------------|-------------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Gastos de Personal | 462 | 486 | 530 | 9,1 | 14,7 | 1.335 | 1.496 | 12,1 |
| Gastos de Operación y Otros | 664 | 761 | 804 | 5,8 | 21,1 | 1.918 | 2.288 | 19,3 |
| Total | 1.127 | 1.247 | 1.335 | 7,1 | 18,4 | 3.253 | 3.784 | 16,3 |

| Eficiencia | Eficiencia | | | Pbs Var. | | |
|------------|----------------------|-------|-------|----------|-----|-----|
| | Trimestre Anualizado | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Eficiencia | | 46,8% | 43,8% | 49,2% | 540 | 240 |

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 3T22 los gastos operacionales presentaron un incremento de 7,1% frente al periodo anterior, como resultado del crecimiento en los gastos de personal relacionados con incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos y en los gastos de operación y otros, relacionados con impuestos, donaciones, honorarios relacionados con infraestructura tecnológica y publicidad.

Es importante mencionar que los gastos se mantienen afectados por la depreciación en la tasa de cambio promedio, lo cual representa 100 pbs del incremento en los gastos operacionales durante el trimestre.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 49,2% incrementando 540 pbs respecto al indicador del 2T22.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 3T22 aumentaron 18,4% con respecto al tercer trimestre del año anterior, impactados por la depreciación del 10,1% en la tasa de cambio promedio, así como por los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por los gastos de operación y otros (+21,1%), dado el incremento en los gastos relacionados con impuestos, honorarios, seguros, servicios en la nube, y publicidad.

Además, los gastos de personal incrementaron 14,7% lo cual se explica principalmente por el incremento salarial en 2022 y mayores incentivos a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2022 alcanzaron los \$3,8 billones aumentando 16,3% frente al acumulado a septiembre de 2021, impactado por la tasa de cambio, la inflación y el incremento salarial en Colombia.

La depreciación de la tasa de cambio promedio representa alrededor de 250 pbs del incremento en los gastos operacionales acumulados.

Los gastos de operación y otros, fueron impulsados por los gastos relacionados con impuestos, seguros, servicios en la nube, honorarios 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.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 47,2% al cierre del tercer trimestre del año, incrementando 57 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

| Eficiencia 12 meses | Eficiencia | | | Pbs Var. | |
|------------------------|------------|-------|-------|----------|-----|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Eficiencia | 46,6% | 46,6% | 47,2% | 62 | 57 |

Impuestos

Cifras Trimestrales

| Impuesto de Renta Trimestre | Impuesto de Renta | | | % Var. | |
|--------------------------------|-------------------|------|------|--------|-------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Impuesto | 246 | 305 | 216 | -29,1 | -12,0 |

| Tasa de Impuestos Trimestre | Tasa de Impuestos | | | Pbs Var. | |
|--------------------------------|-------------------|-------|-------|----------|--------|
| | 3T21 | 2T22 | 3T22 | T/T | A/A |
| Tasa Efectiva de Impuestos | 38,4% | 31,7% | 35,1% | 341,8 | -325,0 |

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta alcanzó \$216,3 mil millones presentando un decrecimiento de 29,1% frente al trimestre anterior y de 12,0% frente al tercer trimestre de 2021, debido a la menor utilidad durante el trimestre.

La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue de 35%, como resultado de menores ingresos exentos de impuesto de renta por nuestro portafolio de vivienda de interés social en Colombia en este trimestre.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

| Impuesto de Renta | | % Var. | |
|--------------------------|-------------|---------------|------------|
| Acumulada | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Impuesto | 443 | 735 | 66,0 |

| Tasa de Impuestos | | Pbs Var. | |
|----------------------------|-------------|-----------------|------------|
| Acumulada | 3T21 | 3T22 | A/A |
| Tasa Efectiva de Impuestos | 32,3% | 31,9% | -38,1 |

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2022 se ubicó en \$735,4 mil millones, aumentando 66,0% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido al incremento en la utilidad antes de impuestos.

Por su parte, la tasa efectiva de impuestos acumulada se redujo 38,1 pbs con respecto a la de septiembre de 2021, pasando de 32,3% a 31,9% a septiembre de 2022, explicado principalmente por el incremento de los ingresos exentos de renta y de los descuentos tributarios en el año 2022.

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 septiembre 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