

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

## Resultados Cuarto Trimestre 2022 / 4T22

Bogotá, Colombia. 24 de Febrero de 2022 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del cuarto 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 \$1,62 billones, aumentando 28,1% frente a la acumulada al cierre de 2021, principalmente como resultado de mayores en los ingresos de cartera, un menor costo de riesgo relativo frente al registrado el año anterior y mayores ingresos no financieros. La utilidad neta del trimestre cerró en \$48,2 mil millones, reduciéndose 87,9% en el trimestre principalmente por mayores gastos de provisiones y gastos operacionales, al igual que la reducción en los ingresos por cambios y derivados.
- Para los últimos 12 meses el ROAE fue de 10,74%, el NIM incluyendo los ingresos de cambios y derivados se ubicó en 6,23% y el Costo de Riesgo cerró en 2,38%.
- La cartera bruta cerró en \$144,8 billones de pesos, creciendo 3,3% en el trimestre y de 22,1% en el año, con el impacto del efecto de tasa de cambio representando 750 pbs del incremento anual. Los crecimientos por segmento fueron de: 20,1% en la cartera comercial, 28,2% en la de consumo y 18,5% en el portafolio de vivienda.
- La relación de solvencia total cerró en 16,29%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 11,07%.
- La cartera sostenible alcanzó 14,8 billones de pesos, creciendo 26,5% frente al año anterior, representando 10,2% de la cartera bruta consolidada.
- Davivienda se encuentra en el 15% de las compañías con las mejores prácticas de negocio sostenibles en el sector a nivel mundial.
- Fuimos verificados por Icontec como una entidad carbono neutral, y somos la primera entidad financiera en Latinoamérica en ser verificada por el uso de energías renovables.
- Alrededor del 90% de nuestros clientes son considerados digitales, y cerca del 80% de los nuevos depósitos en el trimestre fueron abiertos de manera digital. DaviPlata alcanzó los 15,6 millones de clientes, añadiendo 1,8 millones en el año.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A diciembre de 2022, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 21,8 millones de clientes, cerca de 18.000 funcionarios, 669 oficinas y cerca de 2.700 cajeros automáticos.

## ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El crecimiento económico global en 2022 fue menor al estimado. A inicios del año el Banco Mundial esperaba que la economía global se expandiera a una tasa del 4,1% anual pero un año después su estimación del crecimiento se había reducido a 2,9%. A pesar de esta corrección a la baja, el crecimiento de América Latina tuvo una corrección al alza: el organismo tenía previsto un crecimiento del 2,6% al iniciar el año pero al final de 2022 era de 3,6%. El deterioro en las proyecciones de crecimiento a nivel global estuvo relacionado con el mayor aumento de la inflación mundial frente a lo que se tenía esperado, lo cual obligó a aplicar políticas monetarias más restrictivas en la gran mayoría de países del mundo. También es relevante destacar el efecto adverso que en su conjunto generó la invasión de Rusia a Ucrania y las sanciones que se produjeron a raíz de este hecho.

El precio del petróleo durante 2022 continuó con la recuperación observada el año anterior fruto del crecimiento económico global pero por sobre todo, una política poco acomodaticia por parte de los países de la OPEP y a consecuencia de la escasez de crudo generada tras el conflicto internacional comentado. El año inició con una cotización de la referencia Brent de USD 76,08 por barril pero saltó a su máximo del año de USD 123,70 pocos días después de iniciado el conflicto. El año cerró en USD 80,26 y con una cotización promedio de USD 92,44 por barril para el año frente a los USD 68,03 alcanzados en 2021 y a los USD 41,9 observados en 2020.

En lo que a actividad económica doméstica se refiere, en el cuarto trimestre de 2022 la economía colombiana registró un crecimiento de 2,9% frente al mismo periodo de 2021 y mostró una ralentización frente al 7,8% obtenido en el tercer trimestre del año. Con esto, el país logró un crecimiento de 7,5% en el año 2022. En el año completo, la agricultura presentó una caída anual de 1,9%, siendo la única rama con variación negativa. Entre las ramas con crecimientos positivos se destacan: la de comercio, la de información y comunicaciones, y la de actividades artísticas que registraron incrementos de 10,7%, 14,2%, y 37,9%, respectivamente.

A pesar del buen comportamiento de la actividad económica, el año 2022 cerró con una inflación anual de 13,12%, cifra más alta de los últimos 23 años y que se ubica muy por encima del rango meta del Banco de la República (2% - 4%). Durante 2022 las presiones inflacionarias en la canasta familiar fueron muy marcadas y generalizadas. Los alimentos y bebidas no alcohólicas, contribuyeron más de la tercera parte de la inflación total anual; el fuerte fenómeno de La Niña, el encarecimiento de los insumos agrícolas, junto con el aumento en la demanda, permitieron que esta división tuviese una variación anual de 27,8%. De manera consecuente, las comidas fuera del hogar reaccionaron rápidamente al encarecimiento de su principal insumo, los alimentos y bebidas no alcohólicas, llevando a los restaurantes y hoteles a ser la tercera responsable del aporte inflacionario en el 2022.

Ante el panorama inflacionario el Banco de la República aceleró el ciclo de normalización monetaria que había iniciado en septiembre de 2021. El emisor incrementó la tasa de política monetaria en ocho ocasiones en el año, alcanzando el nivel de 12,00% en la reunión de diciembre, 900 puntos básicos más que al cierre de 2021. De esta manera, la tasa de intervención llegó a niveles no vistos desde diciembre de 1999. En su última reunión el 27 de enero, el Banco de la República realizó un aumento adicional, ubicando la tasa de política monetaria en 12,75%.

De acuerdo con las cifras oficiales más recientes se estima que en 2022 el déficit fiscal del Gobierno Nacional Central ascendió a -5,5% del PIB, cifra inferior al déficit de -7,1% del PIB obtenido en 2021. Los ingresos sumaron COP 238,6 billones, logrando un aumento de 24,2% en comparación con el año anterior.

De acuerdo con la DIAN, el recaudo tributario bruto alcanzó COP 228,6 billones, mostrando un incremento anual de 31,5% y logrando un cumplimiento de 106% de la meta planteada.

El peso colombiano sufrió una devaluación considerable durante el 2022, 20,8%, al pasar de \$3.981,16 al iniciar al año a \$4.810,20 el último día. Este incremento fue el resultado de varios factores dentro de los que se destacan la fuerte apreciación del dólar a nivel mundial, derivada del aumento de las tasas de interés en los Estados Unidos, y el aumento del riesgo país para Colombia.

## ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

---

En el año 2022 se presentó una desaceleración económica en la región, la cual se acentuó en algunos países llegando a crecimientos incluso por debajo del potencial de su economía. Las condiciones externas jugaron un papel importante en este comportamiento por la afectación del comercio mundial, el incremento en precios de los combustibles e insumos agropecuarios y la desaceleración de los principales socios comerciales de la región.

En Costa Rica el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 4,3%. Por su parte, el crecimiento anual promedio en los primeros tres trimestres del año fue de 2,7% en El Salvador, 4,4% en Honduras y 11,0% en Panamá.

La actividad económica medida a través de los Indicadores de Actividad Económica mensual muestran que el crecimiento anual promedio de octubre y noviembre fue de 5,1% en El Salvador y 1,2% en Honduras. Representando una aceleración del crecimiento para El Salvador y una continuación de la desaceleración en Honduras.

Por su parte, la inflación llegó a su punto máximo en la región alrededor de mediados de año. En El Salvador, Honduras y Panamá se tomaron medidas de control de precios y reducciones de impuestos para mitigar el incremento del nivel de precios. Al cierre de 2022 las inflaciones anuales fueron 9,8% en Honduras, 7,9% en Costa Rica, 7,3% en El Salvador y 2,1% en Panamá.

En materia de tasas de interés, el Banco Central costarricense elevó la TPM en 7 ocasiones desde 1,25% hasta el 9,0%. La TPM de Honduras se mantuvo en el nivel de 3,0% a lo largo de todo el año.

Las monedas de la región cerraron el 2022 con un comportamiento dispar. El colón costarricense se apreció un 7,1% frente a diciembre del 2021, mientras el lempira hondureño se depreció un 0,84%, en el mismo periodo. El comportamiento del colón fue diferente al de la mayoría de monedas latinoamericanas, debido a la recuperación del turismo, los mayores flujos de inversión extranjera directa y la mejor percepción de riesgo sobre el país.

En materia de calificación crediticia, en el último trimestre del año Moody's le otorgó una perspectiva negativa a la calificación de riesgo de Panamá, debido a la rigidez de la estructura del gasto público y al deterioro financiero del sistema de seguridad social.

**PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:**
**Estado de Situación Financiera**

(Miles de millones COP)

Activos	4T21	3T22	4T22	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	15.461	13.626	16.330	19,8	5,6
Inversiones	16.001	18.084	18.775	3,8	17,3
Cartera Bruta	118.620	140.156	144.787	3,3	22,1
Provisiones	-5.374	-5.944	-6.319	6,3	17,6
Otros Activos	7.973	11.227	10.554	-6,0	32,4
<b>Total Activo</b>	<b>152.680</b>	<b>177.150</b>	<b>184.128</b>	<b>3,9</b>	<b>20,6</b>
<b>Pasivos</b>					
Repos e Interbancarios	835	3.915	1.122	-71,3	34,4
Depósitos a la Vista	69.655	71.017	74.205	4,5	6,5
Depósitos a Término	29.929	42.790	45.612	6,6	52,4
Bonos	16.911	15.770	14.976	-5,0	-11,4
Créditos	14.139	18.507	21.639	16,9	53,0
Otros Pasivos	6.932	9.268	10.281	10,9	48,3
<b>Total Pasivos</b>	<b>138.401</b>	<b>161.268</b>	<b>167.835</b>	<b>4,1</b>	<b>21,3</b>
<b>Patrimonio</b>					
Interés Minoritario	144	170	181	6,2	25,8
Patrimonio	14.136	15.712	16.112	2,6	14,0
<b>Total Patrimonio</b>	<b>14.280</b>	<b>15.882</b>	<b>16.293</b>	<b>2,6</b>	<b>14,1</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>152.680</b>	<b>177.150</b>	<b>184.128</b>	<b>3,9</b>	<b>20,6</b>

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A	4T21	4T22	A/A
Ingresos por Intereses	2.787	4.199	5.000	19,1	79,4	10.587	15.862	49,8
Ingresos de Cartera	2.661	4.000	4.641	16,0	74,4	10.172	15.162	49,1
Ingresos de Inversiones	109	149	286	92,4	163,0	358	525	46,8
Otros Ingresos	17	51	72	43,3	324,4	58	175	203,0
<b>Egresos Financieros</b>	<b>844</b>	<b>1.972</b>	<b>2.637</b>	<b>33,7</b>	<b>212,5</b>	<b>3.106</b>	<b>7.010</b>	<b>125,7</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.943</b>	<b>2.227</b>	<b>2.363</b>	<b>6,1</b>	<b>21,6</b>	<b>7.482</b>	<b>8.851</b>	<b>18,3</b>
Gasto de Provisiones	825	760	1.324	74,1	60,5	3.301	3.446	4,4
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1.118</b>	<b>1.467</b>	<b>1.039</b>	<b>-29,2</b>	<b>-7,1</b>	<b>4.181</b>	<b>5.406</b>	<b>29,3</b>
Cambios y Derivados	131	30	-22	-172,9	-116,5	498	279	-44,0
Ingresos no Financieros	400	454	462	1,7	15,5	1.595	1.882	18,0
Gastos Operacionales	1.247	1.335	1.463	9,6	17,3	4.500	5.247	16,6
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>402</b>	<b>616</b>	<b>16</b>	<b>-97,3</b>	<b>-95,9</b>	<b>1.773</b>	<b>2.320</b>	<b>30,8</b>
Impuestos	69	216	-32	-114,7	-146,2	512	704	37,5
<b>Utilidad Neta</b>	<b>333</b>	<b>399</b>	<b>48</b>	<b>-87,9</b>	<b>-85,5</b>	<b>1.261</b>	<b>1.616</b>	<b>28,1</b>
Intereses no Controlantes	10	3	7	128,8	-25,5	22	23	3,8

## PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	4T21	3T22	4T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,94%	6,03%	6,04%	1	10
NIM FX+D	6,33%	6,34%	6,23%	-11	-10
Costo de Riesgo	2,78%	2,10%	2,38%	28	-40
Eficiencia	47,1%	47,2%	47,8%	55	64
ROAE	9,35%	13,03%	10,74%	-229	139
ROAA	0,89%	1,19%	0,96%	-23	7

Trimestre Anualizado	4T21	3T22	4T22	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,95%	5,91%	5,95%	4	0
NIM FX+D	6,35%	5,99%	5,90%	-9	-45
Costo de Riesgo	2,78%	2,17%	3,66%	149	88
Eficiencia	50,4%	49,2%	52,2%	300	180
ROAE	9,42%	10,39%	1,20%	-919	-822
ROAA	0,89%	0,93%	0,11%	-82	-78

Información Bursátil	4T21	3T22	4T22	% 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	31.800	29.990	27.560	-8,1%	-13,3%
Precio de Cierre Preferencial USD	6,6	6,2	5,7	-8,1%	-13,3%
Capitalización de Mercado (MM COP)	14.363	13.546	12.448	-8,1%	-13,3%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,0	2,8	2,6	-8,1%	-13,3%
Utilidad por Acción (EPS) COP	2.792	4.208	3.578	-15,0%	28,1%
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,58	0,87	0,74	-15,0%	28,1%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	11,4	7,1	7,7	8,1%	-32,4%
Dividendos por Acción COP <sup>1</sup>	321	1.072	1.072	0,0%	234,0%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	31.297	34.786	35.673	2,6%	14,0%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	1,02	0,86	0,77	-10,4%	-24,0%

<sup>1</sup> Este dividendo no representó un pago en efectivo o un incremento en el número de acciones emitidas. \$321 por acción: Incremento en el valor nominal de la acción por \$10, y una prima de \$311 para la colocación de acciones.

## Resultados ASG

---

Nuestro portafolio sostenible cerró en 14,8 billones de pesos con un crecimiento del 8,8% frente al trimestre anterior y del 26,5% con respecto al año anterior. El 69,3% (10,2 billones COP) es resultado de nuestra cartera social y el 30,7% (4,5 billones COP) de la cartera verde.

Nuestro portafolio verde aumentó frente al año anterior, debido principalmente a los aumentos en Hipotecas verdes y Eco Vehículo. De igual forma, nuestra cartera social también presentó crecimientos durante el año por los crecimientos en las líneas sociales de Pyme Mujer y Vivienda de Interés Social.

Por su parte, el fondeo sostenible cerró en 8,8 billones de pesos, incrementando 22,2% en el trimestre y 39,7% en el año, asociado a los créditos obtenidos a lo largo del año enfocados en el financiamiento de Pyme, Pyme mujer, vivienda de interés social (VIS) para mujer y proyectos verdes y del agro.

El Banco Davivienda fue incluido por noveno año consecutivo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones - DJSI (Dow Jones Sustainability Index), en el Índice para el Mercado Integrado Latinoamericano (Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance), presentando importantes avances en las dimensiones sociales y de gobernanza, específicamente en materia de políticas anticrimen, seguridad de la información, finanzas sostenibles, derechos humanos y ciudadanía corporativa.

Por su parte, en la dimensión ambiental, hemos trabajado en medir las emisiones de nuestros portafolios de crédito e inversiones, y nos adherimos a PCAF (Alianza para la Contabilidad del Carbono) con el fin de continuar con este proceso.

En materia de ecoeficiencia, obtuvimos el estatus de Carbono Neutro Compensado verificado por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación - ICONTEC, al haber realizado la verificación de nuestro inventario de Gases Efecto Invernadero del año 2021 para Colombia, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Panamá bajo los lineamientos del GHG Protocol, lo cual nos permite garantizar que nuestra medición de la huella de carbono cumple con principios de transparencia, relevancia, exactitud y pertinencia.

Adicionalmente, fuimos reconocidos en los Sustainable Finance Awards 2022 como el Banco Más Sostenible de Colombia y la entidad Líder en Bonos Sostenibles para Latinoamérica y recibimos el reconocimiento por parte de Acción Climática en la categoría Eficiencia Energética e Hídrica.

## TRANSFORMACIÓN DIGITAL

---

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 4T22 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 crédito<sup>2</sup> incrementó 45% respecto al año pasado, alcanzando \$13,2 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital<sup>3</sup>, se cerró con un saldo de \$4,3

---

<sup>2</sup> Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda y Nanocredito Daviplata.

<sup>3</sup> Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

billones y un aumento de 29% en saldos durante el año. Por último, los productos de inversión digital<sup>4</sup> presentaron un incremento del 8,5% frente al año anterior, llegando a los \$554 mil millones.

El 60% de las ventas durante el trimestre se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 50 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 54% en el 4T21. En línea con lo anterior, las transacciones realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 12% en el 4T21 a 10% en el 4T22.

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 15,6 millones de clientes al cierre del cuarto trimestre de 2022, de los cuales 6,4 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,1 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 5,2 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 4,7% respecto al año anterior, alcanzando 922 mil millones.

Los ingresos transaccionales excluyendo los ingresos por distribución de subsidios aumentaron 10,2% en el trimestre y 32,4% comparado al año anterior en términos acumulados.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 21	Sep. 22	Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.	
Activos				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	15.461	13.626	16.330	19,8	5,6	6.344	21,0	-25,2	2.076	13,7	18,3
Inversiones	16.001	18.084	18.775	3,8	17,3	12.667	2,1	11,7	1.445	1,7	0,1
Cartera Bruta	118.620	140.156	144.787	3,3	22,1	110.733	1,9	18,4	7.080	3,2	12,4
Provisiones de Cartera	-5.374	-5.944	-6.319	6,3	17,6	-5.386	8,1	17,8	-194	-7,6	-4,0
Otros Activos	7.973	11.227	10.554	-6,0	32,4	7.867	-9,3	36,1	459	1,4	6,6
<b>Total Activos</b>	<b>152.680</b>	<b>177.150</b>	<b>184.128</b>	<b>3,9</b>	<b>20,6</b>	<b>132.224</b>	<b>1,7</b>	<b>15,4</b>	<b>10.866</b>	<b>5,0</b>	<b>11,7</b>

### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$184,1 billones de pesos, incrementando 3,9% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+4,8%), los activos aumentaron 2,6%.

El disponible e interbancarios totalizó \$16,3 billones presentando un incremento de 19,8% en relación al trimestre anterior. Principalmente explicado por el crecimiento del efectivo disponible en entidades del exterior. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$18,8 billones, aumentando 3,8% en el trimestre, este comportamiento se explica mayormente por el incremento del portafolio de inversiones en CAM y el efecto de tasa de cambio. Adicionalmente, un factor importante dentro de este crecimiento es el incremento presentado en nuestro portafolio estructural, el cual crece en línea con el comportamiento

<sup>4</sup> Inversión Digital incluye los fondos: Fondos de Pensión Voluntaria y fondos de inversión colectiva.

del balance alineado a nuestras políticas de liquidez.

La cartera bruta ascendió a los \$144,8 billones con lo cual creció 3,3% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 6,3% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,3 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 se redujeron 6,0% en el trimestre, principalmente por la reducción en el saldo de los contratos de derivados y en las cuentas por cobrar.

#### Desempeño A/A:

El activo total incrementó 20,6% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+20,8%) , los activos incrementaron 12,9% .

El disponible e interbancarios aumentó 5,6% explicado principalmente por Centroamérica, dado el efecto de la tasa de cambio que representó un incremento de 3,0 billones de pesos. El saldo de inversiones incrementó 17,3% debido principalmente al incremento en el portafolio de inversiones de deuda en Colombia alineado con nuestras políticas de liquidez como se mencionó anteriormente y el efecto de tasa de cambio en Centroamérica.

La cartera bruta aumentó 22,1% impulsada principalmente por los portafolios comercial y de consumo. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 17,6% 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 32,4% principalmente por el incremento en el saldo de derivados, y en las cuentas por cobrar durante el año.

### Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 21	Sep. 22	Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	53.607	62.356	64.384	3,3	20,1	46.565	1,9	14,0	3.704	2,2	15,5
Consumo	34.595	43.253	44.367	2,6	28,2	35.135	0,3	25,7	1.919	7,0	14,8
Vivienda	30.418	34.547	36.036	4,3	18,5	29.032	3,9	17,2	1.456	1,1	2,6
<b>Total</b>	<b>118.620</b>	<b>140.156</b>	<b>144.787</b>	<b>3,3</b>	<b>22,1</b>	<b>110.733</b>	<b>1,9</b>	<b>18,4</b>	<b>7.080</b>	<b>3,2</b>	<b>12,4</b>



**Desempeño T/T:**

La cartera bruta cerró en \$ 144,8 billones, registrando un crecimiento de 3,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+4,8%) la cartera bruta incrementó 2,2% .

Lo anterior nos muestra que a pesar de la desaceleración de la actividad económica, el entorno de altas tasas de interés y ajustes realizados en las políticas de originación, la demanda se mantuvo fuerte durante el año 2022.

El portafolio comercial presentó un incremento de 3,3% durante el trimestre, explicado principalmente por la demanda de los segmentos corporativo, empresarial y constructor, al igual que el efecto de tasa de cambio que constituye 1,3 pps del crecimiento en el trimestre.

La cartera de consumo registró un crecimiento de 2,6% explicado en gran medida por las dinámicas de tarjeta de crédito y libranza en Centroamérica. Es importante mencionar que el portafolio de consumo en Colombia solo creció 0,3%, como resultado de políticas de originación más estrictas que hemos implementado a lo largo del año para hacer frente a un entorno macroeconómico más desafiante.

La cartera de vivienda aumentó 4,3% , 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 \$7,1 mil millones de USD, incrementando 3,2%, principalmente como resultado del aumento en el portafolio de consumo de 7,0% seguido del portafolio comercial con un aumento de 2,2% .

**Desempeño A/A:**

La cartera bruta incrementó 22,1% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (20,8%), la cartera bruta creció 14,6% .

El portafolio comercial registró un crecimiento de 20,1% , explicado por la demanda corporativa como se mencionó anteriormente. Es importante mencionar que el efecto de tasa de cambio representó 7,2 pps del crecimiento en el año.

La cartera de consumo incrementó 28,2% explicado por la demanda de créditos de libre inversión, tarjetas de crédito y créditos de libranza, comportamiento visto a lo largo del año. El efecto de tasa de cambio representó 8,3 pps del crecimiento anual de este portafolio.

La cartera de vivienda aumentó 18,5% , 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 aumentó 12,4%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial que creció \$496,1 millones USD (+15,5%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$248,0 millones USD (+14,8%) y vivienda \$36,5 millones USD (+2,6%).

## Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22	4T21	3T22	4T22
Comercial	3,53%	2,71%	2,76%	4,21%	3,26%	3,25%	1,37%	1,19%	1,50%
Consumo	2,19%	2,68%	3,23%	2,10%	2,75%	3,47%	2,55%	2,37%	2,33%
Vivienda	4,35%	3,59%	3,65%	4,48%	3,64%	3,78%	3,76%	3,40%	3,12%
<b>Total (90)<sup>1</sup></b>	<b>3,35%</b>	<b>2,91%</b>	<b>3,13%</b>	<b>3,65%</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,46%</b>	<b>2,22%</b>	<b>1,96%</b>	<b>2,06%</b>
Vivienda (120)	3,56%	2,88%	2,97%	3,62%	2,91%	3,04%	3,30%	2,78%	2,67%
<b>Total (120)<sup>2</sup></b>	<b>3,15%</b>	<b>2,74%</b>	<b>2,96%</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,00%</b>	<b>3,26%</b>	<b>2,12%</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,96%</b>

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	90,00%	6,24%	3,76%	64.384
Consumo	86,18%	10,66%	3,16%	44.367
Vivienda	93,41%	4,29%	2,30%	36.037
<b>Total</b>	<b>89,68%</b>	<b>7,11%</b>	<b>3,21%</b>	<b>144.787</b>

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Total Castigos	1.252	942	1.300	38,0	3,8

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	4T21	4T22	A/A
Total Castigos	5.065	3.701	-26,9

### Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,13% aumentando 22 pbs durante el trimestre debido a la afectación de nuestros clientes en Colombia, especialmente en el portafolio de consumo y a un deterioro en la cartera comercial en Centroamérica.

El indicador de consumo aumentó 55 pbs frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica principalmente por el entorno de altas tasas de interés e inflación, lo cual afecta la capacidad de pago de los clientes y ha ocasionado un cambio en el perfil de riesgo de este portafolio en Colombia.

Los castigos del cuarto trimestre de 2022 totalizaron \$1,3 billones presentando un incremento de 38,0% frente al trimestre anterior, concentrándose principalmente en la cartera de consumo a raíz del incremento en el nivel de riesgo mencionado anteriormente.

### Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un decrecimiento de 22 pbs en el año, este resultado se debe principalmente a los crecimientos de cartera, mejor comportamiento de pago de los clientes de los segmentos comercial y vivienda y a los castigos realizados durante el año.

Los castigos del 4T22 presentaron un incremento de 3,8% comparados con los del 4T21 . Esto se explica principalmente por el comportamiento visto en la cartera de consumo a lo largo del año.

Los castigos acumulados presentaron un decrecimiento de 26,9% en el año.

### Cobertura

Cobertura	Cobertura <sup>3</sup>		
	4T21	3T22	4T22
Comercial	135,8%	152,2%	126,7%
Consumo	302,4%	246,1%	253,5%
Vivienda	38,9%	42,6%	32,5%
<b>Total</b>	<b>135,2%</b>	<b>145,5%</b>	<b>139,5%</b>

### Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 4T22 en 139,5% , reduciéndose 602 pbs frente al 3T22 , lo anterior se explica por:

- La mejora en las dinámicas de pago de los clientes en la cartera comercial, que permitió la liberación de provisiones de algunos deudores.
- La optimización de provisiones en el portafolio de vivienda reconociendo de mejor manera la sobrecolateralización de las garantías.
- y, el aumento de la cartera en mora mayor a 90 días visto principalmente en la cartera de consumo.

### Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura incrementó 424 pbs en el año, sin embargo se puede evidenciar que individualmente los indicadores de cobertura para cada segmento disminuyeron en el año en línea con las dinámicas de provisiones durante el trimestre mencionadas anteriormente. El incremento en el indicador de cobertura total se da principalmente por el incremento en la participación del portafolio de consumo en el total.

## Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 21	Sep. 22	Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.		Dic. 22	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	69.655	71.017	74.205	4,5	6,5	54.258	3,6	-0,7	4.147	2,0	10,0
Depósitos a Término	29.929	42.790	45.612	6,6	52,4	31.871	5,7	61,7	2.857	3,7	11,3
Bonos	16.911	15.770	14.976	-5,0	-11,4	10.509	-11,1	-26,8	929	8,0	44,5
Créditos	14.139	18.507	21.639	16,9	53,0	15.283	17,4	69,2	1.321	10,4	3,0
<b>Total</b>	<b>130.634</b>	<b>148.085</b>	<b>156.432</b>	<b>5,6</b>	<b>19,7</b>	<b>111.921</b>	<b>4,3</b>	<b>14,5</b>	<b>9.254</b>	<b>4,2</b>	<b>12,0</b>

### Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$156,4 billones, incrementando 5,6% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento en depósitos a la vista, créditos con entidades y depósitos a término. Excluyendo el efecto de la depreciación (+4,8%), las fuentes de fondeo incrementaron 4,2%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$74,2 billones, incrementando 4,5% en el trimestre.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 6,6%, impulsado por una mayor preferencia por estos instrumentos entre nuestros clientes, alineado con mayores tasas de interés.

Los bonos cerraron el cuarto trimestre con un saldo de \$15,0 billones, presentando una reducción de 5,0% frente al 3T22, este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de algunas de nuestras emisiones locales en Colombia.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$21,6 billones, presentando un crecimiento de 16,9% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por el crédito adquirido con la IFC por 275 millones USD durante octubre.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 92,6%, reduciéndose 209 pbs frente al indicador del trimestre anterior.

### Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 19,7%, principalmente como resultado del incremento en depósitos a término y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+20,8%), las fuentes de fondeo incrementaron 12,2%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 61,7% en Colombia y 11,3% 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 6,5% en el año, principalmente en Centroamérica (+\$378,5 Millones USD).

Los bonos se redujeron 11,4% en comparación al cuarto trimestre de 2021 principalmente por el vencimiento de emisiones internacionales y locales en Colombia a lo largo del año.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 53,0% 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 92,6% incrementando 175 pbs frente al cuarto trimestre de 2021 (+90,8%), comportamiento principalmente explicado por el mayor crecimiento de la cartera bruta frente al incremento presentado en las fuentes de fondeo.

## Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
<b>Patrimonio</b>	<b>14.280</b>	<b>15.882</b>	<b>16.293</b>	<b>2,6%</b>	<b>14,1%</b>
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	12.908	14.470	14.827	2,5%	14,9%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	1.997	2.345	2.419	3,1%	21,1%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.524	4.413	4.573	3,6%	1,1%
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>19.424</b>	<b>21.228</b>	<b>21.816</b>	<b>2,8%</b>	<b>12,3%</b>
APNR Riesgo de Crédito	97.590	116.920	119.158	1,9%	22,1%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.156	4.664	4.813	3,2%	15,8%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	6.158	9.635	9.963	3,4%	61,8%
<b>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>107.904</b>	<b>131.219</b>	<b>133.934</b>	<b>2,1%</b>	<b>24,1%</b>
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,96%	11,03%	11,07%	4 pbs	-89 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	13,81%	12,81%	12,88%	7 pbs	-93 pbs
Relación de Solvencia Total	18,00%	16,18%	16,29%	11 pbs	-171 pbs
Relación de Apalancamiento	8,87%	8,63%	8,60%	-3 pbs	-27 pbs

### Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$16,3 billones a diciembre de 2022, incrementando 2,59% respecto al trimestre anterior, por las utilidades del ejercicio y la tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,07%, manteniéndose estable durante el trimestre como consecuencia de una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo. Lo anterior es explicado principalmente por un menor crecimiento de la cartera.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un incremento de 3,1% durante el trimestre, como resultado de la depreciación del tipo de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó un crecimiento de 3,6% durante el trimestre, principalmente explicado por un mayor valor de la deuda en moneda extranjera como consecuencia de la depreciación del tipo de cambio.

La relación de Solvencia Total presentó un incremento de 11 pbs, cerrando en 16,29% a corte de diciembre de 2022.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 8,60%, es decir 3 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento de los activos y un mayor valor de exposición de las operaciones del mercado monetario.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>5</sup> se ubicó en 72,7%, decreciendo 140 pbs frente a la del 3T22 (74,1%) , explicado principalmente por la caída en el valor ponderado de los derivados.

#### Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 14,1% 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 89 pbs en el año, como resultado del incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente por el crecimiento de las carteras de consumo y comercial, así como por el cambio normativo en uno de los parámetros del VeR de Riesgo Operacional y la distribución de dividendos.

La relación de solvencia total disminuyó en 171 puntos básicos frente a la reportada en 2021, en línea con los factores que afectaron el comportamiento del CET1 y con algunos cambios en el capital Tier II que incluyen: una menor ponderación de la deuda subordinada y por último, el vencimiento de bonos Tier 2 por 500 millones USD.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 27 pbs frente al 4T21 , principalmente explicado por el crecimiento de los activos, a pesar del incremento del patrimonio.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo creció 200 pbs frente a la del 4T21 (70,7%). Explicado principalmente por el crecimiento de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo totales dado el incremento de los portafolios comercial y de consumo, y adicionalmente por el incremento del VeR de Riesgo Operacional mencionado anteriormente.

Con el fin de inmunizar nuestro CET1 frente a la volatilidad en la tasa de cambio, tenemos una estrategia en la cual reportamos algunos de los efectos de tasa de cambio en el ORI en lugar de reportarlos a través del estado de resultados. Este año mediante esta estrategia, se reconoció 1 billón de pesos en el ORI en lugar de ser reconocidos como ingresos en el estado de resultados.

Si se hubiera reconocido esta cantidad en el estado de resultados como ingreso neto de impuestos,

---

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

hubiéramos alcanzado aproximadamente 2,3 billones de pesos en utilidad acumulada para 2022. En este sentido, nuestro ROAE para 2022 hubiera sido de 15,9%. Por otro lado, nuestro CET1 hubiera tenido un comportamiento más volátil durante el año, ubicándose entre 20 y 30 pbs más abajo al cierre de diciembre.

## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A	4T21	4T22	A/A	
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	2.787	4.199	5.000	19,1	79,4	10.587	15.862	49,8	
<b>Ingresos de Cartera Créditos</b>	2.661	4.000	4.641	16,0	74,4	10.172	15.162	49,1	
Comercial	816	1.395	1.761	26,2	115,8	3.190	5.124	60,6	
Consumo	1.146	1.677	1.853	10,5	61,7	4.164	6.296	51,2	
Vivienda	699	927	1.027	10,7	47,0	2.818	3.742	32,8	
<b>Ingresos de Inversiones</b>	109	149	286	92,4	163,0	358	525	46,8	
<b>Otros Ingresos</b>	17	51	72	43,3	324,4	58	175	203,0	
<b>Egresos Financieros</b>	844	1.972	2.637	33,7	212,5	3.106	7.010	125,7	
Depósitos a la Vista	171	628	755	20,2	341,8	594	2.018	239,8	
Depósitos a Término	267	706	1.078	52,7	303,9	1.069	2.543	137,8	
Créditos con Entidades	93	217	336	54,6	259,6	374	794	112,2	
Bonos	278	343	362	5,6	30,0	937	1.348	43,8	
Otros	34	78	106	36,5	211,0	131	308	134,7	
<b>Margen Financiero Bruto</b>	1.943	2.227	2.363	6,1	21,6	7.482	8.851	18,3	
Gasto de Provisiones	825	760	1.324	74,1	60,5	3.301	3.446	4,4	
<b>Margen Financiero Neto</b>	1.118	1.467	1.039	-29,2	-7,1	4.181	5.406	29,3	
Cambios y Derivados	131	30	-22	-172,9	-116,5	498	279	-44,0	
<b>Ingresos no Financieros</b>	400	454	462	1,7	15,5	1.595	1.882	18,0	
Ingresos por Comisiones	418	414	441	6,6	5,5	1.501	1.679	11,8	
Otros Ingresos y Gastos Netos	-19	40	20	-48,9	N/A	94	204	117,9	
<b>Gastos Operacionales</b>	1.247	1.335	1.463	9,6	17,3	4.500	5.247	16,6	
Gastos de Personal	459	530	550	3,8	19,9	1.794	2.046	14,1	
Gastos de Operación	573	550	644	17,2	12,4	1.878	2.223	18,3	
Otros Gastos	215	254	268	5,4	24,9	828	978	18,2	
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	402	616	16	-97,3	-95,9	1.773	2.320	30,8	
Impuestos	69	216	-32	-114,7	-146,2	512	704	37,5	
<b>Utilidad Neta</b>	333	399	48	-87,9	-85,5	1.261	1.616	28,1	

## Utilidad Neta

---

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 4T22 en \$48,2 mil millones, reduciéndose 87,9% en el trimestre principalmente por el crecimiento en el gasto de provisiones y en los gastos operacionales, al igual que la reducción en los ingresos por cambios y derivados. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un decrecimiento de 919 pbs pasando de 10,39% a 1,20% .

El resultado neto en Colombia fue de -\$107,6 mil millones, reduciéndose 131,4% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a los mayores gastos de provisiones (+88,8%) y egresos financieros (+33,2%) en el trimestre.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$32,9 millones de USD, creciendo 195,6% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los ingresos de cartera (+10,5%) e inversiones (+102,3%), principalmente por el comportamiento visto en El Salvador dados algunos reintegros por deterioros en el portafolio y la reducción en el gasto de provisiones (-97,0%) en la región.

#### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un decrecimiento anual de \$284,8 mil millones explicado principalmente por el incremento en el gasto de provisiones, el crecimiento de los gastos operacionales y la reducción en los ingresos por cambios y derivados.

La operación en Colombia registró una reducción de \$278,3 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de 64,7% en los gastos de provisiones, el crecimiento de 11,2% en los gastos operacionales y el decrecimiento en los ingresos por cambios y derivados de 73,6%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo \$9,6 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los gastos operacionales (+11,0%) y la reducción en los ingresos por cambios y derivados (-222,4%).

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada cerró en \$1,62 billones, aumentando un 28,1% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2021. Explicada principalmente por el incremento en los ingresos de cartera, un menor costo de riesgo frente al registrado el año anterior y mayores ingresos no financieros.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 4T22 fue de 10,74% , 139 pbs mayor que el reportado en el mismo trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, la utilidad neta cerró en \$1,12 billones, aumentando 29,2% frente a diciembre de 2021, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.



En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$117,2 millones, incrementando 10,6% , debido principalmente a mayores ingresos de cartera y menores gastos de provisiones.

## Margen Financiero Bruto

<b>Margen Financiero Bruto</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>		<b>Cifras Acumuladas</b>		<b>% Var.</b>
	<b>4T21</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	<b>4T21</b>	<b>4T22</b>	<b>A/A</b>
Ingresos Cartera	2.661	4.000	4.641	16,0	74,4	10.172	15.162	49,1
Ingresos Inversiones + Interban.	126	199	359	79,9	184,9	415	699	68,5
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2.787</b>	<b>4.199</b>	<b>5.000</b>	<b>19,1</b>	<b>79,4</b>	<b>10.587</b>	<b>15.862</b>	<b>49,8</b>
Egresos Financieros	844	1.972	2.637	33,7	212,5	3.106	7.010	125,7
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.943</b>	<b>2.227</b>	<b>2.363</b>	<b>6,1</b>	<b>21,6</b>	<b>7.482</b>	<b>8.851</b>	<b>18,3</b>

<b>NIM</b>	<b>Pbs Var.</b>				
<b>Trimestre Anualizado</b>	<b>4T21</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
NIM	5,95%	5,91%	5,95%	4	0
NIM FX+D	6,35%	5,99%	5,90%	-9	-45

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre alcanzó los \$2,4 billones, presentando un incremento 6,1% , explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera por \$641,9 mil millones de pesos (+16,0%), y el incremento en los ingresos de inversiones por \$137,4 mil millones de pesos (+92,4%).

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 a segmentos de mayor rentabilidad. Este comportamiento se explica principalmente por el crecimiento en los ingresos generados por la cartera comercial (+26,2%), dado el crecimiento de este portafolio durante el trimestre y mayores tasas de interés.

Los ingresos de inversiones aumentaron como resultado de las valorizaciones vistas en las curvas de nuestras inversiones en TES durante el trimestre.

Durante el trimestre, los egresos financieros presentaron un aumento de 33,7% en línea con el reprecio del pasivo.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,95% aumentando 4 pbs frente al del trimestre anterior, como resultado del crecimiento del margen financiero bruto frente al incremento de los activos.

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 5,90% , reduciéndose 9 pbs en el periodo, principalmente por menores ingresos de cambios y derivados por efectos de tasa de cambio en Centroamérica, dada la

repreciación del Colón Costarricense frente al dólar americano durante el trimestre.

#### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del cuarto trimestre del año presentó un incremento de 21,6% frente al obtenido en el mismo período del año anterior. Esta variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos de cartera (+74,4%), como fue explicado anteriormente.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 18,7%. 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 257,7% 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 7,7% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera. Por otro lado, los ingresos de inversiones tuvieron un decrecimiento de 6,0%. Los egresos financieros presentaron un incremento de 44,3% explicado principalmente por el comportamiento observado en Costa Rica y Panamá, en línea con los incrementos vistos principalmente en los saldos de depósitos a término y bonos.

#### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2022, alcanzó cerca de \$8,9 billones, con un crecimiento de 18,3% en relación al mismo periodo del año anterior, debido al crecimiento de \$5,3 billones en los ingresos financieros, frente al crecimiento de \$3,9 billones en los egresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$7,0 billones, con un crecimiento de 17,8% 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 3,00% durante diciembre de 2021 a 12,00% en diciembre de 2022. Adicionalmente, los ingresos de inversiones presentaron un incremento frente al año anterior, lo cual se explica por el portafolio de instrumentos de deuda dado el comportamiento de los TES durante el año.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$428,5 millones USD, aumentando 5,7% , como resultado de mayores ingresos de cartera (+8,3%) y de los ingresos por interbancarios (+199,5%).

El NIM 12 meses se ubicó en 6,04% incrementando 10 pbs frente al indicador reportado durante el año anterior, principalmente como resultado del mayor crecimiento del margen financiero bruto frente a los activos productivos. Por otro lado, al incluir los ingresos por cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se ubica en 6,23% decreciendo 10 pbs en el periodo.

NIM 12 meses	Pbs Var.				
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
NIM	5,94%	6,03%	6,04%	1	10
NIM FX+D	6,33%	6,34%	6,23%	-11	-10

## Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A	4T21	4T22	A/A
Deterioro	1.085	1.138	1.707	50,0	57,3	4.330	4.685	8,2
Recuperación	255	379	383	1,2	50,0	1.028	1.240	20,7
Neto Venta de Cartera	5	-1	0	N/A	-100,0	1	-1	-193,7
<b>Deterioro de Activos Financieros (Neto)</b>	<b>825</b>	<b>760</b>	<b>1.324</b>	<b>74,1</b>	<b>60,5</b>	<b>3.301</b>	<b>3.446</b>	<b>4,4</b>

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,78%	2,17%	3,66%	149	88

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,3 billones, presentando un incremento de 74,1% frente al trimestre anterior. Esto se explica por la materialización de un entorno económico desafiante durante el último trimestre de 2022 y la expectativa de que esta tendencia continúe hacia el 2023, lo cual se reconoce a través de la actualización de las expectativas macroeconómicas en los modelos de provisiones.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 3,66% , creciendo 149 pbs respecto al trimestre anterior.

#### Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 60,5% respecto a diciembre de 2021, dada la situación de riesgo de crédito mencionada anteriormente, lo cual aumentó la necesidad de provisiones en el periodo.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a diciembre de 2022, alcanzó \$3,4 billones, con un crecimiento de 4,4% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Lo anterior se explica por la mayor necesidad de provisiones durante el último trimestre de 2022 mencionada anteriormente.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 2,38% , presentando una disminución de 40 pbs frente al indicador del año anterior.

<b>Costo de Riesgo</b>				<b>Pbs Var.</b>		
	<b>12 meses</b>	<b>4T21</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Costo de Riesgo		2,78%	2,10%	2,38%	28	-40

## Ingresos no Financieros

(Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>		<b>Cifras Acumuladas</b>		<b>%</b>
	<b>4T21</b>	<b>3T22</b>	<b>4T22</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	<b>4T21</b>	<b>4T22</b>	<b>A/A</b>
Ingresos por Comisiones	418	414	441	6,6	5,5	1.501	1.679	11,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	-19	40	20	-48,9	-209,0	94	204	117,9
<b>Ingresos no Financieros</b>	<b>400</b>	<b>454</b>	<b>462</b>	<b>1,7</b>	<b>15,5</b>	<b>1.595</b>	<b>1.882</b>	<b>18,0</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$461,8 mil millones en el cuarto trimestre del año, lo cual representa un incremento de 1,7% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 6,6% en el trimestre, explicado principalmente por el incremento en los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito y otras transacciones.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un decrecimiento de 48,9% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por los resultados actuales de nuestras inversiones en otras compañías.

#### Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 15,5% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos netos por comisiones y servicios.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2022 incrementaron 18,0% 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 117,9% frente al valor obtenido a diciembre de 2021, explicado por un efecto base debido al deterioro del crédito mercantil en El Salvador a finales del año anterior.

## Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A	4T21	4T22	A/A
Gastos de Personal	459	530	550	3,8	19,9	1.794	2.046	14,1
Gastos de Operación y Otros	788	804	913	13,5	15,8	2.706	3.201	18,3
<b>Total</b>	<b>1.247</b>	<b>1.335</b>	<b>1.463</b>	<b>9,6</b>	<b>17,3</b>	<b>4.500</b>	<b>5.247</b>	<b>16,6</b>

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Eficiencia	50,4%	49,2%	52,2%	300	180

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Durante el 4T22 los gastos operacionales presentaron un incremento 9,6% 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 publicidad y propaganda, honorarios relacionados con infraestructura tecnológica y mantenimiento y adecuaciones.

Es importante mencionar que los gastos se mantienen afectados por la depreciación en la tasa de cambio promedio, lo cual representa 120 pbs del incremento en los gastos operacionales durante el trimestre.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 52,20% incrementando 300 pbs respecto al indicador del trimestre anterior.

#### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 4T22 aumentaron 17,3% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, impactados por la depreciación del 13,7% 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 (15,8%) , dado el incremento en los gastos relacionados con el impuesto de industria y comercio, honorarios, seguros, servicios en la nube, y publicidad.

Además, los gastos de personal incrementaron 19,9% 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 diciembre de 2022 alcanzaron los \$5,2 aumentando 16,6% frente al acumulado a diciembre 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 340 pbs del incremento en los gastos operacionales acumulados.

Los gastos de operación y otros, fueron impulsados por los gastos relacionados con el impuesto de industria y comercio, 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 47,8% al cierre del cuarto trimestre del año, incrementándose 64 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses	Eficiencia			Pbs Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Eficiencia	47,1%	47,2%	47,8%	55	64

## Impuestos

### Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Impuesto de Renta			% Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Impuesto	69	216	-32	-114,7	-146,2

Tasa de Impuestos Trimestre	Tasa de Impuestos			Pbs Var.	
	4T21	3T22	4T22	T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	17,1%	35,1%	0%	N/A	N/A

### Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta del trimestre presentó un reintegro de \$31,8 mil millones, lo anterior debido a la aplicación de los descuentos tributarios y rentas exentas sobre una baja utilidad antes de impuestos.

## Cifras Acumuladas

<b>Impuesto de Renta</b>	<b>% Var.</b>		
<b>Acumulada</b>	<b>4T21</b>	<b>4T22</b>	<b>A/A</b>
Impuesto	512	704	37,5

<b>Tasa de Impuestos</b>	<b>Pbs Var.</b>		
<b>Acumulada</b>	<b>4T21</b>	<b>4T22</b>	<b>A/A</b>
Tasa Efectiva de Impuestos	28,9%	30,3%	146,5

### Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2022 se ubicó en \$703,6 mil millones, aumentando 37,5% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, originado en el incremento de la tarifa del impuesto de renta que pasó del 34% en el año 2021, al 38% para el año 2022.

La tasa efectiva de impuestos acumulada incrementó 146 pbs con respecto a la de diciembre de 2021, pasando de 28,9% a 30,3% para diciembre de 2022. Lo anterior por el incremento de la tarifa del impuesto de renta.

## Glosario

- Calidad > 90** = Cartera > 90 días / Cartera Bruta
- Calidad Vivienda > 120** = Vivienda > 120 días / Cartera Bruta
- Calidad Total > 120** = (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta
- Cobertura:** Provisiones de Cartera / Cartera > 90 días
- Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
- ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
- ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
- ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
- ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
- NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
- NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
- NIM (FX&D)(12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
- NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4) / Activos Productivos (2 periodos)
- 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)
- 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 no tengan una clara naturaleza histórica, son declaraciones a futuro.

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

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

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado el 31 de diciembre de 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](mailto:ir@davivienda.com) - [ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com)

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

Bogotá - Colombia

Member of

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA