

Informe Periódico Trimestral

**Resultados
Primer Trimestre 2023**

Banco Davivienda S.A.
Avenida Calle 26 No. 68C - 61, Bogotá, Colombia
www.davivienda.com - ir.davivienda.com



DAVIVIENDA

CONTENIDO

DESTACADOS	2
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	3
1.1. Colombia	3
1.2. Centroamérica	4
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	4
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL	6
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	7
4.1. Principales Cifras e Indicadores	7
4.2. Estado de Situación Financiera	8
4.2.1. Activos	8
4.2.2. Cartera	9
4.2.3. Calidad	10
4.2.4. Cobertura	11
4.2.5. Fuentes de Fondeo	11
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	12
4.3. Estado de Resultados	14
4.3.1. Utilidad Neta	14
4.3.2. Margen Financiero Bruto	15
4.3.3. Gasto de Provisiones	16
4.3.4. Ingresos no Financieros	17
4.3.5. Gastos Operacionales	18
4.3.6. Impuestos	19
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	19
5.1. Estado de Situación Financiera	19
5.1.1. Activos	20
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	20
5.2. Estado de Resultados	21
6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	22
6.1. Riesgo de Mercado	22
6.2. Riesgo de Crédito	25
6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	26
6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio	26
7. HECHOS POSTERIORES	26
7.1. EEFF Consolidados	27
7.2. EEFF Separados	27
8. EMISIONES VIGENTES	27
8.1. Acciones	27
8.2. Bonos	27
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	29
9. GLOSARIO	29
ANEXOS	30

Bogotá, Colombia. 15 de mayo de 2023 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA, BCS: DAVIVIENCL) anuncia sus resultados del primer trimestre de 2023. Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que lo reglamenta. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

DESTACADOS

- La utilidad neta del trimestre cerró en \$236,9 mil millones, aumentando 392,0% en el trimestre y reduciéndose 53,7% en el año. El comportamiento trimestral se debe principalmente a mayores ingresos de cartera e inversiones, un menor gasto de provisiones y el incremento en los ingresos no financieros. Por su parte, el decrecimiento anual se da 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.
- Para los últimos 12 meses el ROAE fue de 8,69%, el NIM incluyendo los ingresos de cambios y derivados se ubicó en 6,07% y el Costo de Riesgo cerró en 2,61%.
- La cartera bruta cerró en \$145,0 billones de pesos, creciendo 0,2% en el trimestre y 19,0% en el año, con el impacto del efecto de tasa de cambio representando 710 pbs del incremento anual. Los crecimientos anuales por segmento fueron de: 21,9% en la cartera comercial, 16,6% en la de consumo y 16,8% en el portafolio de vivienda.
- La relación de solvencia total cerró en 15,32%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 10,49%.
- La cartera sostenible alcanzó 15,0 billones de pesos, creciendo 1,7% en el trimestre y 25,2% frente al año anterior, representando 10,4% de la cartera bruta consolidada.
- En línea con nuestra estrategia sostenible, anunciamos nuestro compromiso de alcanzar la neutralidad de carbono (Net Zero) para el 2050.
- Alrededor del 90% de nuestros clientes son considerados digitales, y cerca del 77% de los nuevos depósitos en Colombia durante el trimestre fueron abiertos de manera digital.
- DaviPlata alcanzó los 16,0 millones de clientes, añadiendo 1,7 millones en el año, las transacciones y compras incrementaron en 121% y 117% respectivamente en el año.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable. Moody's ratificó el pasado 28 de abril la calificación de emisor en Baa3 con perspectiva estable y rebajó la calificación del Bono Perpetuo AT1 de B1 a B2.
- A marzo de 2023, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 22,2 millones de clientes, más de 18.000 funcionarios, 669 oficinas y cerca de 2.800 cajeros automáticos.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

El crecimiento económico global a inicios del 2023 ha sido mejor de lo esperado a consecuencia, fundamentalmente, de lo ocurrido en China. El crecimiento del país asiático en el primer trimestre fue del 4,5% acelerando su crecimiento frente al 2,9% observado en el último trimestre del año pasado. En el caso de la zona euro el aumento fue del 1,3% anual en el primer trimestre frente al 1,8% observado en el trimestre anterior. Por su parte, en Estados Unidos el crecimiento anual fue de 1,56% frente al 0,88% registrado al finalizar 2022. Con excepción de este país los crecimientos fueron mayores a los esperados en parte por las nuevas políticas para enfrentar el Covid en China y por la importante reducción en los precios del gas en Europa.

Durante el primer trimestre del 2023 el precio del petróleo presentó un retroceso moderado frente al alcanzado en el último trimestre del año pasado. En efecto, en la referencia Brent el precio promedio del trimestre fue de USD 81,4, menor al observado en el último trimestre del año anterior (USD 88,3). El precio más bajo del petróleo, que se registró a pesar de los anuncios de Arabia Saudita de un recorte adicional de su producción, se debió en buena medida al clima más benigno en Europa y al flujo de petróleo ruso a países como China y la India.

En Colombia, de acuerdo con las cifras del PIB para el primer trimestre del año, el crecimiento de la actividad económica estuvo liderado por las actividades terciarias, en particular las financieras y de seguros, administración pública, artísticas y de entretenimiento e información y comunicaciones. Si bien la cifra de crecimiento no puede considerarse mala, queda claro -por los datos mensuales del Indicador de Seguimiento a la Economía- que a lo largo del trimestre se presentó una importante desaceleración económica.

Durante el primer trimestre del año, la inflación continuó con su tendencia alcista. Al cierre de marzo este indicador llegó a 13,34% cifra superior al 13,12% alcanzado al término del año anterior. Este resultado se dió gracias a la moderación en el ritmo de crecimiento de precios de los alimentos que pasó de 27,8% en diciembre de 2022 a 21,8% en marzo.

Ante el panorama inflacionario descrito, el Banco de la República -durante el primer trimestre del año- continuó con la fase alcista de la tasa de interés incrementando su tasa tanto en la reunión de enero (75 pbs) como en marzo (25 pbs). De esta manera, la tasa de intervención llegó a 13% al finalizar el mes de marzo. En su última reunión el 28 de abril, el Banco de la República realizó un aumento adicional, ubicando la tasa de política monetaria en 13,25%.

La tasa de cambio frente al dólar americano terminó el trimestre en \$4.646,08 lo que significa una apreciación frente al cierre del año anterior (\$4.810,20). Durante el trimestre la tasa de cambio estuvo fuertemente influenciada por el comportamiento del dólar frente a otras divisas del mundo (DXY) y los anuncios del presidente de la FED en relación con la posibilidad de acelerar los incrementos en la tasa de interés. Sin embargo, los eventos desatados a raíz de la quiebra del Silicon Valley Bank a comienzos de marzo y las dudas sobre el comportamiento de bancos más pequeños en ese país, hicieron que los mercados cambiaran rápidamente sus expectativas en cuanto a las tasas. Así las cosas el dólar a nivel global se devaluó y las monedas de los países emergentes, entre ellas el peso colombiano, se valorizaron.

En materia fiscal, en el primer trimestre de 2023 el recaudo tributario bruto ascendió a COP 64,3 billones, mostrando un incremento de 20,7% frente al mismo periodo de 2022. El 81,8% de estos recursos provino de impuestos internos, dentro de los que se destacan retención por concepto de renta (36,8%) e IVA (30,1%), y el 17,8% restante de impuestos externos.

Finalmente, en los primeros tres meses de 2023 Colombia registró la salida de USD 1.153 millones por concepto de inversión extranjera neta de portafolio. Sin embargo, vale la pena comentar que USD 492 millones corresponden a salidas de capital colombiano hacia al exterior.

1.2. Centroamérica

La actividad económica en la región registró una desaceleración en 2022, siendo más marcada en El Salvador y Honduras, en comparación con la registrada en Panamá y Costa Rica. El Producto Interno Bruto en 2022 creció un 2,6% en El Salvador, 4% en Honduras, 4,3% en Costa Rica y 10,8% en Panamá, en contraste, en el 2021 los crecimientos fueron del orden de 11,2% en El Salvador, 12,5% en Honduras, 7,8% en Costa Rica y 15,8% en Panamá.

Para 2023 los indicadores mensuales de actividad económica mostraron un crecimiento anual promedio en enero y febrero de 5% para Costa Rica, 0,6% para El Salvador y 2,1% para Honduras, presentando una aceleración en el caso costarricense y hondureño frente al comportamiento del último trimestre de 2022.

En materia de inflación anual, el descenso observado a lo largo del año pasado continuó en los primeros meses de 2023, siendo más marcado en Costa Rica, donde en marzo alcanzó el 4,4% frente al 7,9% de diciembre de 2022. En el resto de países de la región se presentaron descensos moderados hasta alcanzar en marzo de 2023 un 6,1% en El Salvador, 9,1% en Honduras y 1,3% en Panamá, desde las cifras alcanzadas en diciembre de 2022 de 7,3% en El Salvador, 9,8% en Honduras y 2,1% en Panamá.

Con el descenso de la inflación anual y sus expectativas, el Banco Central de Costa Rica redujo la tasa de política monetaria (TPM) en dos ocasiones en el 2023, pasando de 9% a 7,5%. La TPM de Honduras se mantuvo en el mínimo histórico de 3%.

Con relación a la tasa de cambio, para el caso costarricense el comportamiento del colón ha contribuido al descenso de la inflación, entre abril de 2023 y diciembre de 2022 se presentó una apreciación del 8,4%, en contraste, el lempira hondureño presentó en el mismo periodo una devaluación del 0,2%.

En el primer trimestre de 2023 la calificación crediticia de Costa Rica fue mejorada por parte de Standard and Poor's y Fitch Ratings, desde "B" a "B+" y desde "B" a "BB-", respectivamente. Estos incrementos obedecen al mejor panorama fiscal y a menores restricciones en el acceso a financiamiento. En el caso salvadoreño, en febrero de 2023 Moody's cambió la perspectiva de la calificación de crédito de negativa a estable después de honrar el pago del vencimiento de eurobonos de enero de 2023.

Por último, en el mes de mayo dos entidades hicieron cambios en la calificación de riesgo soberano otorgada a El Salvador. Fitch Ratings rebajó la calificación a "RD" (*Restricted Default*) desde "CC" y posteriormente la incrementó a "CCC+". Por su parte, S&P la recortó a "SD" (*Selective Default*) desde "CCC+" y al día siguiente la regresó al nivel "CCC+". Los dos ajustes se presentaron después del intercambio de títulos pensionales el 28 de abril, que fue, según las calificadoras, un evento de impago.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

Buscamos hacer del mundo nuestra casa al gestionar nuestro negocio de manera sostenible. Somos conscientes de nuestro rol como motor de desarrollo económico a partir de la movilización de recursos, y por eso impulsamos acciones que desde el negocio y el financiamiento sostenible mitiguen el cambio climático y generen impactos positivos en la sociedad.

Estamos atravesando un entorno cambiante, que nos convoca a potenciar nuestra participación en la transformación del mundo financiero hacia uno más próspero, incluyente y verde.

Nuestro portafolio sostenible cerró en 15,0 billones de pesos, creciendo 1,6% frente al trimestre anterior y 25,1% frente al año anterior. El 67,8% (10,2 billones COP) corresponde a portafolio social y el 32,2% (4,8 billones COP) a cartera verde.

El crecimiento del portafolio verde se explica por el incremento en Hipotecas Verdes, Eco Vehículo y Construcción Sostenible. Adicionalmente, promovimos la inclusión de clientes certificados en prácticas agro sostenibles que cumplen con los criterios de la taxonomía del banco, implementada a partir de diciembre de 2022. De igual forma, nuestra cartera social creció principalmente por Vivienda de Interés Social y Vivienda de Interés Social para mujeres.

El fondeo sostenible cerró en 9,0 billones de pesos, incrementando 2,8% frente al trimestre anterior y 52,2% frente al año anterior, esto se debe principalmente a los créditos obtenidos a lo largo de 2022. Continuamos asegurando la colocación de estos recursos con estrategias que promuevan la financiación de proyectos con impacto social y ambiental.

En términos de inclusión, potenciamos la educación financiera para niños y maestros por medio de nuestro portal Monetarium y las herramientas gratuitas desarrolladas en alianza con Twinkl, compañía multinacional que se dedica a apoyar a los docentes de todo el mundo con recursos educativos. Buscamos incorporar en las aulas escolares, conceptos relevantes para la administración adecuada de las finanzas personales y familiares, así como para la toma de buenas decisiones de ahorro, inversión y crédito.

Por otra parte, Davivienda fue reconocida por su gestión del talento humano, recibiendo por segunda vez consecutiva el premio Gallup Exceptional Workplace Award 2023, que reconoce las culturas laborales entre 96 países del mundo. Lo anterior gracias al compromiso en impulsar el talento y reconocer el valor de los más de 18.000 colaboradores en Colombia, Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y Miami.

En cuanto a la estrategia climática, y comprometidos con la reducción de gases de efecto invernadero, realizamos la medición de nuestra huella de carbono directa e indirecta, la cual corresponde a 2,9 millones de toneladas de CO₂ de nuestros alcances 1, 2 y 3. La medición de las emisiones de nuestra operación fue verificada por el ICONTEC, mientras que la medición de las emisiones de nuestro portafolio de cartera, fue realizada utilizando la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) en el 70% de la cartera comercial en Colombia. De cara al cumplimiento de los objetivos de reducción, se estableció el compromiso de promover una transición ordenada, justa y equitativa a una economía baja en carbono y de cero emisiones para el 2050.

Obtuvimos el premio Ideas Para la recuperación Verde (Ir Verde) de la Sociedad Alemana de Cooperación Internacional (GIZ) por la movilización de fondos en los países de Centroamérica (El Salvador, Honduras y Costa Rica) con el producto Seguro de Vida Verde, que aporta a la transición hacia una economía cada día más resiliente y baja en carbono. Con ello, apoyamos programas de conservación, restauración y actividades de emprendimiento en las comunidades aledañas a manglares.

Durante el primer trimestre de 2023 no se presentó ningún cambio material en cuanto a las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el Banco Davivienda en relación con la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático.

Gobierno Corporativo

El 21 de marzo de 2023, el Banco Davivienda llevó a cabo su Asamblea General de Accionistas en la que se aprobaron las siguientes proposiciones más relevantes: Estados Financieros Separados y Consolidados con corte al 31 de diciembre de 2022; proyecto de distribución de utilidades; propuesta de liberación de la reserva ocasional; el Informe Anual del Banco para el año 2022, el cual incorpora (i) Informe de Gestión, (ii) Informe de Sostenibilidad, (iii) Informe de Gobierno Corporativo, e (iv) Informe de fin de Ejercicio; elección de Junta Directiva; y elección de Revisoría Fiscal.

Finalmente, durante el primer trimestre de 2023 no se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que afecten o modifiquen el Informe Periódico de Fin de Ejercicio / Informe Anual en lo que respecta al capítulo de Gobierno Corporativo¹.

¹ De conformidad con lo establecido en el artículo 8.4.1.2.2. de la Circular Externa 012 de 2022 de la SFC.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 1T23 el 90% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 91,8% y en Centroamérica del 66,9%, mostrando crecimientos trimestrales de 80 puntos básicos en ambos casos.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito² incrementó 3% respecto al año pasado, alcanzando \$12,4 billones, reflejando las políticas de originación implementadas con el fin de controlar el crecimiento de la cartera.

Por otro lado, en lo referente a captación digital³, se cerró con un saldo de \$4,3 billones y un aumento de 32% en saldos durante el año, en línea con las dinámicas vistas especialmente en los depósitos a término dado el ciclo actual de altas tasas de interés.

Por último, los productos de inversión digital⁴ presentaron un incremento del 53% frente al año anterior, llegando a los \$781 mil millones.

En el trimestre el 52% de las ventas (en cantidad) se realizaron a través de canales digitales. Esta cifra es 110 pbs menor a la del año pasado. Por su parte, las ventas de productos de consumo mediante canales digitales representaron el 62% del total de ventas (en desembolsos) de este portafolio, presentando un incremento de 1110 puntos básicos en el trimestre. Es importante mencionar que este tipo de ventas se vio afectado por los cambios en las políticas de originación, lo cual resultó en un decrecimiento de 800 puntos básicos frente al valor registrado en el mismo periodo del año anterior.

En relación a la transaccionalidad, el 59% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales, frente al 56% en el 1T22. En línea con lo anterior, las transacciones realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 12% en el 1T22 a 10% en el 1T23.

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 16,0 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2023, de los cuales 6,5 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,0 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 5,5 millones son clientes del Banco. El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 14,8% respecto al año anterior, alcanzando 782 mil millones.

Los ingresos transaccionales totalizaron 43,5 mil millones de pesos, presentando un decrecimiento de 8% en el trimestre y un incremento de 57% en el año. Este comportamiento se explica principalmente por el decrecimiento de los ingresos por FTP⁵, teniendo en cuenta el comportamiento en los saldos de depósitos durante el trimestre.

Por su parte, los créditos de venta cruzada totalizaron 5 billones de pesos al cierre del trimestre, reduciéndose 2,0% en el trimestre en línea con las dinámicas de crecimiento vistas en el portafolio de crédito de consumo y aumentando 32% en el año. Adicionalmente, esta iniciativa totalizó 628 mil clientes al cierre del 1T23, manteniéndose estable frente al trimestre anterior y aumentando 43% en el año.

El portafolio de nanocréditos Daviplata totalizó 25,6 mil millones de pesos, aumentando 3,2% en el trimestre y 141,5% en el año. Por su parte, los desembolsos de nanocrédito cerraron el trimestre en 12,2 mil millones de pesos, presentando una reducción de 13,5% frente al 4T22 y un incremento de 52,5% en el año.

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

⁵ Ingresos generados por Daviplata como resultado de proveer fondeo para Davivienda.

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	15.685	16.330	17.412	6,6	11,0
Inversiones	16.763	18.779	20.897	11,3	24,7
Cartera Bruta	121.897	144.787	145.015	0,2	19,0
Provisiones	-5.490	-6.319	-6.466	2,3	17,8
Otros Activos	8.807	10.550	10.136	-3,9	15,1
Total Activo	157.663	184.128	186.994	1,6	18,6
Pasivos					
Repos e Interbancarios	5.513	1.122	3.831	241,3	-30,5
Depósitos a la Vista	68.820	73.222	65.863	-10,1	-4,3
Depósitos a Término	31.087	46.595	56.868	22,0	82,9
Bonos	16.406	14.976	14.856	-0,8	-9,5
Créditos	14.136	21.639	20.234	-6,5	43,1
Otros Pasivos	7.770	10.281	9.147	-11,0	17,7
Total Pasivos	143.731	167.835	170.799	1,8	18,8
Patrimonio					
Interés Minoritario	141	181	194	7,4	38,0
Patrimonio	13.790	16.112	16.001	-0,7	16,0
Total Patrimonio	13.931	16.293	16.196	-0,6	16,3
Total Pasivo y Patrimonio	157.663	184.128	186.994	1,6	18,6

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)

Estado de Resultados	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Ingresos por Intereses	3.100	5.000	5.834	16,7	88,2
Ingresos de Cartera	3.048	4.641	5.126	10,4	68,2
Ingresos de Inversiones	32	286	615	115,0	1818,1
Otros Ingresos	20	72	92	27,4	370,3
Egresos Financieros	1.030	2.637	3.234	22,6	214,0
Margen Financiero Bruto	2.070	2.363	2.600	10,0	25,6
Gasto de Provisiones	699	1.324	1.043	-21,2	49,3
Margen Financiero Neto	1.372	1.039	1.557	49,8	13,5
Cambios y Derivados	90	-22	-307	1325,9	-442,5
Ingresos no Financieros	467	462	541	17,2	16,0
Gastos Operacionales	1.203	1.463	1.497	2,3	24,5
Utilidad antes de Impuestos	725	16	294	1695,1	-59,5
Impuestos	214	-32	57	N/A	-73,5
Utilidad Neta	511	48	237	392,0	-53,7
Intereses no Controlantes	6	7	5	-36,6	-22,0

12 meses	Pbs Var.				
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
NIM	6,09%	6,04%	6,15%	11	6
NIM FX+D	6,38%	6,23%	6,07%	-16	-31
Costo de Riesgo	2,35%	2,38%	2,61%	23	26
Eficiencia	47,4%	47,8%	49,6%	188	227
ROAE	12,17%	10,74%	8,69%	-205	-348
ROAA	1,14%	0,96%	0,77%	-19	-37

Trimestre Anualizado	Pbs Var.				
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
NIM	6,13%	5,95%	6,39%	44	26
NIM FX+D	6,40%	5,90%	5,64%	-26	-76
Costo de Riesgo	2,29%	3,66%	2,88%	-78	59
Eficiencia	45,8%	52,2%	53,4%	120	760
ROAE	14,50%	1,20%	5,83%	463	-867
ROAA	1,32%	0,11%	0,51%	40	-81

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 22	Dic. 22	Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	15.685	16.330	17.412	6,6	11,0	8.672	36,7	-8,2	1.881	-9,4	13,2
Inversiones	16.763	18.779	20.897	11,3	24,7	14.546	14,8	21,2	1.607	11,2	7,9
Cartera Bruta	121.897	144.787	145.015	0,2	19,0	110.883	0,1	12,9	7.346	3,8	16,5
Provisiones de Cartera	-5.490	-6.319	-6.466	2,3	17,8	-5.536	2,8	17,5	-200	3,3	-3,3
Otros Activos	8.807	10.550	10.136	-3,9	15,1	7.561	-3,8	12,1	452	-1,7	7,0
Total Activos	157.663	184.128	186.994	1,6	18,6	136.125	3,0	11,9	11.086	2,0	14,6

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$187,0 billones de pesos, incrementando 1,6% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (-3,4%) , los activos aumentaron 2,6% .

El disponible e interbancarios totalizó \$17,4 billones presentando un incremento de 6,6% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por el crecimiento del efectivo disponible en el Banco de la República y en entidades del exterior. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$20,9 billones, aumentando 11,3% en el trimestre, este comportamiento se explica mayormente por el crecimiento del portafolio estructural en línea con el comportamiento del balance y nuestras políticas de liquidez.

La cartera bruta ascendió a los \$145,0 billones con lo cual creció 0,2% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 2,3% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,5 billones, en línea con el perfil de riesgo y el crecimiento del portafolio. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,5% , cercano a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos disminuyeron 3,9% en el trimestre, principalmente por la reducción en la valoración de

los contratos de derivados.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 18,6% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+23,7%) , los activos incrementaron 11,0% .

El disponible e interbancarios aumentó 11,0% explicado principalmente por Centroamérica, dado el efecto de la tasa de cambio que representó un incremento de 2,5 billones de pesos. El saldo de inversiones incrementó 24,7% debido en gran medida al incremento en el portafolio de inversiones de deuda en Colombia y el efecto de tasa de cambio en Centroamérica.

La cartera bruta aumentó 19,0% impulsada principalmente por los portafolios comercial y de consumo. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 17,8% 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 15,1% principalmente por el incremento en las cuentas por cobrar y en la propiedad, planta y equipo en el año.

4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 22	Dic. 22	Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	53.387	64.384	65.086	1,1	21,9	47.049	1,0	13,9	3.882	4,8	20,7
Consumo	37.350	44.367	43.538	-1,9	16,6	34.222	-2,6	10,2	2.005	4,5	19,8
Vivienda	31.160	36.036	36.390	1,0	16,8	29.612	2,0	14,6	1.459	0,2	2,9
Total	121.897	144.787	145.015	0,2	19,0	110.883	0,1	12,9	7.346	3,8	16,5

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$145,0 billones, registrando un crecimiento de 0,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (-3,4%) la cartera bruta incrementó 1,0% .

Este comportamiento se explica principalmente por las condiciones macroeconómicas y las nuevas políticas de originación empleadas desde el segundo semestre de 2022.

El portafolio comercial presentó un incremento de 1,1% durante el trimestre, explicado principalmente por la demanda de los segmentos constructor y pyme.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 1,9% en línea con las nuevas medidas de originación mencionadas anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 1,0%, crecimiento impulsado por los segmentos de vivienda de interés social (principalmente explicado por los programas de subsidios para adquirir este tipo de vivienda en Colombia), seguido de leasing.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$7,3 mil millones de USD, incrementando 3,8%, principalmente como resultado del aumento en el portafolio comercial de 4,8% seguido del portafolio de consumo con un aumento de 4,5% .

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó 19,0% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+23,7%), la cartera bruta creció 11,9%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 21,9%, explicado por la demanda del segmento corporativo y constructor. Es importante mencionar que el efecto de tasa de cambio representó 7,1 pps del crecimiento en el año.

La cartera de consumo incrementó 16,6% explicado por la demanda de créditos de libre inversión, tarjetas de crédito y créditos de libranza, comportamiento visto a lo largo del año.

La cartera de vivienda aumentó 16,8%, 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 16,5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera comercial que creció \$665,9 millones USD (+20,7%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$331,9 millones USD (+19,8%) y vivienda \$41,4 millones USD (+2,9%).

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22	1T23	1T22	4T22	1T23
Comercial	3,04%	2,76%	3,33%	3,54%	3,25%	4,00%	1,35%	1,50%	1,59%
Consumo	1,93%	3,23%	4,18%	1,85%	3,47%	4,72%	2,36%	2,33%	2,22%
Vivienda	3,95%	3,65%	3,67%	4,07%	3,78%	3,81%	3,35%	3,12%	3,04%
Total (90)	2,93%	3,13%	3,67%	3,14%	3,46%	4,17%	2,07%	2,06%	2,05%
Vivienda (120)	3,27%	2,97%	3,04%	3,34%	3,04%	3,14%	2,90%	2,67%	2,59%
Total (120)	2,76%	2,96%	3,52%	2,95%	3,26%	3,99%	1,97%	1,96%	1,96%

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	89,67%	6,07%	4,26%	65.086
Consumo	84,24%	11,63%	4,13%	43.538
Vivienda	93,24%	4,42%	2,34%	36.390
Total	88,94%	7,32%	3,74%	145.015

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Total Castigos	675	1.300	1.368	5,2	102,6

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,67% aumentando 54 pbs durante el trimestre debido al entorno macroeconómico actual que ha generado afectaciones en la capacidad de pago de nuestros clientes, impactando en mayor medida a los portafolios de consumo y comercial.

El indicador de consumo aumentó 95 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.

El indicador del portafolio comercial aumentó 57 pbs en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por la afectación de algunos clientes particulares teniendo en cuenta el entorno macroeconómico.

Los castigos del primer trimestre de 2023 totalizaron \$1,37 billones presentando un incremento de 5,2% frente al trimestre anterior, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un incremento de 74 pbs en el año, este resultado se debe principalmente a la afectación en la capacidad de pago de los clientes dado el entorno macroeconómico actual, como se mencionó anteriormente.

Los castigos del 1T23 presentaron un incremento de 102,6% comparados con los del 1T22. Esto se explica principalmente por el comportamiento visto en la cartera de consumo a lo largo del año.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	Cobertura		
	1T22	4T22	1T23
Comercial	157,8%	126,7%	102,3%
Consumo	336,1%	253,5%	210,6%
Vivienda	40,6%	32,5%	30,7%
Total	153,5%	139,5%	121,4%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 1T23 en 121,4%, reduciéndose 1.807 pbs frente al 4T22, lo anterior se explica por la optimización en las provisiones de las carteras comercial y de vivienda y el crecimiento de la cartera en mora mayor a 90 días.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 3.207 pbs en el año, en línea con los factores mencionados anteriormente.

4.2.5. Fuentes de Fondeo

Fuentes de Fondeo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 22	Dic. 22	Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.		Mar. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	68.820	73.222	65.863	-10,1	-4,3	45.952	-13,7	-15,8	4.286	3,4	13,1
Depósitos a Término	31.087	46.595	56.868	22,0	82,9	42.787	30,2	101,2	3.031	6,1	15,9
Bonos	16.406	14.976	14.856	-0,8	-9,5	10.273	-2,2	-26,1	986	6,2	48,4
Créditos	14.136	21.639	20.234	-6,5	43,1	14.678	-4,0	52,4	1.196	-9,5	-0,3
Total	130.449	156.432	157.821	0,9	21,0	113.689	1,6	14,4	9.499	2,6	14,9

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$157,8 billones, incrementando 0,9% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento en los depósitos a término. Excluyendo el efecto de la apreciación (-3,4%), las fuentes de fondeo incrementaron 1,9%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$65,9 billones, reduciéndose 10,1% en el trimestre. Por su parte, los depósitos a término incrementaron 22,0%, impulsado por una mayor preferencia por estos instrumentos entre

nuestros clientes, alineado con mayores tasas de interés.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$14,9 billones, presentando una reducción de 0,8% frente al 4T22, manteniéndose relativamente estable.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$20,2 billones, presentando un decrecimiento de 6,5% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por amortización de créditos en el exterior y por el efecto de la apreciación del peso Colombiano.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,9%, reduciéndose 67 pbs frente al indicador del trimestre anterior.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 21,0%, 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 (+23,7%), las fuentes de fondeo incrementaron 12,7%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 101,2% en Colombia y 15,9% en Centroamérica, este aumento 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 disminuyeron 4,3% en el año, principalmente en Colombia (\$8,6 Billones COP).

Los bonos se redujeron 9,5% en comparación al primer trimestre de 2022 principalmente por el vencimiento de emisiones internacionales y locales en Colombia en el último año.

Los préstamos con entidades presentaron un incremento de 43,1% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior adquiridas en el último año, en particular se destacan los créditos obtenidos con la IFC y con JICA (Agencia de Cooperación Japonesa) con el fin de financiar líneas de crédito sostenibles.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,9% reduciéndose 156 pbs frente al primer trimestre de 2022 (93,4%), comportamiento principalmente explicado por el menor crecimiento de la cartera bruta durante los últimos trimestres comparativamente al incremento presentado en las fuentes de fondeo, en línea con el aumento en el saldo de depósitos a término.

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Patrimonio	13.931	16.293	16.196	-0,6%	16,3%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	12.562	14.827	14.695	-0,9%	17,0%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	1.915	2.419	2.374	-1,8%	24,0%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.236	4.573	4.387	-4,1%	3,6%
Patrimonio Técnico	18.713	21.816	21.455	-1,7%	14,7%
APNR Riesgo de Crédito	98.414	119.158	119.978	0,7%	21,9%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.807	4.813	6.869	42,7%	42,9%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	9.018	9.963	13.179	32,3%	46,1%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	112.239	133.934	140.026	4,5%	24,8%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,19%	11,07%	10,49%	-58 pbs	-70 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	12,90%	12,88%	12,19%	-69 pbs	-71 pbs
Relación de Solvencia Total	16,67%	16,29%	15,32%	-97 pbs	-135 pbs
Relación de Apalancamiento	8,39%	8,60%	8,31%	-29 pbs	-8 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$16,2 billones a marzo de 2023, reduciéndose 0,60% respecto al trimestre anterior, como resultado de la distribución de dividendos aprobada en la Asamblea General de Accionistas en el mes de marzo por un valor total de \$456 mil millones de pesos, de los cuales el 50% fueron pagados en el mes de abril y el restante 50% se pagarán en el mes de septiembre.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,49% reduciéndose 58 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por los siguientes efectos: i) la distribución de dividendos ii) el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente al aumento de la posición de los portafolios de reserva de liquidez y las estrategias puntuales de trading, así como por el aumento en un parámetro normativo del Valor en Riesgo Operativo.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un decrecimiento de 1,8% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del Peso, pasando de \$4.810 COP a \$4.646 COP.

El Patrimonio Adicional presentó un decrecimiento de 4,1% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del Peso mencionada anteriormente y menor ponderación en títulos de deuda denominados en pesos colombianos.

La relación de Solvencia Total presentó una disminución de 97 pbs, cerrando en 15,32% a corte de marzo de 2023.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 8,31%, es decir 29 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por un menor valor del Patrimonio Básico Ordinario, como consecuencia de la distribución de dividendos, un menor valor del Patrimonio Básico Adicional (mencionado anteriormente) y un mayor valor de otros activos que ponderan al 0% en los APNR.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁶ se ubicó en 74,9%, incrementando 220 pbs frente a la del 4T22 (72,7%).

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 16,3% respecto al mismo periodo del año anterior, por el impacto de la depreciación del peso frente al dólar sobre las inversiones en subsidiarias en Centroamérica y por la revaluación del colón frente al dólar.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 70 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 135 pbs frente a la reportada en el 1T22 explicado principalmente por disminución del patrimonio técnico, aumento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo totales y menor ponderación de deuda subordinada en títulos denominados en pesos.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 8 pbs frente al 1T22, explicado principalmente por el crecimiento de las carteras de consumo y comercial así como por el mayor valor de otros activos que ponderan al 0% en APNR.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo creció 370 pbs frente a la del 1T22 (71,2%).

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

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	3.100	5.000	5.834	16,7	88,2
Ingresos de Cartera Créditos	3.048	4.641	5.126	10,4	68,2
Comercial	890	1.761	2.022	14,8	127,2
Consumo	1.283	1.853	1.927	4,0	50,3
Vivienda	876	1.027	1.177	14,6	34,5
Ingresos de Inversiones	32	286	615	115,0	1818,1
Otros Ingresos	20	72	92	27,4	370,3
Egresos Financieros	1.030	2.637	3.234	22,6	214,0
Depósitos a la Vista	257	755	844	11,8	228,5
Depósitos a Término	320	1.078	1.506	39,7	370,9
Créditos con Entidades	102	336	428	27,3	320,7
Bonos	306	362	386	6,7	26,3
Otros	46	106	70	-33,6	53,2
Margen Financiero Bruto	2.070	2.363	2.600	10,0	25,6
Gasto de Provisiones	699	1.324	1.043	-21,2	49,3
Margen Financiero Neto	1.372	1.039	1.557	49,8	13,5
Cambios y Derivados	90	-22	-307	1325,9	-442,5
Ingresos no Financieros	467	462	541	17,2	16,0
Ingresos por Comisiones	404	441	448	1,4	10,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	63	20	94	359,5	49,2
Gastos Operacionales	1.203	1.463	1.497	2,3	24,5
Gastos de Personal	479	550	609	10,7	27,0
Gastos de Operación	498	644	589	-8,6	18,3
Otros Gastos	225	268	299	11,4	32,7
Utilidad antes de Impuestos	725	16	294	1695,1	-59,5
Impuestos	214	-32	57	N/A	-73,5
Utilidad Neta	511	48	237	392,0	-53,7

4.3.1. Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 1T23 en \$236,9 mil millones, incrementando 392,0% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los ingresos de cartera e inversiones, un menor gasto de provisiones y el incremento en los ingresos no financieros. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un crecimiento de 463 pbs pasando de 1,20% a 5,83%.

El resultado neto en Colombia fue de \$217,2 mil millones, incrementando 301,9% respecto al trimestre anterior. Este comportamiento se debe a mayores ingresos de cartera (+11,4%) e ingresos de inversiones (+175,5%) en el trimestre.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$4,1 millones de USD, decreciendo 87,4% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los egresos financieros (+15,0%), el incremento en el gasto de

provisiones (+19,2 millones USD) y por la reducción en los ingresos por cambios y derivados (-26,6 millones USD), como resultado de la apreciación del colón frente al dólar.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un decrecimiento anual de \$274,4 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 \$158,6 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de 50,9% en los gastos de provisiones, el crecimiento en los gastos operacionales (+19,0%) y el decrecimiento en los ingresos por cambios y derivados (-504,5%).

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo \$30,5 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los gastos operacionales (+15,9%) y la reducción en los ingresos por cambios y derivados (-331,1%), dada la apreciación del colón frente al dólar.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Ingresos Cartera	3.048	4.641	5.126	10,4	68,2
Ingresos Inversiones + Interban.	52	359	707	97,3	1268,3
Ingresos Financieros	3.100	5.000	5.834	16,7	88,2
Egresos Financieros	1.030	2.637	3.234	22,6	214,0
Margen Financiero Bruto	2.070	2.363	2.600	10,0	25,6

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
NIM	6,13%	5,95%	6,39%	44	26
NIM FX+D	6,40%	5,90%	5,64%	-26	-76

NIM 12 meses				Pbs Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
NIM	6,09%	6,04%	6,15%	11	6
NIM FX+D	6,38%	6,23%	6,07%	-16	-31

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre alcanzó los \$2,6 billones, presentando un incremento 10,0% , explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera por \$485 mil millones de pesos (+10,4%), el incremento en los ingresos de inversiones por \$329,2 mil millones de pesos (+115,1%) y por último el incremento en los ingresos por interbancarios de \$19,8 mil millones de pesos (27,4%) .

Los ingresos de cartera aumentaron gracias a la mayor causación de intereses en el stock del portafolio de créditos colocados a mayores tasas de interés, dados los incrementos en la tasa de política monetaria. Los ingresos del portafolio comercial aumentaron 14,8%, seguidos del portafolio de vivienda (+14,6%) y consumo (+4,0%).

Los ingresos de inversiones aumentaron como resultado de las disminuciones observadas durante el trimestre en las

curvas de valoración de nuestro portafolio.

Durante el trimestre, los egresos financieros presentaron un aumento (22,6%) en línea con la mayor velocidad de reprecio del pasivo dada nuestra estructura de balance. Es importante mencionar que la implementación del CFEN en Colombia generó presiones adicionales en los egresos financieros, dada la necesidad de acceder a depósitos más estables para alargar la duración del pasivo.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,39% aumentando 44 pbs frente al del trimestre anterior, como resultado del crecimiento del margen financiero bruto frente al incremento de los activos productivos.

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 5,64%, reduciéndose 26 pbs en el periodo, principalmente por menores ingresos de cambios y derivados dada la apreciación del Colón Costarricense frente al dólar americano durante el trimestre, así como por los resultados de la valoración de derivados en Colombia.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del primer trimestre del año presentó un incremento de 25,6% frente al obtenido en el mismo período del año anterior. Esta variación es explicada principalmente por el aumento de los ingresos de cartera (+2,1 billones), inversiones (+583,3 mil millones) y por interbancarios (+72,7 mil millones), como fue explicado anteriormente.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 22,7%. 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 240,4% en el año, como resultado del entorno de altas tasas de interés, las cuales incrementaron el costo de los pasivos, sumados al efecto del requerimiento de CFEN, y a la recomposición del mix de fondeo.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 13,3% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera. Por otro lado, los ingresos de inversiones tuvieron un crecimiento de 41,3%. Los egresos financieros presentaron un incremento de 69,8% 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.

El NIM 12 meses se ubicó en 6,15% incrementando 6 pbs frente al indicador reportado durante el año anterior, principalmente como resultado del mayor crecimiento del margen financiero bruto frente a los activos productivos, comportamiento impulsado principalmente por el incremento en los ingresos por inversiones durante el trimestre. 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 6,07% decreciendo 31 pbs en el periodo.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Deterioro	920	1.707	1.419	-16,9	54,2
Recuperación	222	383	376	-1,9	69,4
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	699	1.324	1.043	-21,2	49,3

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,29%	3,66%	2,88%	-78	59

Costo de Riesgo	Pbs Var.					
	12 meses	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo		2,35%	2,38%	2,61%	23	26

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,04 billones, presentando un decrecimiento de 21,2% frente al trimestre anterior. A pesar de la disminución, el gasto de provisiones se mantiene en niveles altos dado el reconocimiento de las condiciones actuales y futuras del portafolio en línea con el deterioro de la cartera que hemos mencionado previamente. Sin embargo, la disminución comparado contra el trimestre anterior se explica principalmente por algunas optimizaciones realizadas en nuestro modelo de provisiones.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,88%, decreciendo 78 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 49,3% respecto a marzo de 2022, dada la situación macroeconómica actual y su efecto sobre la capacidad de pago de los clientes, lo cual aumentó la necesidad de provisiones en el periodo.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 2,61% , presentando un incremento de 26 pbs frente al indicador del año anterior.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Ingresos por Comisiones	404	441	448	1,4	10,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	63	20	94	359,5	49,2
Ingresos no Financieros	467	462	541	17,2	16,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$541,4 mil millones en el primer trimestre del año, lo cual representa un incremento de 17,2% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 1,4% en el trimestre, dadas las dinámicas de transaccionalidad en tarjetas de crédito y débito comparadas contra el trimestre anterior, y un aumento de las comisiones por servicios financieros y de inversión.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un crecimiento de 359,5% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por los ingresos de dividendos en el trimestre, por los ingresos por operaciones de seguros, entre otros.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 16,0% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos netos por comisiones y servicios.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Gastos de Personal	479	550	609	10,7	27,0
Gastos de Operación y Otros	723	913	888	-2,7	22,8
Total	1.203	1.463	1.497	2,3	24,5

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Eficiencia	45,8%	52,2%	53,4%	120	760

Eficiencia 12 meses	Eficiencia			Pbs Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Eficiencia	47,4%	47,8%	49,6%	188	227

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 1T23 los gastos operacionales presentaron un incremento 2,3% frente al periodo anterior, como resultado del crecimiento en los gastos de personal relacionados con el aumento salarial en Colombia, mayores prestaciones sociales y el pago de incentivos a nuestra fuerza de ventas por colocación de productos.

Por su parte, el decrecimiento en los gastos de operación y otros, se explica principalmente por la reducción en gastos relacionados con publicidad.

Es importante mencionar que los gastos se mantienen afectados por la depreciación en la tasa de cambio promedio, lo cual representa 330 pbs del incremento en los gastos operacionales durante el trimestre.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 53,40% incrementando 120 pbs respecto al indicador del trimestre anterior, este comportamiento se debe principalmente a un menor crecimiento de los ingresos en comparación al crecimiento visto en los gastos operacionales, como resultado de impactos en el margen financiero bruto (en línea con mayores egresos financieros) y menores resultados de cambios y derivados como fue mencionado anteriormente.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 1T23 aumentaron 24,5% con respecto al primer trimestre del año anterior, impactados por la depreciación del 21,7% 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 (22,8%), dado el incremento en los gastos relacionados con impuestos, honorarios, mantenimiento de infraestructura tecnológica y servicios en la nube.

Además, los gastos de personal incrementaron 27,0% lo cual se explica principalmente por el incremento salarial en 2023, el pago de incentivos a nuestra fuerza de ventas por colocación de productos y el impacto de la depreciación de la tasa de cambio promedio.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 49,6% al cierre del primer trimestre del año, incrementándose 227 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses en línea con los factores mencionados, así como un menor denominador por la afectación del margen financiero bruto dado el

crecimiento en los egresos financieros, y por el menor valor en los ingresos por cambios y derivados durante los últimos trimestres, teniendo en cuenta la apreciación del colón respecto al dólar.

Adicionalmente, es importante mencionar que el indicador de gastos sobre activos para los últimos 12 meses totalizó 3,18%, encontrándose en niveles similares a los vistos antes de la pandemia (4T19: 3,20%), mostrando estabilidad en nuestra estructura de costos.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta			% Var.		
Trimestre	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Impuesto	214	-32	57	N/A	-73,5

Tasa de Impuestos			Pbs Var.		
Trimestre	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	29,5%	N/A	19,3%	N/A	-1016,7

Desempeño T/T:

El impuesto de renta por \$56,8 mil millones presenta un incremento frente al trimestre anterior dado el aumento en la utilidad antes de impuestos.

Desempeño A/A

El impuesto de renta disminuyó 73,5% debido a la reducción de la utilidad antes de impuestos en \$431 mil millones.

La tasa efectiva de impuestos para el trimestre fue de 19,3%, lo anterior debido a la aplicación de las deducciones contempladas en la Ley sobre una baja utilidad antes de impuestos.

5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las mismas normas de contabilidad vigentes en Colombia en Pesos Colombianos (COP), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), teniendo en cuenta los ajustes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

5.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	% Var.				
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	9.906	8.115	10.425	28,5	5,2
Inversiones	15.465	17.762	19.498	9,8	26,1
Cartera Bruta	95.437	107.415	107.360	-0,1	12,5
Comercial	39.684	44.563	44.882	0,7	13,1
Consumo	30.502	34.439	33.497	-2,7	9,8
Vivienda	25.251	28.413	28.980	2,0	14,8
Provisiones	-5.458	-6.578	-6.709	2,0	22,9
Otros Activos	8.418	10.507	10.275	-2,2	22,1
Total Activo	123.769	137.220	140.849	2,6	13,8

Pasivos y Patrimonio

Repos e Interbancarios	5.130	330	3.471	950,7	-32,3
Depósitos a la Vista	55.241	55.351	48.068	-13,2	-13,0
Cuentas de Ahorro	45.385	45.760	39.379	-13,9	-13,2
Cuentas Corrientes	9.856	9.591	8.689	-9,4	-11,8
Depósitos a Término	21.323	32.890	42.817	30,2	100,8
Bonos	14.009	10.640	10.405	-2,2	-25,7
Créditos	9.620	15.289	14.703	-3,8	52,8
Otros Pasivos	6.024	8.258	7.156	-13,3	18,8
Total Pasivos	111.347	122.758	126.621	3,1	13,7
Total Patrimonio	12.422	14.462	14.228	-1,6	14,5
Total Pasivo y Patrimonio	123.769	137.220	140.849	2,6	13,8

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$140,8 billones de pesos, incrementando 2,6% en el trimestre y 13,8% en términos anuales. En el trimestre el incremento se debe principalmente a los crecimientos vistos en el disponible e interbancarios y en el portafolio de inversiones. Por su parte, el aumento en el año se debe al comportamiento visto en la cartera bruta y en el portafolio de inversiones.

El disponible e interbancarios totalizó \$10,4 billones presentando un incremento de 28,5% en relación al trimestre anterior y un incremento de 5,2% en el año. El crecimiento trimestral se da por los recursos tomados con el Banco de la República durante el trimestre. Por otro lado, el crecimiento en el año se da principalmente por el aumento del disponible en entidades del exterior.

La cartera bruta ascendió a los \$107,4 billones con lo cual decreció 0,1% frente al trimestre anterior y creció 12,5% en el año. A continuación se detalla el desempeño de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$44,9 billones, aumentando 0,7% frente al trimestre anterior y 13,1% en el año. Principalmente por los portafolios constructor y empresarial a lo largo del año.

El portafolio de consumo totalizó \$33,5 billones, disminuyendo 2,7% frente al trimestre anterior y aumentando 9,8% en el año. En línea con la alta demanda en este segmento durante el año y las nuevas políticas de originación implementadas en Colombia.

El portafolio de vivienda totalizó \$29,0 billones, incrementando 2,0% en el trimestre y 14,8% en el año. Este comportamiento se debe a nuestra participación en los subsidios para adquirir vivienda de interés social en Colombia, en línea con los resultados consolidados.

Por su parte, el saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 6,2% incrementando 12,5 pbs en el trimestre y 53,0 pbs frente al año anterior.

Finalmente, los otros activos se redujeron 2,2% en el trimestre e incrementaron 22,05% frente al año anterior. El decrecimiento en el trimestre se vio principalmente en las aceptaciones y derivados, mientras que el crecimiento en el año se vio principalmente en las cuentas por cobrar.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$126,6 billones, incrementando 3,1% frente al trimestre anterior y 13,7% en términos anuales. El incremento trimestral se da principalmente en los depósitos a término y en los repos e interbancarios. Por su parte, el crecimiento anual se debe principalmente a los aumentos en certificados de depósito a término y préstamos con entidades.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$48,1 billones, disminuyendo 13,2% frente al trimestre anterior y

13,0% en términos anuales. Esto se explica principalmente por el reemplazo de estos instrumentos con pasivos de más largo plazo en línea con los requerimientos del CFEN, así como por la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término totalizaron \$42,8 billones, aumentando 30,2% en el trimestre y 100,8% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que incrementaron la demanda por este tipo de instrumentos y a la recomposición del fondeo en línea con los requerimientos de implementación del CFEN.

Los bonos cerraron el trimestre en \$10,4 billones, disminuyendo 2,2% en el trimestre y 25,7% en el año. Explicado principalmente por los vencimientos a lo largo del año, en línea con las cifras consolidadas.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$14,7 billones, disminuyendo 3,8% en el trimestre y aumentando 52,8% en el año. Dados los créditos adquiridos con entidades en el exterior a lo largo del año, con el fin de financiar líneas de crédito sostenibles.

Por su parte, los otros pasivos se ubicaron en \$7,2 billones, disminuyendo 13,3% en el trimestre y aumentando 18,8% en el año. Explicado principalmente por el decrecimiento en la valoración de instrumentos financieros derivados a valor razonable en el trimestre y el crecimiento de las cuentas por cobrar en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.466	3.901	4.615	18,3	87,1
Ingresos de Cartera Créditos	2.512	3.788	4.168	10,0	65,9
Comercial	682	1.392	1.588	14,0	132,9
Consumo	1.082	1.536	1.576	2,6	45,7
Vivienda	748	860	1.004	16,7	34,1
Ingresos de Inversiones	-28	177	457	158,6	N/A
Otros Ingresos	-19	-64	-10	-83,7	-44,0
Egresos Financieros	804	2.203	2.777	26,0	245,3
Depósitos a la Vista	203	722	762	5,5	275,5
Depósitos a Término	248	909	1.344	47,8	441,2
Créditos con Entidades	74	272	353	29,5	374,9
Bonos	270	292	307	5,3	13,5
Otros	8	8	11	31,8	33,5
Margen Financiero Bruto	1.662	1.698	1.838	8,2	10,6
Gasto de Provisiones	634	1.218	957	-21,4	50,8
Margen Financiero Neto	1.027	480	881	83,5	-14,3
Cambios y Derivados	28	10	-170	-1732,2	-713,3
Ingresos no Financieros	433	441	381	-13,6	-11,9
Ingresos por Comisiones	265	286	292	2,3	10,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	168	156	89	-42,8	-47,0
Gastos Operacionales	900	1.029	1.054	2,3	17,1
Gastos de Personal	346	375	405	8,1	16,9
Gastos de Operación	371	448	413	-8,0	11,1
Otros Gastos	182	206	236	14,3	29,5
Utilidad antes de Impuestos	588	-98	39	-139,7	-93,4
Impuestos	124	-124	-54	-56,8	-143,4
Utilidad Neta	464	27	92	245,4	-80,1

La utilidad neta cerró en 92 mil millones, incrementando 245,4% en el trimestre y reduciéndose 80,1% en el año. El resultado trimestral se explica principalmente por la reducción en el gasto de provisiones y un crecimiento relativamente bajo en los gastos operacionales. Por su parte, el comportamiento anual se explica por el crecimiento en los egresos financieros, gastos de provisiones y gastos operacionales.

El margen financiero bruto alcanzó 1,8 billones, presentando un incremento de 8,2% en el trimestre y 10,6% frente al año anterior, explicado principalmente por el crecimiento de los ingresos de cartera e inversiones sobre el incremento presentado en los egresos financieros.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó 957 mil millones en el trimestre, presentando una reducción de 21,4% frente al trimestre anterior y un incremento de 50,8% en el año, en línea con los resultados consolidados.

Los ingresos no financieros totalizaron 381 mil millones, lo cual representa una reducción de 13,6% frente al trimestre anterior y 11,9% en el año. Esta reducción se explica principalmente por el resultado obtenido mediante el método de participación patrimonial, en donde se ven reflejados los resultados de nuestras filiales internacionales, las cuales presentaron una disminución en su utilidad, principalmente por mayores egresos financieros, provisiones, así como por un menor resultado de cambios y derivados, en línea con la apreciación del colón costarricense en el trimestre y en el año.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de 1.1 billones, aumentando 2,3% en el trimestre y 17,1% en el año. Este comportamiento se explica principalmente por el incremento en los gastos de personal durante el año.

El impuesto de renta del 1T23 presentó reintegro de -54 mil millones debido a la aplicación de las deducciones contempladas en la Ley sobre una baja utilidad antes de impuestos.

Con respecto al 1T22 disminuyó 143,4% debido a la reducción de la utilidad antes de impuestos en \$549 mil millones.

6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos del Banco y Filiales se traduce en conductas y comportamientos que contribuyen a una operación prudencial y proactiva en relación con todas las exposiciones a los diferentes riesgos que se presenten en los negocios de Davivienda.

Las variaciones materiales que se describen a continuación corresponden al grado de exposición a los riesgos identificados en el trimestre, en donde se ha realizado la gestión y monitoreo correspondiente a estos riesgos.

6.1. Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado parte de reconocer el mandato o misión principal de las inversiones que participan en la estructura del balance del Banco, es decir, del modelo de negocio. En términos generales se tienen dos grandes modelos de negocio: la gestión estructural y la gestión trading y distribución.

El primero se enfoca en la gestión de riesgos de balance de la compañía, en la generación de rendimientos a través del recaudo de intereses y en la constitución de inversiones con vocación de permanencia para el desarrollo del objetivo de negocio.

El segundo se concentra en la generación de utilidades por las variaciones de precios en el corto y mediano plazo, así como la distribución de productos a diferentes tipos de clientes.

La segmentación del portafolio de inversiones entre inversiones de trading e inversiones estructurales es considerada para la definición de las políticas, alertas y límites de riesgo que reflejan el apetito y la tolerancia, la clasificación contable y las áreas responsables de la gestión y toma de decisiones.

En particular, Banco Davivienda participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos

que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

A continuación se presenta la información del portafolio para el Banco en cifras separadas, desagregada por modelo de negocio y clasificación contable:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	1T22	4T22	1T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	2.355	1.788	1.969	181	10,1%	-386	-16,4%
Estructural	8.402	9.386	10.961	1.575	16,8%	2.559	30,5%
Reserva de Liquidez	6.426	7.295	9.012	1.717	23,5%	2.586	40,2%
Gestión Balance	1.976	2.091	1.949	-142	-6,8%	-27	-1,4%
Total Portafolio	10.757	11.174	12.930	1.756	15,7%	2.172	20,2%

Clasificación Contable (Millones COP)	1T22	4T22	1T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.007	3.801	4.347	546	14,4%	341	8,5%
Valor Razonable con Cambios en ORI	3.101	3.296	4.401	1.105	33,5%	1.300	41,9%
Costo Amortizado	3.650	4.076	4.181	105	2,6%	532	14,6%
Total Portafolio	10.757	11.174	12.930	1.756	15,7%	2.172	20,2%

El portafolio de inversiones se concentra (85%) en posiciones estructurales que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el Portafolio de Colombia ha mantenido una duración inferior a 2.5. Esta métrica no ha presentado variaciones significativas si se compara con el mismo periodo del año 2022 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 20 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 90% del portafolio consolidado se concentra en la inversiones que tienen como propósito la administración de riesgo del balance porque lo que se mantiene el perfil conservador del mismo. A continuación se presenta la información del portafolio por modelo de negocio y clasificación contable:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	1T22	4T22	1T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	2.667	1.788	1.969	181	10,1%	-698	-26,2%
Estructural	13.478	16.074	18.033	1.959	12,2%	4.555	33,8%
Reserva de Liquidez	10.156	11.712	13.694	1.982	16,9%	3.538	34,8%
Gestión Balance	3.322	4.362	4.338	-23	-0,5%	1.017	30,6%
Total Portafolio	16.145	17.862	20.002	2.140	12,0%	3.857	23,9%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	1T22	4T22	1T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.502	4.331	4.760	429	9,9%	258	5,7%
Valor Razonable con Cambios en ORI	6.741	7.707	9.308	1.601	20,8%	2.566	38,1%
Costo Amortizado	4.901	5.824	5.934	110	1,9%	1.032	21,1%
Total Portafolio	16.145	17.862	20.002	2.140	12,0%	3.857	23,9%

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado a corte marzo 2023, cuenta con una duración de alrededor de 1.8 con el objetivo de tomar las oportunidades de mercado ante la expectativa de disminución de tasas en las diferentes jurisdicciones de operación. Esta métrica se ha mantenido prácticamente constante frente a marzo de 2022 y diciembre de 2022.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Como complemento se utilizan metodologías internas basadas en prácticas internacionales como la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, incluyendo diversas mediciones de Valor en Riesgo y pruebas de desempeño para evaluar su capacidad predictiva.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Valor en Riesgo (VeR) para el portafolio de inversiones separado y consolidado se ha comportado de la siguiente manera:

Separado:

VeR (% del Portafolio)	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	2,30%	1,47%	1,95%	0,48%	-0,35%
Tasa de Cambio	0,78%	1,48%	1,95%	0,48%	1,17%
Acciones	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Carteras Colectivas	0,17%	0,06%	0,05%	0,00%	-0,12%
VeR	3,26%	3,01%	3,96%	0,95%	0,70%

Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,89%	1,29%	1,62%	0,33%	-0,27%
Tasa de Cambio	0,51%	0,92%	1,26%	0,34%	0,75%
Acciones	0,03%	0,04%	0,04%	0,00%	0,01%
Carteras Colectivas	0,24%	0,17%	0,17%	-0,01%	-0,08%
VeR	2,68%	2,43%	3,09%	0,67%	0,41%

En general se evidencia una estabilidad en el valor en riesgo tanto para el portafolio separado como consolidado. Los movimientos que se presentan sobre esta métrica corresponden principalmente al aumento de la posición de los portafolios de reserva de liquidez y las estrategias puntuales de trading según las expectativas que tengan las mesas de dinero del comportamiento de los principales factores de riesgo.

Davivienda no cuenta a la fecha con instrumentos declarados contablemente como cobertura por lo que la totalidad de sus inversiones son consideradas con fines de negociación.

6.2. Riesgo de Crédito

Consolidado

En marzo de 2023, el saldo de cartera de consumo tuvo una variación negativa, como resultado de menores niveles de desembolsos debido implementación de políticas de originación orientadas a contener el deterioro de cartera, al igual que la menor demanda de crédito respecto al 2022, en donde el incremento en tasas de interés ha sido un factor relevante.

El incremento en el nivel de riesgo se observa principalmente a partir del segundo trimestre del 2022, dado el rápido deterioro de las condiciones macroeconómicas, evidenciado en un aumento en los niveles de mora principalmente en clientes de niveles de riesgo medio-altos.

Dentro de los eventos explicativos de este comportamiento se encuentran factores que afectan la capacidad de nuestros clientes para hacer frente a sus obligaciones financieras como por ejemplo el incremento en el costo de vida, en particular en rubros críticos como alimentos, y el incremento en tasas de interés.

Producto de lo anterior se observa una leve disminución en la cartera de Stage 1 y un ligero aumento en las carteras de stage 2 y 3 para Colombia, con su consecuente disminución en la cobertura de provisiones para este segmento.

Desde el comité de Riesgo de Crédito Banca Personas se ha llevado a cabo el seguimiento del impacto de los factores mencionados en el comportamiento de la cartera, y se han implementado medidas en políticas de originación y cobranza para hacer frente a la coyuntura en esta cartera. Además, se llevan a cabo sesiones periódicas de seguimiento para evaluar la efectividad de las medidas tomadas y diagnosticar nuevos factores que puedan estar afectando negativamente el comportamiento del portafolio de crédito.

En cuanto a las subsidiarias internacionales, la cartera expresada en pesos tuvo un crecimiento del 0,2% (3,8% en dólares), explicado por la dinámica del primer trimestre de 2023 en Honduras para Banca Corporativa y Banca Personas, en particular Libranza y Tarjeta de crédito, y en Panamá por el crecimiento de Banca Corporativa. Los indicadores de calidad y cobertura de nuestras filiales se encuentran estables.

Separado

Durante el primer trimestre del año la cartera del Banco Colombia presentó una variación negativa de 0,05%, debido a los factores macroeconómicos mencionados en numeral anterior en donde la cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de -2,7%, lo cual se explica por los ajustes realizados en políticas de originación y una menor demanda de crédito observada en los últimos meses, como se mencionó anteriormente. En cuanto a los productos, los créditos de libre inversión disminuyeron -5,5% durante el trimestre, mientras que las tarjetas de crédito presentaron el mejor comportamiento en cuanto a crecimiento con una variación de 2,9% en lo corrido del año.

En el primer trimestre de 2023, el indicador CDE alcanzó el 7,18%, lo que representa un aumento de 7 puntos básicos en comparación con el cierre de 2022. La cobertura total de la cartera en CDE disminuyó en un 7,39% con respecto al año anterior, cerrando en un 86,99%.

Las variaciones en nivel de riesgo más significativas se presentaron en la cartera de consumo que presentó un aumento en el indicador CDE de 267 puntos básicos en comparación con el año anterior. Los créditos de libre inversión fueron los más afectados, con un aumento de 372 puntos básicos, seguidos de los productos de crédito rotativo, vehículo y tarjetas de crédito. Los indicadores de cartera CDE por clase de cartera se ven en el cuadro adjunto:

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	1T22	4T22	1T23	T/T	A/A
Total	6,22	6,49	7,18	69	97
Comercial	8,00	6,63	6,35	-29	-165
Consumo	5,75	9,01	11,68	267	593
Vivienda	3,97	3,21	3,28	7	-69

Es importante mencionar que la gestión del portafolio se realiza de la misma forma para el consolidado y para el separado razón por la cual las medidas de seguimiento aplican para ambos casos.

6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

En materia de riesgo de liquidez, durante el año 2023 no se han presentado situaciones o eventos materiales que afecten la liquidez del Banco Davivienda. Al contrario, el sistema bancario ha evidenciado una baja presión por recursos como consecuencia de un moderado crecimiento de la cartera debido a la política contraccionista del Banco de la República, la alta tasa de inflación y el moderado crecimiento económico.

Por su parte las filiales bancarias de Davivienda en Centroamérica han presentado niveles adecuados y normales de liquidez. Los crecimientos de cartera moderados en Panamá, El Salvador y Costa Rica no han ejercido presión adicional sobre la captación de depósitos. En Honduras, el acelerado crecimiento de la cartera del país ha generado un incremento en las tasas de interés de los depósitos en Lempiras, sin embargo el Banco Davivienda Honduras ha podido fondear su crecimiento de cartera sin problema

Los otros sistemas de administración de riesgos (Riesgo Estratégico, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Programa Anticorrupción y Ley FATCA/CRS, Riesgo de Fraude, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgos de Protección de Datos y Privacidad, Riesgo Tecnológico, Riesgos en Terceros y Aliados, Continuidad del Negocio, Cumplimiento Normativo) revelados a corte 31 de diciembre del 2022 en el informe anual, no presentan ninguna variación material, ni nuevos riesgos identificados.

6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio

La calificación internacional de emisor de Davivienda se encuentra en BB+ para Fitch y S&P y en Baa3 para Moody's, todas con perspectiva estable.

A finales del mes de abril, Moody's mantuvo la calificación internacional de emisor de Davivienda en Baa3 y ratificó la perspectiva en estable. Adicionalmente, disminuyó la calificación del Bono Subordinado AT1 (que pasó a B2 desde B1), en línea con la disminución en la evaluación crediticia de referencia (Baseline Credit Assessment, BCA por sus siglas en inglés).

Según la calificadora y de acuerdo a sus metodologías, el Banco presenta menores niveles de rentabilidad e indicadores de capital a los de sus pares. Sin embargo, en términos regulatorios, Davivienda mantiene niveles de capital sólidos y por encima de los mínimos regulatorios, siendo uno de los bancos mejor capitalizados en Colombia. La solvencia básica ordinaria de Davivienda se encuentra a Marzo en niveles de 10,49%, 349 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio de 7%.

En cuanto a Fitch y S&P, las calificaciones se mantuvieron sin cambios en el primer trimestre de 2023.

7. HECHOS POSTERIORES

A continuación se resumen los cambios materiales presentados en los estados financieros separados y consolidados del Banco entre el trimestre reportado y la fecha de transmisión y publicación de la información financiera.

7.1. EEFF Consolidados

No se han presentado hechos posteriores después del corte de este informe de resultados.

7.2. EEFF Separados

No se han presentado hechos posteriores después del corte de este informe de resultados.

8. EMISIONES VIGENTES

8.1. Acciones

Clase de Valor	Capital Autorizado (Acciones)	Acciones en Circulación	Total de Acciones en Circulación	Bolsas de Negociación
Acciones Preferenciales	500.000.000	107.993.484	451.670.413	BVC BCS
Acciones Ordinarias		343.676.929		No Listadas

Información Bursátil	1T22	4T22	1T23	% 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	32.950	27.560	24.100	-12,6%	-26,9%
Precio de Cierre Preferencial USD	7,1	5,9	5,2	-12,6%	-26,9%
Capitalización de Mercado (MM COP)	14.883	12.448	10.885	-12,6%	-26,9%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,2	2,7	2,3	-12,6%	-26,9%
Utilidad por Acción (EPS) COP	3.700	3.578	2.970	-17,0%	-19,7%
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,80	0,77	0,64	-17,0%	-19,7%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	8,9	7,7	8,1	5,3%	-8,9%
Dividendos por Acción COP	1.072	1.072	1.010	-5,8%	-5,8%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	30.532	35.673	35.427	-0,7%	16,0%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	1,08	0,77	0,68	-11,9%	-37,0%

8.2. Bonos

Bonos Internacionales

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 31 de marzo de 2023 de 500 millones USD, este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (a mar 23)	Tasa Cupón	Calificación	Bolsa de Negociación
AT1	22/04/2021	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	Fitch: B Moody's: B2	SGX

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011
(en COP miles de millones)

El cupo global del programa es de hasta COP 6 billones, emitidos en bonos ordinarios y bonos subordinados; al 31 de marzo 2023 tenía disponibles COP 200 mil millones. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado	Monto Vigente (a mar 23)
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2027	COP	400	400	219
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2027	COP	500	500	230
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2028	COP	500	500	185
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2024	COP	600	600	161
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2024	COP	600	600	128
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2025	COP	700	700	134
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2025	COP	600	600	274
Total						1.729

* Corresponde al monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015
(en COP miles de millones)

El cupo global del programa es de hasta COP 7,51 billones, emitidos en bonos ordinarios y bonos subordinados. Al 31 de marzo 2023 tenía disponibles COP 985 mil millones. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto Vigente (a mar 23)**
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2028	COP	600	600	378
Segunda Emisión	28/09/2016	28/09/2026	COP	400	359	359
Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2025	COP	400	399	399
Cuarta Emisión	07/06/2017	07/06/2027	COP	700	700	343
Reapertura Serie C84	27/07/2016	27/07/2023	COP	200	200	200
Quinta Emisión	15/11/2018	15/11/2026	COP	300	253	166
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2029	COP	500	500	224
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2029	COP	600	600	430
Octava Emisión	26/09/2019	26/09/2031	COP	700	700	700
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2032	COP + UVR	700	771	771
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	744	744
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
Total						5.413

* Corresponde al monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

** Se asume el valor de la UVR con corte al 31 de marzo 2023, para la reexpresión de los Bonos UVR en COP.

Emisiones Locales con Único Comprador Internacional

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (a mar 23)
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363

8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)

Los CDT emitidos por el Banco Davivienda se transan en la Bolsa de Valores de Colombia y se encuentran listados en dicha entidad. El valor nominal vigente con corte a marzo 2023 era de COP 21,68 billones.

9. 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 Fondeo** = 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)
- 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))
- Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
- Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
- Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
- Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
- Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
- 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
28. **Riesgo de Mercado:** consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios debido a cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. Se entiende también como la incertidumbre acerca del valor futuro de una inversión, por lo que su administración consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en los diversos factores de riesgo, dentro de los que se encuentra: tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y demás factores a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.
29. **Cartera CDE:** corresponde a la calificación otorgada a los clientes asignados por la metodología de calificación de la superfinanciera en donde las carteras CDE corresponden a los clientes con mayor nivel de deterioro.
30. **VeR:** El Valor en Riesgo (VeR) busca estimar el monto que podría variar el valor de un portafolio ante movimientos de los precios que afectan su valoración en un horizonte de tiempo, con un nivel de probabilidad. El VeR es calculado bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través del Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Corresponde a un modelo de VaR paramétrico en condiciones de estrés que busca la asignación de capital por concepto de riesgo de mercado.

ANEXOS

Notas a los Estados Financieros Consolidados y Separados

Las notas a los Estados Financieros Consolidados y Separados hacen parte integral de este informe. Se adjuntan las notas a continuación.

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 marzo de 2023 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

Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias

Información financiera intermedia condensada consolidada
al 31 de marzo de 2023

CONTENIDO

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Consolidado de Resultados	8
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	13
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión integral de riesgos	20
10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera	30
11. Partidas específicas del estado consolidado de resultados	50
12. Partes relacionadas	52
13. Eventos o hechos posteriores	56



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- los estados condensados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 31 de marzo de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Rea Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2023	diciembre 31, 2022
ACTIVO			
Efectivo		16.125.563	14.478.474
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.1	1.286.727	1.851.848
Inversiones medidas a valor razonable	10.2	14.067.796	12.037.987
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.610.602	2.194.772
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	138.548.394	138.468.797
Cuentas por cobrar, neto		2.070.172	2.236.798
Activos mantenidos para la venta, neto		125.910	111.762
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	5.917.604	5.808.042
Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos		312.579	338.512
Inversiones en otras compañías		599.381	594.371
Propiedades y equipo, neto		1.760.391	1.742.493
Propiedades de inversión, neto		232.187	239.019
Plusvalía e intangibles		1.962.894	1.944.782
Otros activos, neto	10.5	2.373.941	2.080.804
Total activo		186.994.141	184.128.461
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.6	123.757.664	121.072.054
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos		48.612.829	55.413.302
Depósitos en cuenta corriente		17.250.569	17.809.064
Certificados de depósito a término		56.867.557	46.594.630
Otras exigibilidades		1.026.709	1.255.058
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.7	3.831.365	1.122.449
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.952.067	2.357.237
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.8	20.233.716	21.638.961
Instrumentos de deuda emitidos	10.9	14.855.864	14.976.148
Cuentas por pagar		2.511.428	2.851.365
Impuestos por pagar		588.001	598.553
Impuesto diferido, neto		603.309	575.494
Otros pasivos y pasivos estimados	10.10	2.465.116	2.642.822
Total pasivo		170.798.530	167.835.083
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		7.057.912	5.979.513
Adopción por primera vez NIIF		108.133	109.767
Otro resultado integral		3.695.284	3.508.679
Utilidades acumuladas		4.527	-
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		232.300	1.593.142
Total patrimonio de los propietarios de la controladora		15.996.744	16.089.689
Participación no controladora		198.867	203.689
Total patrimonio		16.195.611	16.293.378
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		186.994.141	184.128.461

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		5.833.802	3.099.925
Cartera		5.126.446	3.048.229
Inversiones y valoración, neto	11.1	615.024	32.064
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		92.332	19.632
Egresos por intereses		3.234.070	1.029.852
Depósitos y exigibilidades		2.349.550	576.620
Depósitos en cuenta corriente		30.627	9.556
Depósitos de ahorro		813.373	247.378
Certificados de depósito a término		1.505.550	319.686
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		428.079	101.751
Instrumentos de deuda emitidos		386.003	305.510
Otros intereses		70.438	45.971
Margen financiero bruto		2.599.732	2.070.073
Deterioro activos financieros, neto		1.043.010	698.505
Deterioro activos financieros		3.217.154	1.795.496
Reintegro de activos financieros		(2.174.144)	(1.096.991)
Margen financiero neto		1.556.722	1.371.568
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2	54.920	33.415
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	447.549	403.540
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		(27.437)	1.970
Gastos operacionales		1.496.987	1.202.761
Gastos de personal		609.149	479.492
Administrativos y operativos		789.917	640.647
Amortizaciones y depreciaciones		97.921	82.622
Ganancia en cambios, neto		57.477	281.883
Derivados, neto		(364.892)	(192.128)
Dividendos recibidos		29.984	614
Otros ingresos, neto	11.3	36.341	27.069
Margen Operacional		293.677	725.170
Impuesto de renta	11.4	56.764	213.897
Impuesto de renta corriente		59.053	226.869
Impuesto de renta diferido		(2.289)	(12.972)
Utilidad del periodo		236.913	511.273
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		232.300	505.359
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		4.613	5.914
Utilidad por acción del periodo en pesos (1)		514	1.119

(1) Calculada como : Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora / Número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	2023	2022
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	232.300	505.359
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	4.613	5.914
Utilidad del periodo	236.913	511.273
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	110.973	(57.408)
Beneficios a empleados largo plazo	(786)	11
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados (1)	58.811	39.494
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	168.998	(17.903)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:		
Participación en el ORI de asociadas	3.573	24
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior (Nota 2)	13.002	(282.128)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos	16.575	(282.104)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	185.573	(300.007)
Resultado integral total del periodo	422.486	211.266
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	418.905	220.689
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	3.581	(9.423)
Resultado integral total del periodo	422.486	211.266

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023 y 2022	RESERVAS					RESULTADOS ACUMULADOS		RESULTADOS ACUMULADOS		Participación no controladora	Total patrimonio	
	Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Total reservas	Adopción por primera vez NIIF	Otro resultado integral	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad del periodo			Total patrimonio de los propietarios de la controladora
Saldo a 31 de diciembre de 2021	81.301	4.817.287	5.473.512	295.657	5.769.169	122.389	2.084.681	-	1.239.203	14.114.030	165.788	14.279.818
Traslado utilidades								1.239.203	(1.239.203)	-	(14.987)	(14.987)
Distribución de dividendos:												
Dividendos decretados en efectivo, \$1.072 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 06 y sep 14 de 2022. (Nota 2)					-			(484.191)		(484.191)		(484.191)
Movimiento de reservas:												
Reserva ocasional				3.987	3.987			(3.987)		-	(894)	(894)
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal				-	-					-	-	-
Reserva legal			8.421		8.421			(8.421)		-	322	322
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional				691.998	691.998			(691.998)		-	-	-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					-		(300.007)	(50.606)		(350.613)	(9.423)	(360.036)
Utilidad del periodo					-				505.359	505.359	5.914	511.273
Saldo a 31 de marzo de 2022	81.301	4.817.287	5.481.933	991.642	6.473.575	122.389	1.784.674	-	505.359	13.784.585	146.720	13.931.305
Saldo a 31 de diciembre de 2022	81.301	4.817.287	5.511.446	468.067	5.979.513	109.767	3.508.679	-	1.593.142	16.089.689	203.689	16.293.378
Traslado utilidades					-			1.593.142	(1.593.142)	-	(16.631)	(16.631)
Distribución de dividendos:												
Dividendos decretados en efectivo, \$1.010 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. abr 12 y sept 13 de 2023.					-			(456.187)		(456.187)	(1)	(456.188)
Movimiento de Reservas:												
Reserva ocasional				1.069.668	1.069.668			(1.069.668)		-	7.950	7.950
Reserva legal			8.731		8.731			(8.731)		-	280	280
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias					-		186.605	(55.663)		130.942	(1.032)	129.910
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					-	(1.634)		1.634		-	(1)	(1)
Utilidad del periodo					-				232.300	232.300	4.613	236.913
Saldo al 31 de marzo de 2023	81.301	4.817.287	5.520.177	1.537.735	7.057.912	108.133	3.695.284	4.527	232.300	15.996.744	198.867	16.195.611

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:

Nota	2023	2022
-------------	-------------	-------------

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Utilidad del periodo	236.913	511.273
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de inversiones, neto	10.2.3 468	(2.165)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.4 1.290.087	816.635
Deterioro de otros activos, neto	13.032	20.088
Provisión para cesantías	15.727	16.324
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto	102.882	242.719
Ingresos netos por intereses	(1.983.520)	(2.037.860)
Depreciaciones y amortizaciones	97.921	82.622
Diferencia en cambio, neta	102.953	(981.152)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones, neta	(25.040)	6.750
Pérdida (utilidad) por método de participación patrimonial asociadas, neto	27.437	(1.970)
Resultado neto en inversiones	(591.172)	(38.963)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta	364.892	192.128
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta	332	(3.434)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta	1.794	(4.708)
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión	(1.857)	127
Impuesto de renta	56.764	213.897
Cambios en activos y pasivos operacionales:		
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	48.102	(37.561)
Instrumentos financieros derivados	(185.178)	104.489
Inversiones medidas a valor razonable	47.027	(276.190)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	(2.826.227)	(4.129.951)
Cuentas por cobrar	16.594	(65.835)
Otros activos	(165.851)	(52.159)
Depósitos y exigibilidades	2.768.270	107.814
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	2.708.917	4.677.520
Cuentas por pagar	(709.836)	(475.983)
Beneficios a empleados	(67.265)	(48.495)
Reservas técnicas	(28.623)	(11.986)
Pasivos estimados	(84.139)	(66.115)
Otros pasivos	(170.828)	(45.465)
Producto de la venta de cartera de créditos	106.712	356
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta	4.177	8.521
Producto de la venta de otros activos	21.653	13.836
Impuesto a las ganancias pagado	(130.319)	(86.680)
Intereses recibidos	4.986.151	2.989.118
Intereses pagados	(2.323.161)	(836.829)
Pago de cesantías	22.972	8.596
Efectivo neto provisto por actividades de operación	3.748.761	809.312

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Nota	2023	2022
------	------	------

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Dividendos recibidos		29.984	1.620
Aumento en inversiones medidas a costo amortizado		(808.532)	(767.526)
Adquisición de inversiones medidas a valor razonable		(5.737.950)	(2.845.750)
Disminución (aumento) de inversiones en asociadas y otras compañías		27.785	(5.036)
Disminución participación no controlante		(9.435)	(24.982)
Adiciones de propiedades y equipos		(37.250)	(20.549)
Producto de la venta de inversiones		4.590.298	2.610.960
Producto de la venta de propiedades y equipo		1.637	4.285
Producto de la venta de propiedades de inversión		5.958	81.279
Aumento activos intangibles		(37.440)	(5.838)
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(1.974.945)	(971.537)

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.8	2.336.693	3.279.990
Pagos obligaciones financieras	10.8	(2.422.242)	(2.704.889)
Emisiones en instrumentos de deuda	10.9	240.570	135.060
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.9	(522.581)	(276.588)
Pago de pasivos por arrendamiento		(38.983)	(35.443)
Pago de dividendos en efectivo		(14)	-
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiación		(406.557)	398.130
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		1.367.259	235.905
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		(237.188)	(48.978)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio (*)		16.282.220	15.460.725
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (**)		17.412.291	15.647.652

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.803.746 para diciembre de 2022 y \$2.306.686 para diciembre de 2021.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.286.727 para marzo de 2023 y \$646.011 para marzo de 2022.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de marzo de 2023, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

Dividendos decretados

El 21 de marzo de 2023 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.010 pesos de dividendos por acción, para un total de \$456.187. El 50% de este dividendo se pagará el 12 de abril de 2023 y el 50% restante el 13 de septiembre de 2023. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.11.

Efecto de tasa de cambio

Para marzo 2023 la TRM se ubicó en \$4.646,08, lo que ocasionó una revaluación de \$164,12 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2022 que fue de \$4.810,20. Esta variación generó un gasto en resultados de \$57.477.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a marzo 31 de 2023, una disminución neta en el patrimonio por \$16.659.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

La información financiera intermedia condensada consolidada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021.

Esta información financiera intermedia condensada consolidada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2022.

6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 31 de marzo de 2023 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2022.

En relación con el contexto de alta inflación a nivel global y la aplicación de una política monetaria contraccionista de manera generalizada para su control, sumado al entorno incertidumbre por cuenta del conflicto en Europa, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

	<u>Valor Razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>13.893.926</u>	<u>9.448.052</u>	<u>3.970.054</u>	<u>475.820</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>7.036.559</u>	<u>6.153.172</u>	<u>785.918</u>	<u>97.469</u>
Gobierno colombiano	5.687.127	5.680.852	6.275	-
Instituciones Financieras	857.446	423.376	390.609	43.461
Entidades del Sector Real	307.622	3.007	304.615	-
Otros	184.364	45.937	84.419	54.008
<u>En moneda extranjera</u>	<u>6.857.367</u>	<u>3.294.880</u>	<u>3.184.136</u>	<u>378.351</u>
Gobierno colombiano	1.098.942	1.098.941	-	-
Gobiernos extranjeros	4.331.041	1.566.299	2.595.759	168.983
Instituciones Financieras	978.525	295.125	474.032	209.368
Entidades del Sector Real	448.860	334.515	114.345	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>769.560</u>	<u>58.360</u>	<u>500.867</u>	<u>210.333</u>
Con cambio en resultados	169.046	17.856	-	151.190
Con cambio en otros resultados integrales	600.514	40.504	500.867	59.143
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.691</u>	-	-	<u>3.691</u>
En moneda extranjera	3.691	-	-	3.691

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>3</u>
	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>2</u>	
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.608.624</u>	=	<u>1.608.624</u>	=
Forward de moneda	369.848	-	369.848	-
Forward títulos	447	-	447	-
Swap tasa de interés	1.178.215	-	1.178.215	-
Otros	60.114	-	60.114	-
<u>Total activo</u>	<u>16.275.801</u>	<u>9.506.412</u>	<u>6.079.545</u>	<u>689.844</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.950.176</u>	=	<u>1.950.176</u>	=
Forward de moneda	634.978	-	634.978	-
Forward títulos	11.569	-	11.569	-
Swap tasa	1.246.803	-	1.246.803	-
Otros	56.826	-	56.826	-
<u>Total pasivo</u>	<u>1.950.176</u>	<u>=</u>	<u>1.950.176</u>	<u>=</u>

(1) Incluye inversiones en otras compañías
(2) No incluye operaciones de contado

	<u>Valor Razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u>	<u>3</u>
	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>2</u>	
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.852.520</u>	<u>8.450.000</u>	<u>2.957.989</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.986.253</u>	<u>5.442.234</u>	<u>495.281</u>	<u>48.738</u>
Gobierno colombiano	4.936.696	4.930.604	6.092	-
Instituciones Financieras	817.338	446.320	369.654	1.364
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	176.896	47.146	82.376	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>5.866.267</u>	<u>3.007.766</u>	<u>2.462.708</u>	<u>395.793</u>
Gobierno colombiano	632.823	632.823	-	-
Gobiernos extranjeros	3.503.171	1.685.147	1.613.478	204.546
Instituciones Financieras	1.121.066	260.320	669.499	191.247
Entidades del Sector Real	609.207	429.476	179.731	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>776.017</u>	<u>48.547</u>	<u>579.693</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	180.502	19.147	73.788	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	595.515	29.400	505.905	60.210
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.821</u>	=	=	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	3.821	-	-	3.821
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.194.480</u>	=	<u>2.194.480</u>	=
Forward de moneda	372.502	-	372.502	-
Forward títulos	8.595	-	8.595	-
Swap tasa de interés	1.784.123	-	1.784.123	-
Otros	29.260	-	29.260	-
<u>Total activo</u>	<u>14.826.838</u>	<u>8.498.547</u>	<u>5.732.162</u>	<u>596.129</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Valor Razonable</u>		<u>Jerarquía</u>		
	<u>diciembre 31, 2022</u>		<u>1</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Pasivo					
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>2.356.972</u>	-	<u>2.356.972</u>		-
Forward de moneda	476.709	-	476.709		-
Forward títulos	6.331	-	6.331		-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348		-
Otros	31.584	-	31.584		-
Total pasivo	<u>2.356.972</u>	-	<u>2.356.972</u>		-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en derechos residuales de titularizaciones de cartera hipotecaria e instrumentos de deuda de mercados con baja profundidad. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos en el mercado local de Honduras, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros. Los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	diciembre 31, 2022	Ganancias (pérdidas) totales en resultados	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Liquidaciones	marzo 31, 2023
Activo							
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>444.531</u>	<u>(299)</u>	<u>226</u>	-	<u>259.373</u>	<u>(228.011)</u>	<u>475.820</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>48.738</u>	<u>6.408</u>	<u>226</u>	-	<u>42.097</u>	-	<u>97.469</u>
Instituciones Financieras	1.364	-	-	-	42.097	-	43.461
Otros	47.374	6.408	226	-	-	-	54.008
<u>En moneda extranjera</u>	<u>395.793</u>	<u>(6.707)</u>	<u>-</u>	-	<u>217.276</u>	<u>(228.011)</u>	<u>378.351</u>
Gobiernos extranjeros	204.546	(905)	-	-	129.128	(163.786)	168.983
Instituciones Financieras	191.247	(5.802)	-	-	88.148	(64.225)	209.368
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>147.777</u>	<u>63.623</u>	<u>(1.067)</u>	-	-	-	<u>210.333</u>
Con cambio en resultados	87.567	63.623	-	-	-	-	151.190
Con cambio en otros resultados integrales	60.210	-	(1.067)	-	-	-	59.143
<u>Derechos financieros</u>	<u>3.821</u>	<u>(130)</u>	<u>-</u>	-	-	-	<u>3.691</u>
En moneda extranjera	3.821	(130)	-	-	-	-	3.691
Total activo	<u>596.129</u>	<u>63.194</u>	<u>(841)</u>	-	<u>259.373</u>	<u>(228.011)</u>	<u>689.844</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>diciembre 30,</u> <u>2021</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas)</u> <u>totales en</u> <u>resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2022</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y</u> <u>garantizados</u>	<u>531.741</u>	<u>20.270</u>	-	-	<u>338.860</u>	<u>(446.340)</u>	<u>444.531</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>47.195</u>	<u>15.542</u>	-	-	<u>4.242</u>	<u>(18.241)</u>	<u>48.738</u>
Instituciones Financieras	37	-	-	-	1.327	-	1.364
Otros	47.158	15.542	-	-	2.915	(18.241)	47.374
<u>En moneda extranjera</u>	<u>484.546</u>	<u>4.728</u>	-	-	<u>334.618</u>	<u>(428.099)</u>	<u>395.793</u>
Gobiernos extranjeros	294.985	-	-	-	204.546	(294.985)	204.546
Instituciones Financieras	189.561	4.728	-	-	130.072	(133.114)	191.247
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	<u>96.483</u>	<u>25.697</u>	<u>14.705</u>	-	<u>12.689</u>	<u>(1.797)</u>	<u>147.777</u>
Con cambio en resultados	61.362	25.697	-	-	508	-	87.567
Con cambio en otros resultados integrales	35.121	-	14.705	-	12.181	(1.797)	60.210
<u>Derechos financieros</u>	-	-	-	-	<u>3.821</u>	-	<u>3.821</u>
En moneda extranjera	-	-	-	-	3.821	-	3.821
<u>Total activo</u>	<u>628.224</u>	<u>45.967</u>	<u>14.705</u>	-	<u>355.370</u>	<u>(448.137)</u>	<u>596.129</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Grupo a valor razonable y su valor en libros:

	Valor Razonable	marzo 31, 2023			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	127.962.358	-	-	127.962.358	138.548.394
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.865.258</u>	<u>1.233.476</u>	<u>4.629.398</u>	<u>2.384</u>	<u>5.917.604</u>
Total activos financieros	133.827.616	1.233.476	4.629.398	127.964.742	144.465.998

	Valor Razonable	marzo 31, 2023			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	55.684.662	-	55.684.662	-	56.867.557
Instrumentos de deuda emitidos	13.753.257	9.311.648	-	4.441.609	14.855.864
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>19.940.576</u>	-	-	<u>19.940.576</u>	<u>20.233.716</u>
Total pasivos	89.378.495	9.311.648	55.684.662	24.382.185	91.957.137

	Valor Razonable	diciembre 31, 2022			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
Activos					
Cartera de créditos, neto	129.760.284	-	-	129.760.284	138.468.797
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>5.685.787</u>	<u>1.096.741</u>	<u>4.555.191</u>	<u>33.855</u>	<u>5.808.042</u>
Total activos financieros	135.446.071	1.096.741	4.555.191	129.794.139	144.276.839

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	48.907.774	-	48.907.774	-	46.594.630
Instrumentos de deuda emitidos	13.378.879	9.054.354	-	4.324.525	14.976.148
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>21.381.443</u>	-	-	<u>21.381.443</u>	<u>21.638.961</u>
Total pasivos	83.668.096	9.054.354	48.907.774	25.705.968	83.209.739

8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el grupo se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

enero 1, 2022 a marzo 31, 2023

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.563.182	1.719.937	584.021	966.662	5.833.802
Egresos por interés	(482.147)	(1.565.877)	(767.055)	(418.991)	(3.234.070)
Neto FTP (*)	(653.176)	811.291	(158.115)	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.035.559)	88.808	(2.758)	(93.501)	(1.043.010)
Margen Financiero Neto	<u>392.300</u>	<u>1.054.159</u>	<u>(343.907)</u>	<u>454.170</u>	<u>1.556.722</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	225.869	41.272	103.511	131.817	502.469
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	(31.608)	4.171	(27.437)
Dividendos recibidos	-	-	29.143	841	29.984
Gastos operacionales	(613.269)	(282.099)	(181.013)	(420.606)	(1.496.987)
Cambios y derivados, neto	-	-	(180.618)	(126.797)	(307.415)
Otros ingresos y gastos, netos	28.726	314	(4.920)	12.221	36.341
Margen operacional	<u>33.626</u>	<u>813.646</u>	<u>(609.412)</u>	<u>55.817</u>	<u>293.677</u>
Impuesto de renta y complementarios	100.959	(314.533)	192.883	(36.073)	(56.764)
Utilidad (pérdida) neta	<u>134.585</u>	<u>499.113</u>	<u>(416.529)</u>	<u>19.744</u>	<u>236.913</u>
marzo 31, 2023					
Activos	62.679.656	42.654.021	30.152.792	51.507.672	186.994.141
Pasivos	28.432.670	57.954.468	38.421.748	45.989.644	170.798.530

enero 1, 2021 a marzo 31, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.794.169	717.475	(11.876)	600.157	3.099.925
Egresos por interés	(100.398)	(356.268)	(370.408)	(202.778)	(1.029.852)
Neto FTP (*)	(456.397)	352.822	103.575	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(649.907)	21.780	(964)	(69.414)	(698.505)
Margen Financiero Neto	<u>587.467</u>	<u>735.809</u>	<u>(279.673)</u>	<u>327.965</u>	<u>1.371.568</u>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	197.762	46.390	95.770	97.033	436.955
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	1.356	614	1.970
Dividendos recibidos	-	-	37	577	614
Gastos operacionales	(542.245)	(237.315)	(124.922)	(298.279)	(1.202.761)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1, 2021 a marzo 31, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Cambios y derivados, neto	-	-	44.653	45.102	89.755
Otros ingresos y gastos, netos	20.686	(7.585)	(5.791)	19.759	27.069
Margen operacional	263.670	537.299	(268.570)	192.771	725.170
Impuesto de renta y complementarios	(37.850)	(199.651)	80.879	(57.275)	(213.897)
Utilidad (pérdida) neta	225.820	337.648	(187.691)	135.496	511.273
diciembre 31, 2022					
Activos	63.050.698	42.509.142	26.300.827	52.267.794	184.128.461
Pasivos	27.450.059	56.417.896	37.230.487	46.736.641	167.835.083

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2023, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a marzo 2022 en reportes anteriores.

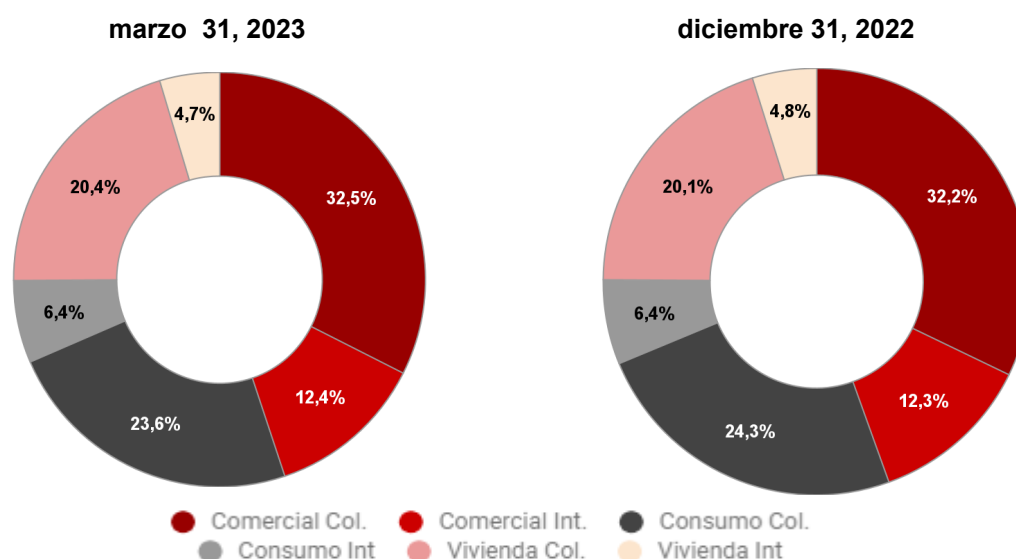
9. Gestión integral de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 31 de marzo de 2023, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022.

9.1. Riesgo de crédito

9.1.1. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

El valor de la cartera total consolidada al cierre del primer trimestre del año es de \$145.014.776 representada en un 76% por Banco Davivienda Colombia y el 24% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Marzo 2023 - Diciembre 2022 se presenta a continuación:



Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre de marzo de 2023, la cartera presentó una variación de 0,16% con respecto al 31 de diciembre de 2022; la cartera de Colombia aumentó 0,2%, en donde la cartera de vivienda presentó la mayor variación con un delta de 2%, seguido del portafolio de cartera comercial con una variación de 1,1%. La cartera de consumo presentó una variación negativa debido a la implementación de políticas de originación encaminadas a corregir deterioros observados en periodos anteriores, así como una menor demanda de crédito. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos, presentó una variación de 0,2% (3,8% en dólares). Este crecimiento es explicado por la dinámica del primer trimestre de 2023 en Honduras para Banca Corporativa y Banca Personas en particular Libranza y Tarjeta de crédito; y en Panamá por el crecimiento de Banca Corporativa.

La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	42.148.887	2.511.521	2.425.481	47.085.889	41.899.831	2.626.571	2.056.400	46.582.802
Consumo	28.321.072	4.322.609	1.578.470	34.222.151	29.957.718	3.996.318	1.181.191	35.135.227
Vivienda	<u>27.589.007</u>	<u>1.337.911</u>	<u>684.603</u>	<u>29.611.521</u>	<u>27.122.127</u>	<u>1.259.402</u>	<u>650.909</u>	<u>29.032.438</u>
	<u>98.058.966</u>	<u>8.172.041</u>	<u>4.688.554</u>	<u>110.919.561</u>	<u>98.979.676</u>	<u>7.882.291</u>	<u>3.888.500</u>	<u>110.750.467</u>
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	16.215.903	1.437.867	346.787	18.000.557	16.046.039	1.393.009	361.971	17.801.019
Consumo	8.354.754	742.736	218.845	9.316.335	8.277.333	732.089	222.359	9.231.781
Vivienda	<u>6.342.681</u>	<u>268.965</u>	<u>166.677</u>	<u>6.778.323</u>	<u>6.540.171</u>	<u>287.110</u>	<u>176.776</u>	<u>7.004.057</u>
	<u>30.913.338</u>	<u>2.449.568</u>	<u>732.309</u>	<u>34.095.215</u>	<u>30.863.543</u>	<u>2.412.208</u>	<u>761.106</u>	<u>34.036.857</u>
Total	<u>128.972.304</u>	<u>10.621.609</u>	<u>5.420.863</u>	<u>145.014.776</u>	<u>129.843.219</u>	<u>10.294.499</u>	<u>4.649.606</u>	<u>144.787.324</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 88,4% de la cartera de Colombia se encuentra clasificada en stage 1, disminuyendo un 1% frente al porcentaje observado al cierre de 2022; el 7,4% de la exposición se encuentra en en stage 2 y el 4,2% en stage 3, incrementando un 0,3% y 0,7% respectivamente. Este comportamiento refleja los rodamientos de cartera y el menor crecimiento en los portafolios en especial en la cartera de consumo, particularmente en los créditos de libre inversión, en donde factores como la inflación, las tasas de interés y el desempleo son relevantes en la afectación en la capacidad de pago de los hogares. En la cartera de vivienda se observa un comportamiento estable al igual que en la cartera comercial.

La cartera de Banco Davivienda Internacional, presenta a Marzo 2023 una distribución por stage muy similar a la vista para Diciembre 2022. Esto se refleja en las 3 clases de cartera, con un leve aumento de stage 2 y reducción en stage 3 en cartera comercial y consumo, dinámica que se presenta en Costa Rica, Honduras y El Salvador. Los anteriores movimientos son muy leves, y reflejan estabilidad en el comportamiento de la cartera en el primer trimestre de 2023 en Centroamérica.

	marzo 31, 2023			diciembre 31, 2022		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Davivienda Colombia	88,4%	7,4%	4,2%	89,4%	7,1%	3,5%
Comercial	89,5%	5,3%	5,2%	89,9%	5,6%	4,4%
Consumo	82,8%	12,6%	4,6%	85,2%	11,4%	3,4%
Vivienda	93,2%	4,5%	2,3%	93,4%	4,3%	2,2%

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	marzo 31, 2023			diciembre 31, 2022		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Subsidiarias Internacionales	90,7%	7,2%	2,1%	90,7%	7,1%	2,2%
Comercial	90,1%	8,0%	1,9%	90,1%	7,8%	2,0%
Consumo	89,7%	8,0%	2,3%	89,7%	7,9%	2,4%
Vivienda	93,5%	4,0%	2,5%	93,4%	4,1%	2,5%
TOTAL	88,9%	7,4%	3,7%	89,8%	7,1%	3,1%

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	6.621.563	1.780.043	2.816.441	11.218.047
Stage 1	5.872.399	1.629.630	2.684.335	10.186.364
Stage 2	587.098	112.574	65.876	765.548
Stage 3	162.066	37.839	66.230	266.135
Salvador	4.887.081	4.161.166	1.901.443	10.949.690
Stage 1	4.403.770	3.560.221	1.798.003	9.761.994
Stage 2	410.066	479.591	70.516	960.173
Stage 3	73.245	121.354	32.924	227.523
Honduras	2.669.854	3.111.631	1.458.422	7.239.907
Stage 1	2.422.841	2.920.154	1.377.711	6.720.706
Stage 2	227.664	137.506	66.445	431.615
Stage 3	19.349	53.971	14.266	87.586
Panamá	3.822.059	263.494	602.017	4.687.570
Stage 1	3.516.893	244.749	482.632	4.244.274
Stage 2	213.039	13.065	66.128	292.232
Stage 3	92.127	5.680	53.257	151.064
Total general	18.000.557	9.316.334	6.778.323	34.095.214

La composición de stage en cada subsidiaria de Centroamérica a Marzo 2023, refleja como temas y movimientos destacados vs. Diciembre 2022 los siguientes:

- La participación de stage 1 es superior al 90% excepto en El Salvador, en donde es del 89,2%. En dicho país, esa composición diferente está explicada por consumo, en donde el stage 2 cuenta con un 11% de participación, algo estable en el tiempo, y fruto de mayor presencia de ajuste a condiciones iniciales del crédito, no a una mayor morosidad.
- En cartera comercial, la participación en stage 1, se mantuvo similar a la de Diciembre 2022, sin embargo, al interior de los países hay una leve caída en Honduras, El Salvador y Costa Rica, y un aumento en Panamá. Esto se debe a movimientos particulares de clientes a stage 2, que no afectan el buen comportamiento de esta cartera, por el contrario, en el primer trimestre del año hay una reducción de la participación de stage 3.
- En la cartera de consumo, hay aumentos en stage 1 en Honduras y Panamá, debido especialmente a los mayores crecimientos en dicha cartera en este trimestre, pero a nivel consolidado no generan un movimiento relevante en Centroamérica
- En Cartera de vivienda, se presentan aumentos de stage 1 en los 4 países, explicado por mejores desempeños en el comportamiento de pago de los clientes, siendo ésta la clase de cartera con una mayor participación de stage 1 en Centroamérica (93,6%).

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 10.4.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 10.4.2 (Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio), 10.4.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.1. Exposición riesgo de crédito y colateralización - Cartera de Crédito y Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para marzo de 2023, el 65% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 32,0% y finalmente titularizaciones con 3% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	marzo 31, 2023		diciembre 31, 2022	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>13.893.926</u>	-	<u>11.852.520</u>
Instrumentos derivados	1.270.908	339.694	1.782.204	412.568
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<u>5.933.777</u>	-	<u>5.823.747</u>
Cartera de créditos	<u>75.090.993</u>	<u>69.923.783</u>	<u>74.056.937</u>	<u>70.730.387</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>76.361.901</u>	<u>90.091.180</u>	<u>75.839.141</u>	<u>88.819.222</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>14.692.435</u>	<u>35.501.168</u>	<u>14.259.547</u>	<u>35.223.989</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>91.054.336</u>	<u>125.592.348</u>	<u>90.098.688</u>	<u>124.043.211</u>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Grupo, se exige la constitución de garantías para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector y la exposición del deudor con el grupo entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el grupo tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del primer trimestre del año, el 51,8% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 54,6% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (7,2% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 24,5% de los créditos de consumo sin garantía (19,0% Colombia , 44,8% en filiales internacionales).

Finalmente, los créditos de vivienda están respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Grupo para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

9.1.1.2. Medición de reservas por concepto de deterioro

Luego de aplicar los criterios descritos en los modelos para estimación de provisiones a la cartera por Stages publicados a diciembre 31, 2022, se obtienen los siguientes resultados:

Modelos de Negocio	marzo 31, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	101.137	534.864	1.250.309	1.886.310	119.545	636.289	1.160.631	1.916.465
Consumo	741.453	1.525.321	1.104.576	3.371.350	738.644	1.628.116	809.612	3.176.372
Vivienda	8.789	14.973	254.894	278.656	7.723	5.656	280.173	293.552
	851.379	2.075.158	2.609.779	5.536.316	865.912	2.270.061	2.250.416	5.386.389
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	52.626	80.689	201.151	334.466	51.270	83.760	204.231	339.261
Consumo	176.907	128.254	159.844	465.005	174.312	122.994	161.611	458.917
Vivienda	20.395	11.836	98.364	130.595	20.136	15.677	98.147	133.960
	249.928	220.779	459.359	930.066	245.718	222.431	463.989	932.138
Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto	1.101.307	2.295.937	3.069.138	6.466.382	1.111.630	2.492.492	2.714.405	6.318.527

Al cierre del primer trimestre del año, el deterioro total de la cartera del Grupo alcanzó \$6.466.382 que equivalen al 4,46% de la cartera total, presentando una proporción similar a la del cierre de 2022.

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2023				diciembre 31, 2022			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Davivienda Colombia								
Comercial	0,2%	21,3%	51,5%	4,0%	0,3%	24,2%	56,4%	4,1%
Consumo	2,6%	35,3%	70,0%	9,9%	2,5%	40,7%	68,5%	9,0%
Vivienda	0,0%	1,1%	37,2%	0,9%	0,0%	0,4%	43,0%	1,0%
	0,9%	25,4%	55,7%	5,0%	0,9%	28,8%	57,9%	4,9%
Subsidiarias Internacionales								
Comercial	0,3%	5,6%	58,0%	1,9%	0,3%	6,0%	56,4%	1,9%
Consumo	2,1%	17,3%	73,0%	5,0%	2,1%	16,8%	72,7%	5,0%
Vivienda	0,3%	4,4%	59,0%	1,9%	0,3%	5,5%	55,5%	1,9%
	0,8%	9,0%	62,7%	2,7%	0,8%	9,2%	61,0%	2,7%
TOTAL	0,9%	21,6%	56,6%	4,5%	0,9%	24,2%	58,4%	4,4%

Al cierre del primer trimestre del año, se registró un aumento de 10pbs en la cobertura del total de la cartera alcanzando un 4,5% sin embargo se observó una disminución en las coberturas sobre la cartera en stage 2 y 3. En Davivienda Colombia, este comportamiento obedece a un ajuste sobre el reconocimiento de las garantías asociadas al portafolio de vivienda, al cumplimiento en los acuerdos de pago de algunos clientes del segmento corporativo y constructor, y a un desempeño estable en estos dos portafolios. Por su parte, la disminución de la cobertura de la cartera de consumo es producto del incremento en el nivel de riesgo de este segmento, que no sólo ocasiona un

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

aumento en la proporción de cartera en stages 2 y 3 sino un aumento en el nivel de provisiones producto del rodamiento. Desde el segundo semestre de 2022 se han implementado medidas y ajustes de políticas en la originación, restringiendo los perfiles de clientes de mayor riesgo y acotando los niveles de apalancamiento y endeudamiento principalmente. Adicionalmente, se han desplegado acciones de cobranza para ajustar las cuotas a la capacidad de pago actual de los clientes.

En las filiales internacionales el indicador de cobertura permaneció similar al observado en Diciembre 2022 para las 3 clases de cartera. Esto es reflejo de la estabilidad observada en el trimestre en la morosidad y en la composición de los stages.

9.1.1.3. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el primer trimestre del año 2023, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Proyectos de Construcción, Servicios y Transporte, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$199.218 a \$272.788 de 2022 a 2023 respectivamente.

Ver Nota 10.4.3 (Cartera de créditos evaluados individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

9.2. Riesgo de mercado y liquidez

9.2.1. Riesgo de mercado

9.2.1.1. Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 31 de marzo de 2023, se ubicó en \$20.001.573 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	marzo 31, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Trading	1.968.914	1.787.801	181.113	10,1%
Estructural	18.032.659	16.073.933	1.958.726	12,2%
Reserva de Liquidez	13.694.259	11.712.416	1.981.843	16,9%
Gestión Balance	4.338.400	4.361.517	(23.117)	-0,5%
Total	20.001.573	17.861.734	2.139.839	12,0%

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading aumenta su posición 10,1%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, los portafolios que constituyen la reserva de liquidez aumentaron un 16,9% como consecuencia del incremento del balance y de la estructura de fondeo del mismo.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A marzo de 2023, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Clasificación Contable	marzo 31, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.760.275	4.330.976	429.299	9,9%
Valor razonable con cambios en ORI	9.307.521	7.707.011	1.600.510	20,8%
Costo Amortizado	5.933.777	5.823.747	110.030	1,9%
Total	20.001.573	17.861.734	2.139.839	12,0%

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2023 las inversiones a valor razonable con cambios en resultados aumentan un 9,9% como consecuencia de los incrementos en las posiciones de trading. Por su parte, las inversiones a valor razonable con cambios en ORI presentan un incremento del 20,8% asociado a la constitución de reservas de liquidez.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, Panamá y El Salvador.

País	marzo 31, 2023	diciembre 31, 2022	Variación	
			\$	%
Colombia	12.132.537	10.560.221	1.572.316	14,9%
Costa Rica	3.144.339	2.679.218	465.121	17,4%
El Salvador	1.537.918	1.596.796	(58.878)	-3,7%
Panamá	2.175.508	2.036.192	139.316	6,8%
Honduras	377.728	393.127	(15.399)	-3,9%
Estados Unidos	633.543	596.180	37.363	6,3%
Total	20.001.573	17.861.734	2.139.839	12,0%

9.2.1.2. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

En lo corrido de 2023 se observó una valorización general del mercado de capitales lo que ha favorecido el desempeño de los portafolios de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano se revaluó el 3,4%, lo que significó una depreciación de la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Grupo valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>marzo 31, 2023</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	271.108	304.912	324.080	324.080
Tasa de Cambio	189.718	221.317	252.509	252.509
Acciones	7.435	7.733	8.095	8.095
Carteras Colectivas	31.493	32.405	33.523	33.523
<u>VeR</u>	<u>499.754</u>	<u>566.367</u>	<u>618.208</u>	<u>618.207</u>

	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	229.742	273.012	304.843	229.742
Tasa de Cambio	58.303	94.992	165.212	165.212
Acciones	2.745	5.845	7.258	7.258
Carteras Colectivas	20.276	32.049	39.757	30.947
<u>VeR</u>	<u>376.316</u>	<u>405.898</u>	<u>433.158</u>	<u>433.159</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	1.260	5.853.047	1.085	5.218.268
Lempira	1.115	210.737	4.800	938.612
Colón	19.321	1.668.782	106.653	852.213
Otros (*)	(4)	(20.090)	(3)	(12.532)
Total		7.712.476		6.996.561

(*) Cifras expresadas en millones de USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2023, sería de +/- \$77.326. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2022 genera un impacto de +/- \$70.091.

9.2.1.3. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2023, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$29.229 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para marzo de 2022 esta sensibilidad habría sido de \$4.728.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2023

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	1.100.250	39.287	3,6%	5.501	(5.501)
Moneda Legal	503.752	33.129	6,6%	2.519	(2.519)
Moneda Extranjera	596.498	6.158	1,0%	2.982	(2.982)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	12.287.298	712.775	5,8%	9.085	(9.085)
Moneda Legal	6.298.556	373.689	5,9%	(19.187)	19.187
Moneda Extranjera	5.988.742	339.086	5,7%	28.272	(28.272)
Inversiones a costo amortizado	5.613.398	285.343	5,1%	28.067	(28.067)
Moneda Legal	3.679.505	274.925	7,5%	18.398	(18.398)
Moneda Extranjera	1.933.893	10.418	0,5%	9.669	(9.669)
Cartera de Créditos	138.134.327	17.350.227	12,6%	405.109	(405.109)
Moneda Legal	99.161.237	14.098.043	14,2%	249.184	(249.184)
Moneda Extranjera	38.973.090	3.252.184	8,3%	155.925	(155.925)
Total Activos en moneda legal	109.643.050	14.779.786	13,5%	250.914	(250.914)
Total Activos en moneda extranjera	47.492.223	3.607.846	7,6%	196.848	(196.848)
Total Activos que devengan intereses	157.135.273	18.387.632	11,7%	447.762	(447.762)
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	114.975.231	6.287.376	5,5%	342.018	(342.018)
Moneda Legal	81.647.286	5.495.484	6,7%	258.486	(258.486)
Moneda Extranjera	33.327.945	791.892	2,4%	83.532	(83.532)
Bonos	15.640.749	1.428.530	9,1%	31.485	(31.485)
Moneda Legal	8.980.637	1.009.421	11,2%	31.485	(31.485)
Moneda Extranjera	6.660.112	419.109	6,3%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.038.016	235.828	7,8%	15.190	(15.190)
Moneda Legal	2.811.815	228.778	8,1%	14.059	(14.059)
Moneda Extranjera	226.201	7.050	3,1%	1.131	(1.131)
Préstamos Entidades	17.659.583	1.119.973	6,3%	88.298	(88.298)
Moneda Legal	3.366.916	341.100	10,1%	16.835	(16.835)
Moneda Extranjera	14.292.667	778.873	5,4%	71.463	(71.463)
Pasivos en moneda legal	96.806.654	7.074.783	7,3%	320.865	(320.865)
Pasivos en moneda extranjera	54.506.925	1.996.924	3,7%	156.126	(156.126)
Total Pasivos con costo financiero	151.313.579	9.071.707	6,0%	476.991	(476.991)
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>	5.821.693	9.315.925		(29.230)	29.229
Moneda Legal	12.836.395	7.705.002		(69.952)	69.951
Moneda Extranjera	(7.014.702)	1.610.923		40.722	(40.722)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2022

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.086.858	9.830	0,9%	5.435	(5.435)
Moneda Legal	868.518	7.712	0,9%	4.343	(4.343)
Moneda Extranjera	218.340	2.118	1,0%	1.092	(1.092)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.025.632	225.289	2,0%	(11.957)	11.957
Moneda Legal	6.393.918	(27.533)	-0,4%	(32.955)	32.955
Moneda Extranjera	4.631.714	252.822	5,5%	20.998	(20.998)
Inversiones a costo amortizado	4.708.740	148.383	3,2%	23.544	(23.544)
Moneda Legal	3.277.172	106.693	3,3%	16.386	(16.386)
Moneda Extranjera	1.431.568	41.690	2,9%	7.158	(7.158)
Cartera de Créditos	116.282.639	10.818.561	9,3%	353.146	(353.146)
Moneda Legal	84.939.154	8.502.774	10,0%	221.321	(221.321)
Moneda Extranjera	31.343.485	2.315.787	7,4%	131.825	(131.825)
Total Activos en moneda legal	95.478.762	8.589.646	9,0%	209.095	(209.095)
Total Activos en moneda extranjera	37.625.107	2.612.417	6,9%	161.073	(161.073)
Total Activos que devengan intereses	133.103.869	11.202.063	8,4%	370.168	(370.168)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	94.278.805	1.825.144	1,9%	257.596	(257.596)
Moneda Legal	68.573.859	1.290.646	1,9%	192.053	(192.053)
Moneda Extranjera	25.704.946	534.498	2,1%	65.543	(65.543)
Bonos	16.415.861	1.057.791	6,4%	33.283	(33.283)
Moneda Legal	10.292.184	697.070	6,8%	33.283	(33.283)
Moneda Extranjera	6.123.677	360.721	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.108.745	60.427	1,9%	15.544	(15.544)
Moneda Legal	2.992.841	59.132	2,0%	14.964	(14.964)
Moneda Extranjera	115.904	1.295	1,1%	580	(580)
Préstamos Entidades	13.694.636	374.182	2,7%	68.473	(68.473)
Moneda Legal	2.783.743	89.230	3,2%	13.919	(13.919)
Moneda Extranjera	10.910.893	284.952	2,6%	54.554	(54.554)
Pasivos en moneda legal	84.642.627	2.136.078	2,5%	254.219	(254.219)
Pasivos en moneda extranjera	42.855.420	1.181.466	2,8%	120.677	(120.677)
Total Pasivos con costo financiero	127.498.047	3.317.544	2,6%	374.896	(374.896)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.605.822	7.884.518		(4.728)	4.728
Moneda Legal	10.836.135	6.453.567		(45.124)	45.124
Moneda Extranjera	(5.230.313)	1.430.951		40.396	(40.396)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

9.2.1.4. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2022.

En lo corrido de 2023 se han presentado excedentes de liquidez debido al bajo crecimiento de la cartera. Durante el periodo se ha mantenido niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de la reserva de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022.

<u>marzo 31, 2023</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.526.631	9.912.465	32.665.271	11.972.122	6.904.712	66.981.201
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	67.834.131	-	-	-	-	67.834.131
Bonos	522.873	586.786	2.347.523	11.567.650	5.349.746	20.374.578
Préstamos entidades	<u>612.216</u>	<u>1.331.340</u>	<u>5.277.613</u>	<u>12.030.526</u>	<u>4.171.756</u>	<u>23.423.451</u>
	<u>74.495.851</u>	<u>11.830.591</u>	<u>40.290.407</u>	<u>35.570.298</u>	<u>16.426.214</u>	<u>178.613.361</u>
<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	5.838.388	11.040.598	22.279.570	8.729.102	5.108.314	52.995.972
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	75.127.581	-	-	-	-	75.127.581
Bonos	195.702	657.594	2.510.044	11.477.215	5.813.880	20.654.435
Préstamos entidades	<u>575.154</u>	<u>2.106.185</u>	<u>5.924.459</u>	<u>13.150.786</u>	<u>2.696.751</u>	<u>24.453.335</u>
	<u>81.736.825</u>	<u>13.804.377</u>	<u>30.714.073</u>	<u>33.357.103</u>	<u>13.618.945</u>	<u>173.231.323</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera

10.1. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas:

marzo 31, 2023

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$10	5,1%	26/9/2022	18/4/2023	46.461
Repos	USD \$104	8,0%	16/3/2023	28/4/2023	485.148
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		12%	31/3/2023	3/4/2023	142.047
Simultáneas					
CRCC		0,0% - 13%	22/3/2023	11/4/2023	399.938
Otros		12,8% - 20,0%	17/3/2023	13/4/2023	<u>213.133</u>
					<u>1.286.727</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$15	1,6% - 4,6%	26/9/2022	18/4/2023	72.153
Repos	USD \$246	8,0%	13/9/2022	26/1/2023	1.184.202
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
CRCC ¹		1,0% - 12,1%	19/12/2022	2/1/2023	416.488
Otros		11,8% - 20,0%	19/12/2022	23/1/2023	<u>179.005</u>
					<u>1.851.848</u>

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

10.2. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	<u>marzo 31, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.597.904	-	3.597.904	3.162.529	-	3.162.529
Instituciones Financieras	969.014	-	969.014	961.646	-	961.646
Gobiernos extranjeros	-	-	-	7.340	-	7.340
Corporativo	58.071	-	58.071	72.627	-	72.627
Titularizaciones	<u>135.286</u>	=	<u>135.286</u>	<u>126.834</u>	=	<u>126.834</u>
	<u>4.760.275</u>	=	<u>4.760.275</u>	<u>4.330.976</u>	=	<u>4.330.976</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	3.188.165	-	3.188.165	2.406.990	-	2.406.990
Instituciones Financieras	347.935	-	347.935	141.901	-	141.901
Bancos del exterior	670.240	-	670.240	996.255	-	996.255
Organismos multilaterales de crédito	4.309	-	4.309	4.453	-	4.453
Gobiernos extranjeros	4.331.041	-	4.331.041	3.495.831	-	3.495.831
Corporativo	716.753	-	716.753	611.519	-	611.519
Titularizaciones	<u>49.078</u>	=	<u>49.078</u>	<u>50.062</u>	=	<u>50.062</u>
	<u>9.307.521</u>	=	<u>9.307.521</u>	<u>7.707.011</u>	=	<u>7.707.011</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>14.067.796</u>	=	<u>14.067.796</u>	<u>12.037.987</u>	=	<u>12.037.987</u>

¹ Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.419.267	470	1.418.797	1.389.578	1.173	1.388.405
Instituciones Financieras	2.356.068	3.502	2.352.566	2.227.189	2.942	2.224.247
Bancos del exterior	479.365	2.427	476.938	486.932	1.850	485.082
Gobiernos extranjeros	458.105	5.243	452.862	440.200	5.038	435.162
Corporativo	882.973	4.516	878.457	925.535	4.687	920.848
Titularizaciones	<u>337.999</u>	<u>15</u>	<u>337.984</u>	<u>354.313</u>	<u>15</u>	<u>354.298</u>
	<u>5.933.777</u>	<u>16.173</u>	<u>5.917.604</u>	<u>5.823.747</u>	<u>15.705</u>	<u>5.808.042</u>
	<u>20.001.573</u>	<u>16.173</u>	<u>19.985.400</u>	<u>17.861.734</u>	<u>15.705</u>	<u>17.846.029</u>

10.2.2. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
AAA	-	295
A	15.347	15.648
BBB	293.216	356.128
BB	4.756.233	4.464.409
B	790.191	960.829
CCC	78.790	26.438
	<u>5.933.777</u>	<u>5.823.747</u>
Deterioro	<u>(16.173)</u>	<u>(15.705)</u>
	<u>5.917.604</u>	<u>5.808.042</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda</u>		
AAA	878.943	303.761
AA	134.893	139.519
A	195.265	238.488
BBB	626.892	728.639
BB	3.863.081	2.955.499
B	2.198.496	1.776.217
CC	4.367	-
CCC	<u>1.400.760</u>	<u>1.559.922</u>
	<u>9.302.697</u>	<u>7.702.045</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.824</u>	<u>4.966</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>4.760.275</u>	<u>4.330.976</u>
	<u>19.985.400</u>	<u>17.846.029</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A marzo 31 de 2023 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

10.2.3. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>marzo 31, 2022</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	15.705	11.580
Deterioro	6.270	2.007
Recuperación deterioro	<u>(5.802)</u>	<u>(4.172)</u>
	<u>16.173</u>	<u>9.415</u>

10.2.4. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado.

<u>marzo 31, 2023</u>	Valor Razonable		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión	1.179.612	-	308.563
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	11.117.110	-	1.877.372
Grado de Especulación	1.597.204	-	3.747.842
Sin calificación o no disponible	=	<u>173.870</u>	=
	<u>13.893.926</u>	<u>173.870</u>	<u>5.933.777</u>

<u>diciembre 31, 2022</u>	Valor Razonable		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	<u>Costo Amortizado</u>
Grado de inversión	1.370.619	-	372.071
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.072.690	-	1.829.778
Grado de Especulación	1.409.211	-	3.621.898
Sin calificación o no disponible	=	<u>185.467</u>	=
	<u>11.852.520</u>	<u>185.467</u>	<u>5.823.747</u>

10.3. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

marzo 31, 2023

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.241	1.978	71.177	1.891	87
Contratos de opciones	1.775.501	60.114	1.337.384	56.826	3.288
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.178.215	24.543.807	1.246.803	(68.588)
Contratos forwards	<u>12.337.057</u>	<u>370.295</u>	<u>16.920.420</u>	<u>646.547</u>	<u>(276.252)</u>
	<u>44.181.642</u>	<u>1.610.602</u>	<u>42.872.788</u>	<u>1.952.067</u>	<u>(341.465)</u>

diciembre 31, 2022

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.241	292	71.177	265	27
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.584	(2.324)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.337.057</u>	<u>381.097</u>	<u>16.920.420</u>	<u>483.040</u>	<u>(101.943)</u>
	<u>44.181.642</u>	<u>2.194.772</u>	<u>42.872.788</u>	<u>2.357.237</u>	<u>(162.465)</u>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

marzo 31, 2023

Derivados

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	35.535	1.174.494	233.484
Sin calificación o no disponible	<u>24.579</u>	<u>3.721</u>	<u>136.811</u>
	<u>60.114</u>	<u>1.178.215</u>	<u>370.295</u>

diciembre 31, 2022

Derivados

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	234.928
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>146.169</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>381.097</u>

10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

<u>Cartera Comercial</u>	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Corporativos y constructores	38.437.862	39.706.972
Otras líneas comerciales	19.440.533	17.777.598
Leasing financiero	5.236.861	5.111.018
Tarjeta de Crédito	597.438	533.780
Vehículos	1.047.541	1.065.517
Descubiertos en cuenta corriente	<u>325.004</u>	<u>187.516</u>
	<u>65.085.239</u>	<u>64.382.401</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	7.563.591	7.504.568
Otras líneas de consumo	32.885.314	33.671.657
Vehículos	2.960.985	3.062.148
Descubiertos en cuenta corriente	20.617	17.817
Leasing financiero	<u>107.978</u>	<u>110.818</u>
	<u>43.538.485</u>	<u>44.367.008</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	21.797.698	21.564.447
Leasing Habitacional	<u>14.592.146</u>	<u>14.472.048</u>
	<u>36.389.844</u>	<u>36.036.495</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	<u>1.208</u>	<u>1.420</u>
	<u>1.208</u>	<u>1.420</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>145.014.776</u>	<u>144.787.324</u>
Menos Deterioro	<u>(6.466.382)</u>	<u>(6.318.527)</u>
	<u>138.548.394</u>	<u>138.468.797</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$142.217 y \$144.711 al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$546.049 y \$548.519 al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>marzo 31, 2023</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	56.029.316	897.937	9.527	56.936.780
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.291.437	1.417.456	261.096	3.969.989
Categoría C - Riesgo Apreciable	29.369	978.988	485.481	1.493.838
Categoría D - Riesgo Significativo	6.547	606.662	879.344	1.492.553
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>7.588</u>	<u>47.770</u>	<u>1.136.721</u>	<u>1.192.079</u>
	<u>58.364.257</u>	<u>3.948.813</u>	<u>2.772.169</u>	<u>65.085.239</u>
Provisión	<u>(153.760)</u>	<u>(615.533)</u>	<u>(1.451.424)</u>	<u>(2.220.717)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>58.210.497</u>	<u>3.333.280</u>	<u>1.320.745</u>	<u>62.864.522</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	35.456.827	1.232.647	-	36.689.474
Categoría B - Riesgo Aceptable	717.787	1.655.534	399	2.373.720
Categoría C - Riesgo Apreciable	255.756	1.220.406	12.999	1.489.161
Categoría D - Riesgo Significativo	110.507	863.450	1.526.365	2.500.322
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>134.948</u>	<u>93.308</u>	<u>257.552</u>	<u>485.808</u>
	<u>36.675.825</u>	<u>5.065.345</u>	<u>1.797.315</u>	<u>43.538.485</u>
Provisión	<u>(918.360)</u>	<u>(1.653.575)</u>	<u>(1.264.420)</u>	<u>(3.836.355)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>35.757.465</u>	<u>3.411.770</u>	<u>532.895</u>	<u>39.702.130</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	33.432.601	362.143	-	33.794.744
Categoría B - Riesgo Aceptable	352.500	912.830	-	1.265.330
Categoría C - Riesgo Apreciable	51.594	154.705	222.419	428.718
Categoría D - Riesgo Significativo	73.314	156.993	263.319	493.626
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>21.679</u>	<u>20.205</u>	<u>365.542</u>	<u>407.426</u>
	<u>33.931.688</u>	<u>1.606.876</u>	<u>851.280</u>	<u>36.389.844</u>
Provisión	<u>(29.184)</u>	<u>(26.809)</u>	<u>(353.258)</u>	<u>(409.251)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>33.902.504</u>	<u>1.580.067</u>	<u>498.022</u>	<u>35.980.593</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	533	-	-	533
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	64	-	64
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	163	-	163
Categoría D - Riesgo Significativo	-	118	-	118
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>230</u>	<u>100</u>	<u>330</u>
	<u>533</u>	<u>575</u>	<u>100</u>	<u>1.208</u>
Provisión	<u>(3)</u>	<u>(20)</u>	<u>(36)</u>	<u>(59)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>530</u>	<u>555</u>	<u>64</u>	<u>1.149</u>
	<u>127.870.996</u>	<u>8.325.672</u>	<u>2.351.726</u>	<u>138.548.394</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	55.499.365	857.819	11.718	56.368.902
Categoría B - Riesgo Aceptable	2.311.428	1.316.378	190.686	3.818.492
Categoría C - Riesgo Apreciable	101.628	958.847	138.058	1.198.533
Categoría D - Riesgo Significativo	7.797	770.827	699.074	1.477.698
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>24.910</u>	<u>115.097</u>	<u>1.378.769</u>	<u>1.518.776</u>
	<u>57.945.128</u>	<u>4.018.968</u>	<u>2.418.305</u>	<u>64.382.401</u>
Provisión	<u>(170.811)</u>	<u>(720.032)</u>	<u>(1.364.839)</u>	<u>(2.255.682)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>57.774.317</u>	<u>3.298.936</u>	<u>1.053.466</u>	<u>62.126.719</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	37.227.163	1.372.101	-	38.599.264
Categoría B - Riesgo Aceptable	564.386	1.575.785	428	2.140.599
Categoría C - Riesgo Apreciable	202.685	1.000.339	11.822	1.214.846
Categoría D - Riesgo Significativo	97.624	680.251	1.156.834	1.934.709
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>143.193</u>	<u>99.931</u>	<u>234.466</u>	<u>477.590</u>
	<u>38.235.051</u>	<u>4.728.407</u>	<u>1.403.550</u>	<u>44.367.008</u>
Provisión	<u>(912.956)</u>	<u>(1.751.110)</u>	<u>(971.223)</u>	<u>(3.635.289)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>37.322.095</u>	<u>2.977.297</u>	<u>432.327</u>	<u>40.731.719</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	33.294.295	318.383	259	33.612.937
Categoría B - Riesgo Aceptable	231.964	901.163	11.050	1.144.177
Categoría C - Riesgo Apreciable	48.575	131.549	214.442	394.566
Categoría D - Riesgo Significativo	67.659	172.470	263.713	503.842
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>19.805</u>	<u>22.947</u>	<u>338.221</u>	<u>380.973</u>
	<u>33.662.298</u>	<u>1.546.512</u>	<u>827.685</u>	<u>36.036.495</u>
Provisión	<u>(27.859)</u>	<u>(21.333)</u>	<u>(378.320)</u>	<u>(427.512)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>33.634.439</u>	<u>1.525.179</u>	<u>449.365</u>	<u>35.608.983</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	742	-	-	742
Categoría B - Riesgo Aceptable	-	12	-	12
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	239	-	239
Categoría D - Riesgo Significativo	-	92	-	92
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	-	<u>269</u>	<u>66</u>	<u>335</u>
	<u>742</u>	<u>612</u>	<u>66</u>	<u>1.420</u>
Provisión	<u>(4)</u>	<u>(17)</u>	<u>(23)</u>	<u>(44)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>738</u>	<u>595</u>	<u>43</u>	<u>1.376</u>
	<u>128.731.589</u>	<u>7.802.007</u>	<u>1.935.201</u>	<u>138.468.797</u>

10.4.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

marzo 31, 2023	Al día 0-30 días	31 - 90 días	> 90 días	Valor bruto registrado	Garantías	Provisión constituida
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	=	1.135	73.245	74.380	2.093	=
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	1.907.670	94.571	1.168.312	3.170.553	1.842.689	1.406.685
Consumo	-	20	-	20	12	-
Leasing Financiero	19	=	774	793	=	780
	<u>1.907.689</u>	<u>94.591</u>	<u>1.169.086</u>	<u>3.171.366</u>	<u>1.842.701</u>	<u>1.407.465</u>
	<u>1.907.689</u>	<u>95.726</u>	<u>1.242.331</u>	<u>3.245.746</u>	<u>1.844.794</u>	<u>1.407.465</u>
diciembre 31, 2022	Al día 0-30 días	31 - 90 días	> 90 días	Valor bruto registrado	Garantías	Provisión constituida
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	39.353	9.855	144.650	193.858	94.791	58.139
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	2.129.114	32.034	951.492	3.112.640	1.663.417	1.412.830
Leasing Financiero	28	=	801	829	=	=
	<u>2.129.142</u>	<u>32.034</u>	<u>952.293</u>	<u>3.113.469</u>	<u>1.663.417</u>	<u>1.412.830</u>
	<u>2.168.495</u>	<u>41.889</u>	<u>1.096.943</u>	<u>3.307.327</u>	<u>1.758.208</u>	<u>1.470.969</u>

10.4.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>	170.811	720.032	1.364.839	2.255.682
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	18.548	(10.983)	(7.565)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(1.648)	58.227	(56.579)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(4.903)	(62.769)	67.672	-
Deterioro de activos financieros	(25.370)	(18.427)	312.622	268.825
Deterioro de nuevos activos	17.285	202.260	178.826	398.371
Recuperación deterioro	(12.268)	(278.903)	(365.381)	(656.552)
Préstamos castigados	(41)	(1)	(40.066)	(40.108)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(8.654)</u>	<u>6.097</u>	<u>(2.944)</u>	<u>(5.501)</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>153.760</u>	<u>615.533</u>	<u>1.451.424</u>	<u>2.220.717</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
Saldo a enero 1, 2023	912.956	1.751.110	971.223	3.635.289
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	217.564	(201.321)	(16.243)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(71.252)	91.928	(20.676)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(20.711)	(433.161)	453.872	-
Deterioro de activos financieros	(239.877)	189.165	1.798.285	1.747.573
Deterioro de nuevos activos	201.436	477.388	1.699	680.523
Recuperación deterioro	(82.211)	(214.154)	(858.179)	(1.154.544)
Préstamos castigados	(346)	(284)	(1.193.708)	(1.194.338)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>801</u>	<u>(7.096)</u>	<u>128.147</u>	<u>121.852</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>918.360</u>	<u>1.653.575</u>	<u>1.264.420</u>	<u>3.836.355</u>
<u>Vivienda</u>				
Saldo a enero 1, 2023	27.859	21.333	378.320	427.512
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	19.955	(2.816)	(17.139)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(516)	15.409	(14.893)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(6.816)	6.816	-
Deterioro de activos financieros	(42.545)	10.709	123.509	91.673
Deterioro de nuevos activos	967	37	-	1.004
Recuperación deterioro	23.771	(9.752)	(100.839)	(86.820)
Préstamos castigados	(210)	-	(23.029)	(23.239)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(97)</u>	<u>(1.295)</u>	<u>513</u>	<u>(879)</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>29.184</u>	<u>26.809</u>	<u>353.258</u>	<u>409.251</u>
<u>Microcrédito</u>				
Saldo a enero 1, 2023	4	17	23	44
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	-	18	(18)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	-	(7)	7	-
Deterioro de activos financieros	-	(7)	59	52
Deterioro de nuevos activos	-	(1)	-	(1)
Recuperación deterioro	(1)	-	(16)	(17)
Préstamos castigados	-	-	(19)	(19)
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	<u>3</u>	<u>20</u>	<u>36</u>	<u>59</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
Saldo a marzo 31, 2023				<u>6.466.382</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	164.921	550.777	1.855.152	2.570.850
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	76.897	(32.990)	(43.907)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(6.558)	353.052	(346.494)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.958)	(39.353)	41.311	-
Deterioro de activos financieros	(115.204)	(29.088)	822.990	678.698
Deterioro de nuevos activos	73.741	59.367	171.760	304.868
Recuperación deterioro	(29.042)	(149.083)	(866.297)	(1.044.422)
Préstamos castigados	(1.556)	(4.237)	(339.552)	(345.345)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>9.570</u>	<u>11.587</u>	<u>69.876</u>	<u>91.033</u>
Neto conciliación deterioro cartera comercial	<u>170.811</u>	<u>720.032</u>	<u>1.364.839</u>	<u>2.255.682</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	975.243	651.595	661.767	2.288.605
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	230.371	(172.210)	(58.161)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(59.033)	79.992	(20.959)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(14.736)	(21.629)	36.365	-
Deterioro de activos financieros	549.027	748.188	1.965.259	3.262.474
Deterioro de nuevos activos	521.156	1.352.735	543.431	2.417.322
Recuperación deterioro	(296.326)	(193.561)	(916.230)	(1.406.117)
Préstamos castigados	(1.038.576)	(727.752)	(1.375.539)	(3.141.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>45.830</u>	<u>33.752</u>	<u>135.290</u>	<u>214.872</u>
Neto conciliación deterioro cartera consumo	<u>912.956</u>	<u>1.751.110</u>	<u>971.223</u>	<u>3.635.289</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>	82.080	71.419	360.720	514.219
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	68.636	(30.788)	(37.848)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.848)	38.308	(33.460)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.149)	(12.165)	13.314	-
Deterioro de activos financieros	(6.881)	(109.253)	420.286	304.152
Deterioro de nuevos activos	4.621	630	2.246	7.497
Recuperación deterioro	(112.995)	58.037	(222.928)	(277.886)
Préstamos castigados	(1.295)	(249)	(159.495)	(161.039)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(310)</u>	<u>5.394</u>	<u>35.485</u>	<u>40.569</u>
Neto conciliación deterioro cartera vivienda	<u>27.859</u>	<u>21.333</u>	<u>378.320</u>	<u>427.512</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Microcrédito</u>				
Saldo a enero 1, 2022	3	17	667	687
Deterioro de activos financieros	-	(4)	1.037	1.033
Deterioro de nuevos activos	4	17	23	44
Recuperación deterioro	(3)	(13)	(207)	(223)
Préstamos castigados	-	-	(1.543)	(1.543)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	=	=	46	46
Neto conciliación deterioro cartera microcrédito	4	17	23	44
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>	<u>1.111.630</u>	<u>2.492.492</u>	<u>2.714.405</u>	<u>6.318.527</u>

10.4.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

marzo 31, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	21.263.903	18.796.610	15.031.307	456	55.092.276
Antioquia	10.984.289	5.231.706	5.158.808	50	21.374.853
Nororient	7.231.154	6.090.682	5.459.952	617	18.782.405
Suroccidente	4.635.573	4.100.321	3.961.454	85	12.697.433
Miami	2.969.760	2.832	-	-	2.972.592
Costa Rica	6.621.563	1.780.042	2.816.441	-	11.218.046
Honduras	2.669.855	3.111.632	1.458.422	-	7.239.909
Panamá	3.822.060	263.494	602.017	-	4.687.571
El Salvador	<u>4.887.082</u>	<u>4.161.166</u>	<u>1.901.443</u>	-	<u>10.949.691</u>
	<u>65.085.239</u>	<u>43.538.485</u>	<u>36.389.844</u>	<u>1.208</u>	<u>145.014.776</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	21.453.831	19.167.289	14.656.966	544	55.278.630
Antioquia	10.645.852	5.402.322	5.100.964	72	21.149.210
Nororient	7.058.953	6.294.221	5.377.041	705	18.730.920
Suroccidente	4.636.290	4.268.397	3.897.465	99	12.802.251
Miami	2.786.458	2.997	-	-	2.789.455
Costa Rica	6.657.042	1.803.137	2.915.952	-	11.376.131
Honduras	2.602.622	2.974.234	1.532.328	-	7.109.184
Panamá	3.536.461	243.147	618.824	-	4.398.432
El Salvador	<u>5.004.892</u>	<u>4.211.264</u>	<u>1.936.955</u>	-	<u>11.153.111</u>
	<u>64.382.401</u>	<u>44.367.008</u>	<u>36.036.495</u>	<u>1.420</u>	<u>144.787.324</u>

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

marzo 31, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	29.329.391	40.305.169	3.073	-	286.149	69.923.782
Créditos garantizados por otros Bancos	79.416	-	-	-	-	79.416
Viviendas	206.169	237.731	32.961.963	-	12.496	33.418.359
Otros bienes raíces	6.680.493	545.018	3.412.180	-	-	10.637.691
Inversiones en instrumentos de patrimonio	445.942	-	-	-	-	445.942
Depósitos en efectivo	954.168	110.847	-	-	1.895	1.066.910
Otros activos	<u>22.152.799</u>	<u>2.231.742</u>	<u>12.628</u>	<u>1.208</u>	<u>5.044.299</u>	<u>29.442.676</u>
	<u>59.848.378</u>	<u>43.430.507</u>	<u>36.389.844</u>	<u>1.208</u>	<u>5.344.839</u>	<u>145.014.776</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	29.347.138	41.096.920	2.786	-	283.543	70.730.387
Créditos garantizados por otros Bancos	16.158	-	-	-	-	16.158
Viviendas	209.578	244.271	32.497.723	-	12.531	32.964.103
Otros bienes raíces	7.144.423	566.459	3.526.910	-	-	11.237.792
Inversiones en instrumentos de patrimonio	412.358	-	-	-	-	412.358
Depósitos en efectivo	1.080.238	119.622	-	-	1.299	1.201.159
Otros activos	<u>21.061.490</u>	<u>2.228.918</u>	<u>9.076</u>	<u>1.420</u>	<u>4.924.463</u>	<u>28.225.367</u>
	<u>59.271.383</u>	<u>44.256.190</u>	<u>36.036.495</u>	<u>1.420</u>	<u>5.221.836</u>	<u>144.787.324</u>

10.5. Otros activos, neto

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Impuestos por cobrar	1.168.514	930.970
Bienes recibidos en dación de pago	661.309	669.536
Gastos pagados por anticipado	429.845	282.891
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	255.824	361.095
Impuesto diferido	83.409	91.595
Carta de crédito de pago diferido	61.360	68.449
Derechos Fiduciarios	11.807	12.224
Activos Pendientes por activar	40.579	34.914
Obras de Arte	3.671	3.657
Otros	46.029	16.864
Deterioro	<u>(388.406)</u>	<u>(391.391)</u>
	<u>2.373.941</u>	<u>2.080.804</u>

10.6. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	10.116.803	10.222.979
Cuentas de ahorro	47.714.549	54.407.090
Depósitos a término	<u>56.867.557</u>	<u>46.594.630</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>114.698.909</u>	<u>111.224.699</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuenta corriente	7.133.766	7.586.085
Cuentas de ahorro	112.197	80.302
Depósitos electrónicos	786.083	925.910
Exigibilidades por servicios	538.391	904.277
Otros (*)	<u>488.318</u>	<u>350.781</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>9.058.755</u>	<u>9.847.355</u>
	<u>123.757.664</u>	<u>121.072.054</u>

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1, 2023 a</u> <u>marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>marzo 31, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuenta corriente	792.765	27.784
Cuentas de ahorro	1.037.879	214.700
Depósitos a término	<u>1.881.776</u>	<u>311.172</u>
	<u>3.712.420</u>	<u>553.656</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<u>Moneda Legal</u>	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	9.814.438	1,31%	7.915.468	0,99%
Cuenta de Ahorros	41.597.679	5,17%	44.305.547	3,79%
Depósitos Electrónicos	786.083		925.910	
Depósitos a término (CDT)	45.214.158	10,22%	31.529.996	8,29%
Exigibilidades por servicios	227.638		685.168	
Otros (*)	<u>305.448</u>		<u>177.023</u>	
	<u>97.945.444</u>		<u>85.539.112</u>	

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Extranjera

Depósitos y Exigibilidades

Cuenta Corriente	7.436.131	0,63%	9.893.596	0,44%
Cuenta de Ahorros	6.229.067	2,28%	10.181.845	2,14%
Depósitos a término (CDT)	11.653.399	3,63%	15.064.634	3,24%
Exigibilidades por servicios	310.753		219.109	
Otros (*)	<u>182.870</u>		<u>173.758</u>	
	<u>25.812.220</u>		<u>35.532.942</u>	
	<u>123.757.664</u>		<u>121.072.054</u>	

(*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

10.7. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados.

marzo 31, 2023

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	6,0% - 7,0%	9/3/2023	17/4/2023	103.156
Simultáneas	1,9%	31/3/2023	3/4/2023	2.582
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	11,8% - 12,0%	30/3/2023	11/4/2023	375.130
Compromisos originados en posiciones en corto	2,3% - 13,0%	31/3/2023	10/4/2023	148.000
Repos pasivos	13,0%	31/3/2023	3/4/2023	1.600.536
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	12,9% - 14,0%	28/3/2023	10/4/2023	17.482
Bancos	13,3% - 13,6%	28/3/2023	12/4/2023	17.373
CRCC	11,0% - 13,0%	31/3/2023	11/4/2023	1.485.606
Otros	4,3% - 15,0%	17/3/2023	13/4/2023	<u>81.500</u>
				<u>3.831.365</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	4,0% - 6,0%	12/12/2022	30/1/2023	414.060
Simultáneas	5,6% - 5,9%	21/12/2022	4/1/2023	5.532
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	11,1% - 11,2%	27/12/2022	2/1/2023	330.368
Compromisos originados en posiciones en corto	11,8% - 12,0%	19/12/2022	11/1/2023	146.792
Simultáneas				

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Sociedades comisionistas de bolsa	12,0%	29/12/2022	2/1/2023	660
Bancos	15,5% - 16,0%	26/12/2022	4/1/2023	18.997
Otros	3,5% - 19,0%	21/12/2022	23/1/2023	<u>206.040</u>
				<u>1.122.449</u>

10.8. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>						21.638.961
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	21,32%	2023	2034	413.939
	Dólares	0,15%	8,28%	2023	2028	1.922.754
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	21,32%	2021	2034	(678.699)
	Dólares	0,11%	7,66%	2013	2034	(1.743.543)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						353.197
Reexpresión						(1.670.444)
Costo por amortizar						2.657
Otros						<u>(5.106)</u>
<u>Saldo a marzo 31, 2023</u>						<u>20.233.716</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						14.138.621
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	18,80%	2022	2034	2.147.336
	Dólares	0,15%	8,76%	2022	2028	14.531.120
	Lempiras	6,64%	12,50%	2022	2052	14.915
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	18,80%	2020	2034	(1.215.711)
	Dólares	0,11%	7,66%	2013	2034	(10.442.412)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						135.481
Reexpresión						2.360.122
Costo por amortizar						(30.497)
Otros						<u>(14)</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2022</u>						<u>21.638.961</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	3.468.124	3.561.021
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	12.190.193	12.845.587
Otras obligaciones	260.622	244.509
Entidades del exterior	<u>4.314.777</u>	<u>4.987.844</u>
	<u>20.233.716</u>	<u>21.638.961</u>

10.9. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2023</u>						14.976.148
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(214.134)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						(84.458)
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						25.126
Intereses						37.599
Costo amortizado						607
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/02/2023 - 31/03/2023	52	36 - 84	6,99% - 7,06%	24/03/2026 - 02/02/2030	240.570
Redenciones						(308.447)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						76.211
Costo amortizado						441
Reexpresión						<u>106.201</u>
Saldo a marzo 31, 2023						<u>14.855.864</u>
	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2022</u>						16.910.828
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Redenciones						(4.244.746)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						414.521
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						64.015
Intereses						(55.987)
Costo amortizado						4.394

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	29/04/2022 - 03/11/2022	51	31 - 60	3,82% - 6,76%	07/07/2027 - 01/08/2027	238.746
Colones	14/03/2022 - 14/10/2022	155.692	20 - 85	4,71% - 11,94%	14/06/2024 - 11/07/2029	1.243.979
Redenciones						(297.126)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						66.670
Costo amortizado						186
Reexpresión						<u>630.668</u>
Saldo a diciembre 31, 2022						<u>14.976.148</u>

10.10. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	248.731	283.777
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	26.126	26.279
En operaciones conjuntas	<u>1.765</u>	<u>1.765</u>
	<u>276.622</u>	<u>311.821</u>
<u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	358.215	385.737
Reservas Técnicas	355.949	384.571
Arrendamientos	847.638	822.491
Ingresos diferidos	286.185	328.773
Cartas de crédito de pago diferido	61.360	68.449
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	186.381	243.551
Mantenimiento y reparaciones	8.625	8.404
Diversos	<u>84.141</u>	<u>89.025</u>
	<u>2.188.494</u>	<u>2.331.001</u>
	<u>2.465.116</u>	<u>2.642.822</u>

10.11. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2023, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2022 por \$684.245.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$456.187 a razón de \$1.010 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 12 de abril y el 13 de septiembre de 2023.

10.11.1. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos mínimos regulatorios (*)</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>enero 2021</u>	<u>enero 2022</u>	<u>enero 2023</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 650 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2023. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de Marzo de 2023:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación mar 23 - dic 22</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario ²	14.695.081	14.827.382	(132.301)
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.374.135</u>	<u>2.418.643</u>	<u>(44.508)</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>17.069.216</u>	<u>17.246.025</u>	<u>(176.809)</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	4.387.154	4.573.055	(185.901)
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>1.610</u>	<u>2.609</u>	<u>(999)</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>21.454.760</u>	<u>21.816.471</u>	<u>(361.711)</u>

² Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación mar 23</u> <u>- dic 22</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>			
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	119.978.105	119.158.069	820.036
Valor en Riesgo de Mercado	618.208	433.158	185.050
Valor en Riesgo Operacional	<u>1.186.068</u>	<u>896.647</u>	<u>289.421</u>
Total ³	<u>140.025.616</u>	<u>133.933.679</u>	<u>6.091.937</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>			
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	10,49%	11,07%	-0,58%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	12,19%	12,88%	-0,69%
Solvencia Total	<u>15,32%</u>	<u>16,29%</u>	<u>-0,97%</u>
Valor de apalancamiento	205.324.546	200.507.931	4.816.615
Relación de apalancamiento	<u>8,31%</u>	<u>8,60%</u>	<u>-0,29%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

11. Partidas específicas del estado consolidado de resultados

11.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1, 2021 a</u> <u>marzo 31, 2022</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>		
Ingreso	510.159	164.742
Gasto	57.763	178.393
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>452.396</u>	<u>(13.651)</u>
Ingreso	108.495	50.897
Gasto	1.451	5.951
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>107.044</u>	<u>44.946</u>
	<u>559.440</u>	<u>31.295</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>		
Ingreso	47.250	27.972
Gasto	<u>16.706</u>	<u>20.453</u>
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>30.544</u>	<u>7.519</u>
<u>Venta de inversiones</u>		
Utilidad	27.607	31.726
Pérdida	<u>2.567</u>	<u>38.476</u>
Venta de inversiones, neto	<u>25.040</u>	<u>(6.750)</u>
	<u>615.024</u>	<u>32.064</u>

³ Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

11.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1, 2021 a marzo</u> <u>31, 2022</u>
Ingreso por operación de Seguros	143.965	128.246
Gasto por operación de Seguros	<u>89.045</u>	<u>94.831</u>
	<u>54.920</u>	<u>33.415</u>
Ingreso comisiones y servicios	653.802	564.441
Gastos por comisiones y servicios	<u>206.253</u>	<u>160.901</u>
	<u>447.549</u>	<u>403.540</u>
	<u>502.469</u>	<u>436.955</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

11.3. Otros ingresos y gastos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 1, 2022 a</u> <u>marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1, 2021 a</u> <u>marzo 31, 2022</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>		
Recuperación Riesgo Operativo	22.689	22.988
Por venta de propiedades	3.166	8.651
Reversiones pérdidas por deterioro	19.451	10.329
Otros ingresos	<u>69.123</u>	<u>66.096</u>
	<u>114.429</u>	<u>108.064</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>		
Pérdidas Riesgo Operativo	(30.429)	(31.543)
Por venta de propiedades	(8.240)	(11.871)
Pérdidas por deterioro	(39.146)	(37.507)
Otros gastos	(273)	(74)
	<u>(78.088)</u>	<u>(80.995)</u>
	<u>36.341</u>	<u>27.069</u>

11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto en el impuesto de renta corriente como en el diferido, la tasa efectiva de tributación para los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fue de 19,3% y 29,5% respectivamente. La disminución de la tasa efectiva en 10,2 puntos porcentuales se genera principalmente por el comportamiento de la tasa efectiva por concepto de rentas exentas por cartera de créditos de vivienda VIS e inversiones CHC, el cual fue superior para el primer trimestre del año 2023 frente al mismo trimestre del año 2022.

12. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar S.A.

Subsidiarias: Fiduciaria Davivienda S.A, Corredores Davivienda S.A, Cobranzas Sigma S.A, Corporación Financiera Davivienda S.A, VC Investments S.A.S, Holding Rappipay S.A.S, Inversiones CFD S.A.S, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Ediciones Gamma S.A, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A, Banco Davivienda Panamá Internacional S.A, Inversiones Rojo Holding S.A, Torre Davivienda sucursal S.A, Torre Davivienda piso 12 S.A, Torre Davivienda piso 13 S.A, Torre Davivienda piso 14 S.A, Torre Davivienda piso 15 S.A, Torre Davivienda piso 16 S.A, Torre Davivienda piso 17 S.A, Torre Davivienda piso 18 S.A, Corredores Panamá S.A, Banco Davivienda Honduras S.A, Seguros Honduras S.A, Grupo del Istmo Costa Rica S.A, Davivienda Seguros Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda corredora de Seguros S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A, Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Davivienda Puesto de Bolsa S.A, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios El Salvador S.A, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.

Compañías Grupo Empresarial Bolívar: Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Investigaciones y Cobranzas el Libertador LTDA, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolívar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites S.A, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A, Inversora Bolívar S.A, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A, Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Servicios Bolívar S.A, Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S, Sociedades Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama S.A.S, Inversiones Financieras Bolívar S.A.S, Bolívar IPS S.A.S, Salud Bolívar EPS S.A.S, Ekkoservicios S.A.S. E.S.P

2. Empresas Asociadas: Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratéca, Bancajero Banet.

3. Negocios conjuntos Holding Rappipay S.A.S, Rappipay compañía de financiamiento S.A.

4. Personal Clave de la Gerencia: Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

5. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0,10% y 15,10% y las de colocación se encuentran entre 0,01% y 46,10% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de marzo de 2023 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de marzo de 2023 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representan más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$2.060.409 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

Operaciones de Redescuento	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Redescuento Pequeña Garantía	434.695	474.574
Intereses por pagar redescuento	10.341	8.032

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>enero 1 a marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2022</u>
13.185	1.885

Estas operaciones corresponden al fondo de cartera dirigida al sector agropecuario a tasas preferenciales

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

Activos y pasivos

marzo 31, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	<u>949.621</u>	<u>430.428</u>	<u>30.332</u>	<u>252.797</u>	<u>5.954</u>	<u>25.213</u>	<u>1.694.345</u>
Efectivo	-	827.028	-	-	-	-	-	827.028
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	16	331.406	30.332	252.797	5.916	-	620.467
Cuentas por Cobrar	-	122.531	4.063	-	-	38	25.213	151.845
Otros activos	-	46	94.959	-	-	-	-	95.005
<u>Pasivo (3)</u>	<u>618.208</u>	<u>75.602</u>	<u>510.710</u>	<u>73.747</u>	<u>6.486</u>	<u>4.973</u>	<u>253.347</u>	<u>1.543.073</u>
Pasivos Financieros	576.994	75.148	228.461	73.747	6.486	4.920	170.202	1.135.958
Cuentas por pagar	41.214	454	282.226	-	-	53	83.145	407.092
Otros	-	-	23	-	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 45,93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 45,93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,5 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 12,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco y dividendos por pagar a empresas Grupo Bolívar por \$266.925

diciembre 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>31.925</u>	<u>248.129</u>	<u>5.880</u>	-	<u>1.479.347</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	-	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	306.103	30.227	248.129	5.870	-	590.428
Cuentas por Cobrar	-	53.587	3.899	1.698	-	10	-	59.194
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	-	6.156

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Pasivo (3)</u>	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>322.739</u>	<u>66.235</u>	<u>25.772</u>	<u>5.715</u>	<u>188.067</u>	<u>1.426.714</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	294.718	66.235	25.772	5.715	188.067	1.397.467
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25% y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,5% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,5% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 1,12% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Resultados

enero 1 a marzo 31, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>12.615</u>	<u>115.830</u>	<u>61.495</u>	<u>11.399</u>	<u>97</u>	<u>59.295</u>	<u>260.732</u>
Comisiones	1	36	100.339	57.678	8	4	40.116	198.182
Intereses	-	21	14.401	3.473	11.391	93	-	29.379
Dividendos	-	-	-	-	-	-	19.179	19.179
Otros	-	12.558	1.090	344	-	-	-	13.992
<u>Egresos</u>	<u>4.293</u>	<u>4.427</u>	<u>49.264</u>	<u>36.379</u>	<u>5</u>	<u>73</u>	<u>24.987</u>	<u>119.428</u>
Comisiones	-	201	-	34.057	-	-	16.542	50.800
Otros	4.293	4.226	49.264	2.322	5	73	8.445	68.628

enero 1 a marzo 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>							<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Negocios conjuntos</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>11.189</u>	<u>88.940</u>	<u>56.184</u>	<u>3.254</u>	<u>66</u>	<u>33.590</u>	<u>193.224</u>
Comisiones	1	48	83.602	54.803	2	2	33.590	172.048
Intereses	-	2	4.429	1.381	3.252	64	-	9.128
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	-	11.139	909	-	-	-	-	12.048
<u>Egresos</u>	<u>118</u>	<u>3.234</u>	<u>40.692</u>	<u>34.212</u>	<u>4</u>	<u>22</u>	<u>14.069</u>	<u>92.351</u>
Comisiones	-	243	-	33.499	-	-	13.607	47.349
Otros	118	2.991	40.692	713	4	22	462	45.002

Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias
 Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallan más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros préstamos garantizados	649	1.646	652	1.709
Tarjeta de crédito	70	372	65	374
Otros préstamos	2.339	3.899	2.415	3.787

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>enero 1 a marzo</u> <u>31, 2023</u>	<u>enero 1 a marzo</u> <u>31, 2022</u>
<u>Beneficios a corto plazo</u>		
Salarios	2.777	1.855
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.413</u>	<u>1.274</u>
	<u>4.190</u>	<u>3.129</u>

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.

Banco Davivienda S.A.

Información financiera intermedia condensada separada
al 31 de marzo de 2023

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	13
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Cambios en políticas contables significativas	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	19
9. Gestión integral de riesgos	20
10. Partidas específicas del estado de situación financiera	32
11. Partidas específicas del estado de resultados	49
12. Partes relacionadas	52
13. Eventos o hechos posteriores	57



INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada separada que se adjunta, al 31 de marzo de 2023 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- los estados condensados separados de resultados y de otro resultado integral por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada separada al 31 de marzo de 2023 que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023



**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas
Banco Davivienda S.A.

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2023 de Banco Davivienda S.A. (la compañía), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2023;
- los estados separados de resultados y de otro resultado integral por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023;
- el estado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia separada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia separada de Banco Davivienda S.A. al 31 de marzo de 2023, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2023

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	marzo 31, 2023	diciembre 31, 2022
ACTIVO			
Efectivo	10.1	9.882.745	7.698.210
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	10.2	541.985	416.488
Instrumentos financieros de inversión, neto	10.3	8.748.422	7.097.777
Instrumentos financieros derivados	10.4	1.603.656	2.189.624
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.5	100.650.861	100.836.622
Cuentas por cobrar, neto		2.903.487	2.946.277
Activos mantenidos para la venta, neto		86.506	73.011
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.3	4.173.660	4.068.678
Inversiones en subsidiarias y asociadas		6.576.128	6.596.009
Propiedades y equipo, neto		1.182.958	1.144.007
Plusvalía e intangibles		1.287.884	1.276.273
Otros activos, neto	10.6	3.210.267	2.877.408
Total activo		140.848.559	137.220.384
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.7	91.668.840	89.358.897
Cuenta de ahorros y depósitos electrónicos		39.378.511	45.759.988
Depósitos en cuenta corriente		8.689.382	9.590.871
Certificados de depósito a término		42.817.010	32.889.743
Otras exigibilidades		783.937	1.118.295
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	10.8	3.471.194	330.368
Instrumentos financieros derivados	10.4	1.945.424	2.350.562
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.9	14.703.446	15.288.992
Instrumentos de deuda emitidos	10.10	10.404.675	10.639.936
Cuentas por pagar		2.183.936	2.499.503
Otros pasivos y pasivos estimados	10.11	2.243.192	2.289.802
Total pasivo		126.620.707	122.758.060
PATRIMONIO			
Capital		81.301	81.301
Prima de emisión		4.817.287	4.817.287
Reservas		6.977.226	6.292.981
Adopción por primera vez NIIF		282.256	283.892
Otro resultado integral		1.848.806	1.719.435
Utilidades acumuladas		128.632	126.996
Utilidad del periodo		92.344	1.140.432
Total patrimonio		14.227.852	14.462.324
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		140.848.559	137.220.384


Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Resultados
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2023	2022
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		4.614.618	2.465.884
Cartera de créditos		4.167.886	2.512.259
Inversiones y valoración, neto	11.1	457.092	(27.866)
Operaciones del mercado monetario		(10.360)	(18.509)
Egresos por intereses		2.776.975	804.326
Depósitos y exigibilidades		2.105.885	451.231
Depósitos en cuenta corriente		30.627	9.556
Depósitos de ahorro		731.044	193.290
Certificados de depósito a término		1.344.214	248.385
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		338.219	61.989
Instrumentos de deuda emitidos		306.911	270.444
Otros intereses		25.960	20.662
Margen financiero bruto		1.837.643	1.661.558
Provisiones de activos financieros, neto		956.952	634.449
Provisiones de activos financieros		3.229.371	1.586.145
Reintegros de activos financieros		(2.272.419)	(951.696)
Margen financiero neto		880.691	1.027.109
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	292.350	265.049
Resultado por método de participación patrimonial		25.241	144.707
Dividendos		29.096	-
Gastos operacionales	11.3	1.053.541	899.995
Gastos de personal		404.915	346.354
Gastos operativos		580.631	494.590
Amortizaciones y depreciaciones		67.995	59.051
Ganancia en cambio, neta	2	170.070	233.567
Instrumentos financieros derivados, neto		(339.925)	(205.871)
Otros ingresos, netos	11.4	34.722	23.182
Margen operacional		38.704	587.748
Impuesto a las ganancias		(53.640)	123.698
Impuesto de renta corriente		2.175	151.665
Impuesto de renta diferido		(55.815)	(27.967)
Utilidad del periodo		92.344	464.050
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		204	1.027

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
 Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2023	2022
Utilidad del periodo		92.344	464.050
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Beneficios a empleados largo plazo		(679)	(201)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos		(679)	(201)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:			
Pérdida no realizada títulos renta fija		59.588	(30.041)
Participación en inversiones contabilizadas por el método de participación patrimonial		87.373	(76.534)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	2	(16.911)	(265.796)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del ejercicio, neto de impuestos		130.050	(372.371)
Total otro resultado integral, neto de impuestos		129.371	(372.572)
Resultado integral total del periodo		221.715	91.478

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.


 JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
 Representante Legal


 TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
 Contador
 TP. No. 136928-T


 GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
 TP. No. 90879-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	CAPITAL Y RESERVAS				RESULTADOS ACUMULADOS				
		Capital	Prima de emisión	Reserva legal	Reservas ocasionales	Adopción por primera vez NIF	Otro resultado integral	Utilidades acumuladas	Utilidad del periodo	Total patrimonio de los accionistas
Por el periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2023 y 2022:										
Saldo a 31 de diciembre de 2021		81.301	4.817.287	5.094.186	506.797	297.459	734.496	106.925	1.176.189	12.814.640
Traslado utilidades								1.176.189	(1.176.189)	-
Distribución de dividendos:										
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$1.072 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Abril 06 y Septiembre 14 de 2022.										
								(484.191)		(484.191)
Movimiento de reservas:										
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2021, para aumentar Reserva Ocasional										
					691.998			(691.998)		-
Realizaciones aplicación NIF por primera vez										
						(942)		942		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias										
							(372.572)			(372.572)
Utilidad del periodo										
									464.050	464.050
Saldo a 31 de marzo de 2022		81.301	4.817.287	5.094.186	1.198.795	296.517	361.924	107.867	464.050	12.421.927
Saldo al 31 de diciembre de 2022										
		81.301	4.817.287	5.094.186	1.198.795	283.892	1.719.435	126.996	1.140.432	14.462.324
Traslado utilidades										
Distribución de dividendos:										
Pago de dividendos en efectivo a razón de \$1.010 pesos por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: abril 12 y septiembre 13 de 2023.										
	2							(456.187)		(456.187)
Movimiento de Reservas:										
Reserva ocasional										
	10.12				684.245			(684.245)		-
Realizaciones aplicación NIF por primera vez										
						(1.636)		1.636		-
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias										
							129.371			129.371
Utilidad del periodo										
									92.344	92.344
Saldo a 31 de marzo de 2023		81.301	4.817.287	5.094.186	1.883.040	282.256	1.848.806	128.632	92.344	14.227.852

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T


GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio		92.344	464.050
Conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo neto usado en las actividades de operación			
Provisión (reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	10.3.3	332	(731)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.5.5	1.044.405	727.886
Provisión de otros activos, neto		146.098	17.483
Provisión para cesantías		14.180	14.757
Provisión de pasivos estimados, neto		62.797	181.266
Ingresos netos por intereses		(1.435.077)	(1.689.425)
Depreciaciones y amortizaciones	11.3.2	67.995	59.051
Diferencia en cambio, neto		(92.953)	(233.567)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(25.241)	(144.707)
Valoración de inversiones, neta		(450.927)	28.598
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(6.165)	(732)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		339.926	205.871
Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(612)	(306)
Pérdida en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		372	233
(Utilidad) pérdida en venta de propiedades de inversión, neta		(1.857)	127
Pérdida (utilidad) en venta de otros activos		4.238	(462)
Provisión (reintegro) impuesto a las ganancias		(53.640)	123.698
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		-	(4.129)
Instrumentos financieros de inversión, neto		(259.134)	(287.978)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(1.220.926)	(5.476.614)
Cuentas por cobrar		29.026	9.570
Otros activos		(357.554)	(304.550)
Depósitos y exigibilidades		1.945.649	872.028
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		3.140.826	4.634.496
Instrumentos financieros derivados		(159.398)	92.513
Cuentas por pagar		(791.430)	(347.329)
Beneficios a empleados		7.805	2.128
Otros pasivos y pasivos estimados		121.920	(15.712)
Producto de la venta de cartera de créditos		106.564	-
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		6.582	4.121
Producto de la venta de otros activos		14.508	10.714
Pago de cesantías		(41.646)	(30.337)
Impuesto a las ganancias pagado		(216.173)	(135.200)
Intereses pagados		(1.971.951)	(666.648)
Intereses recibidos		4.077.540	2.426.091
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		4.138.423	536.254

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodo de tres meses que terminó el 31 de marzo de:	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		115.584	294.972
Adquisición de inversiones disponibles para la venta		(2.061.027)	(841.608)
Adquisición de inversiones hasta el vencimiento		(639.434)	(719.211)
Adquisición de inversiones títulos participativos		-	(2.667)
Adición de propiedades y equipo		(29.547)	(18.334)
Producto de la venta de inversiones		1.677.998	779.586
Producto de la venta de propiedades y equipo		1.591	52
Producto de la venta de propiedades de inversión		5.958	81.066
Aumento activos intangibles		(23.872)	(11.440)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(952.749)	(437.584)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Redenciones en instrumentos de deuda	10.10	(214.134)	(275.968)
Nuevas obligaciones financieras	10.9	1.314.227	2.743.859
Pagos del período de obligaciones financieras	10.9	(1.821.659)	(1.852.418)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(31.620)	(20.889)
Pago de dividendos en efectivo		(14)	(4)
Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de financiación		(753.200)	594.580
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		2.432.474	693.250
Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo		(122.443)	(101.044)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		8.114.699	9.314.276
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)		10.424.730	9.906.482

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$416.488 para diciembre 31, 2022 y \$2.220.164 para diciembre 31, 2021.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$541.985 para marzo 31, 2023 y \$586.064 para marzo 31, 2022.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada separada.



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



TATIANA SALDARRIAGA JIMÉNEZ
Contador
TP. No. 136928-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 15 de mayo de 2023)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Separados Condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

2. Hechos significativos

Al 31 de marzo de 2023, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros separados.

Dividendos decretados

El 21 de marzo de 2023 la Asamblea General de Accionistas aprobó el pago de \$1.010 pesos de dividendos por acción, para un total de \$456.187. El 50% de este dividendo fue pagado el 12 de abril de 2023 y el 50% restante se pagará el 13 de septiembre de 2023. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.12.

Efecto tasa de cambio

Para marzo de 2023 la TRM se ubicó en \$4.646,08 pesos lo que ocasionó una revaluación de \$164,12 comparada con la tasa de cierre diciembre de 2022 que fue de \$4.810,20 pesos. Esta variación generó un ingreso en resultados de \$170.070.

El efecto de la conversión por diferencia en cambio para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a marzo 31 de 2023, disminución neta en el patrimonio por \$16.911.

3. Bases de preparación

Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

La información financiera intermedia condensada separada ha sido preparada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia, contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 del 2021.

Esta información financiera intermedia condensada tiene como intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2022.

4. Principales políticas contables

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte al 31 de diciembre de 2022.

5. Uso de estimaciones y juicios

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2022.

6. Cambios en políticas contables significativas

Las nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes se basan en las reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2022.

7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a marzo 31, 2023 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 2022. Durante lo corrido del año 2023, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los inputs utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Banco realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Banco valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados, títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Banco emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, el Banco desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de bancos pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Banco clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos el Banco determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente:

	Valor razonable	Jerarquía		
	marzo 31, 2023	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>8.144.259</u>	<u>7.315.382</u>	<u>825.737</u>	<u>3.140</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.719.547</u>	<u>6.080.422</u>	<u>635.985</u>	<u>3.140</u>
Gobierno colombiano	5.621.641	5.615.366	6.275	-
Instituciones Financieras	653.450	417.083	236.367	-
Entidades del Sector Real	306.166	1.984	304.182	-
Otros	138.290	45.989	89.161	3.140
<u>En moneda extranjera</u>	<u>1.424.712</u>	<u>1.234.960</u>	<u>189.752</u>	=
Gobierno colombiano	1.077.290	1.077.290	-	-
Gobiernos extranjeros	115.587	-	115.587	-
Instituciones Financieras	93.911	58.331	35.580	-
Entidades del Sector Real	137.924	99.339	38.585	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>604.163</u>	<u>53.762</u>	<u>545.367</u>	<u>5.034</u>
Con cambio en resultados	61.239	15.008	46.231	-
Con cambio en otros resultados integrales	542.924	38.754	499.136	5.034
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.603.497</u>	=	<u>1.603.497</u>	=
Forward de moneda	364.721	-	364.721	-
Forward títulos	447	-	447	-
Swap tasa de interés	1.178.215	-	1.178.215	-
Otros	60.114	=	60.114	=
Total activo	<u>10.351.919</u>	<u>7.369.144</u>	<u>2.974.601</u>	<u>8.174</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.945.317</u>	=	<u>1.945.317</u>	=
Forward de moneda	630.119	-	630.119	-
Forward títulos	11.569	-	11.569	-
Swap tasa	1.246.803	-	1.246.803	-
Otros	56.826	=	56.826	=
Total pasivo	<u>1.945.317</u>	=	<u>1.945.317</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

	Valor razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2022	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.500.897</u>	<u>6.044.950</u>	<u>453.032</u>	<u>2.915</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.587.273</u>	<u>5.205.762</u>	<u>378.596</u>	<u>2.915</u>
Gobierno colombiano	4.701.563	4.695.471	6.092	-
Instituciones Financieras	684.059	444.928	239.131	-
Entidades del Sector Real	55.323	18.164	37.159	-
Otros	146.328	47.199	96.214	2.915
<u>En moneda extranjera</u>	<u>913.624</u>	<u>839.188</u>	<u>74.436</u>	=
Gobierno colombiano	609.980	609.980	-	-

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Gobiernos extranjeros	31.327	31.327	-	-
Instituciones Financieras	92.814	49.215	43.599	-
Entidades del Sector Real	179.503	148.666	30.837	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>596.880</u>	<u>42.943</u>	<u>549.068</u>	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	61.173	16.221	44.952	-
Con cambio en otros resultados integrales	535.707	26.722	504.116	4.869
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.189.380</u>	=	<u>2.189.380</u>	=
Forward de moneda	367.401	-	367.401	-
Forward títulos	8.596	-	8.596	-
Swap tasa de interés	1.784.072	-	1.784.072	-
Swap moneda	51	-	51	-
Otros	<u>29.260</u>	=	<u>29.260</u>	=
Total activo	<u>9.287.157</u>	<u>6.087.893</u>	<u>3.191.480</u>	<u>7.784</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>2.350.297</u>	=	<u>2.350.297</u>	=
Forward de moneda	470.034	-	470.034	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Swap tasa	1.842.348	-	1.842.348	-
Swap moneda	-	-	-	-
Otros	<u>31.584</u>	=	<u>31.584</u>	=
Total pasivo	<u>2.350.297</u>	=	<u>2.350.297</u>	=

(*) No incluye operaciones de contado

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería, quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.
- Márgenes y curvas de referencia: metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria.
- Otros métodos: para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, el Banco utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía

Banco Davivienda S.A.Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

nivel 3 se ubican inversiones en derechos fiduciarios compuestos por activos de baja liquidez. Este tipo de inversiones representan menos del 1% del valor del portafolio.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero. Otras inversiones de capital, en donde no se tiene control ni influencia significativa, son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.
- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Banco clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, es decir, nivel 2.

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2023 no hubo transferencia significativa de instrumentos financieros entre los niveles de jerarquía de métodos de valoración. Las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de las variables de mercado empleadas en la valoración de los instrumentos financieros.

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>		<u>Compras</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>		<u>marzo 31, 2023</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>2.915</u>	-	<u>225</u>	-	<u>3.140</u>
En pesos colombianos	<u>2.915</u>	-	<u>225</u>	-	3.140
Otros	<u>2.915</u>	-	<u>225</u>	-	3.140
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>4.869</u>	-	<u>165</u>	-	<u>5.034</u>
Con cambio en resultados	-	-	-	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	<u>4.869</u>	-	<u>165</u>	-	<u>5.034</u>
<u>Total activo</u>	<u>7.784</u>	-	<u>390</u>	-	<u>8.174</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>		<u>Compras</u>	<u>Saldo final</u>
	<u>diciembre 31, 2021</u>	<u>En resultados</u>	<u>En ORI</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>
Activo					
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	=	=	=	<u>2.915</u>	<u>2.915</u>
En pesos colombianos	-	-	-	2.915	2.915
Otros	-	-	-	2.915	2.915
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	-	<u>4.869</u>
Con cambio en resultados	9	(9)	-	-	-
Con cambio en otros resultados integrales	<u>3.596</u>	=	<u>1.273</u>	=	<u>4.869</u>
Total activo	<u>3.605</u>	<u>(9)</u>	<u>1.273</u>	<u>2.915</u>	<u>7.784</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libros a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	<u>Valor razonable</u>	<u>marzo 31, 2023</u>			<u>Valor en libros</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u>		
			<u>2</u>		
Activos					
Cartera de créditos (neto)	89.071.239	-	-	89.071.239	100.650.861
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>4.159.673</u>	<u>233.352</u>	<u>3.875.453</u>	<u>50.868</u>	<u>4.173.660</u>
Total activos financieros	<u>93.230.912</u>	<u>233.352</u>	<u>3.875.453</u>	<u>89.122.107</u>	<u>104.824.521</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	41.689.838	-	41.689.838	-	42.817.010
Instrumentos de deuda emitidos	9.311.648	9.311.648	-	-	10.404.675
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.387.929</u>	=	=	<u>14.387.929</u>	<u>14.703.446</u>
Total pasivos	<u>65.389.415</u>	<u>9.311.648</u>	<u>41.689.838</u>	<u>14.387.929</u>	<u>67.925.131</u>

	<u>Valor razonable</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>			<u>Valor en libros</u>
		<u>1</u>	<u>Jerarquía</u>		
			<u>2</u>		
Activos					
Cartera de créditos (neto)	91.262.299	-	-	91.262.299	100.836.622
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.977.521</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	<u>44.458</u>	<u>4.068.678</u>
Total activos financieros	<u>95.239.820</u>	<u>198.068</u>	<u>3.734.995</u>	<u>91.306.757</u>	<u>104.905.300</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	35.254.411	-	35.254.411	-	32.889.743
Instrumentos de deuda emitidos	9.054.354	9.054.354	-	-	10.639.936
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>15.007.413</u>	=	=	<u>15.007.413</u>	<u>15.288.992</u>
Total pasivos	<u>59.316.178</u>	<u>9.054.354</u>	<u>35.254.411</u>	<u>15.007.413</u>	<u>58.818.671</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el Banco se mantienen conforme a lo revelado en las últimas notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos:

Resultados por segmento

enero 1 a marzo 31, 2023

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	2.463.525	1.652.493	498.600	4.614.618
Egresos por intereses	(482.147)	(1.565.876)	(728.952)	(2.776.975)
Neto FTP (*)	(653.176)	811.291	(158.115)	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(1.067.586)</u>	<u>111.882</u>	<u>(1.248)</u>	<u>(956.952)</u>
Margen financiero neto	<u>260.616</u>	<u>1.009.790</u>	<u>(389.715)</u>	<u>880.691</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	225.869	41.272	25.209	292.350
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	25.241	25.241
Dividendos	-	-	29.096	29.096
Gastos operacionales	(622.172)	(286.099)	(145.270)	(1.053.541)
Cambios y derivados, neto	-	-	(169.855)	(169.855)
Otros ingresos y (gastos), netos	28.727	314	5.681	34.722
Margen operacional	<u>(106.960)</u>	<u>765.277</u>	<u>(619.613)</u>	<u>38.704</u>
Impuesto a las ganancias	100.959	(314.533)	267.214	53.640
Utilidad del periodo	<u>(6.001)</u>	<u>450.744</u>	<u>(352.399)</u>	<u>92.344</u>

marzo 31, 2023

Activos	62.530.559	41.811.822	36.506.178	140.848.559
Pasivos	28.432.670	57.954.468	40.233.569	126.620.707

enero 1 a marzo 31, 2022

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera</u> <u>Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.767.106	728.749	(29.971)	2.465.884
Egresos por intereses	(100.791)	(355.875)	(347.660)	(804.326)
Neto FTP (*)	(418.020)	381.382	36.638	-
Provisiones de activos financieros, neto	<u>(622.858)</u>	<u>(13.584)</u>	<u>1.993</u>	<u>(634.449)</u>
Margen financiero neto	<u>625.437</u>	<u>740.672</u>	<u>(339.000)</u>	<u>1.027.109</u>
Ingresos por comisiones y servicios, neto	192.750	40.130	32.169	265.049
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	144.707	144.707
Gastos operacionales	(551.373)	(255.969)	(92.653)	(899.995)
Cambios y derivados, neto	-	-	27.696	27.696
Otros ingresos y (gastos), netos	23.749	16.453	(17.020)	23.182
Margen operacional	<u>290.563</u>	<u>541.286</u>	<u>(244.101)</u>	<u>587.748</u>
Impuesto a las ganancias	(55.284)	(210.843)	142.429	(123.698)
Utilidad del periodo	<u>235.279</u>	<u>330.443</u>	<u>(101.672)</u>	<u>464.050</u>

marzo 31, 2022

Activos	55.814.295	37.472.664	30.481.910	123.768.869
Pasivos	23.064.482	49.820.750	38.461.709	111.346.941

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

9. Gestión integral de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 31 de marzo de 2023, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2022.

9.1. Sistemas de administración de riesgo

9.1.1. Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito - composición de cartera

En lo corrido de 2023, la cartera bruta presenta un valor de \$107.359.534 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 58% y la cartera de Banca Empresas el 42%, evidenciando un aumento del 1% en la participación la cartera de Vivienda , con respecto al cierre de 2022.



La cartera comercial incluye cartera de microcrédito.

Al cierre del primer trimestre de 2023, la cartera del Banco Davivienda presentó una variación del -0,05% respecto al cierre del año 2022. El portafolio con mayor dinámica de crecimiento durante este periodo fue la cartera de vivienda, con una variación de 2% respecto a diciembre del año anterior. El portafolio de Vivienda Mayor a VIS fue el de mayor crecimiento con una variación durante el trimestre de 4,04%. Por su parte, la cartera de Vivienda VIS y Leasing Habitacional presentaron una variación de 2,51% y 0.84% respectivamente. Los resultados tanto para el total de la cartera como para cada uno de los productos representan disminuciones respecto al crecimiento trimestral observado en diciembre de 2022.

La cartera de consumo presentó una variación de -2,7%, comportamiento explicado por los ajustes que se han realizado en políticas de originación, en especial a partir del segundo semestre de 2022, y a una menor demanda de crédito. A nivel de producto, los créditos de libre inversión son los más afectados con una disminución de -5,5% durante el trimestre, mientras que las tarjetas de crédito presentaron el mejor comportamiento en cuanto a crecimiento con una variación de 2,9% en lo corrido del año.

Por otro lado, en la Banca Comercial se observó un leve incremento del 0,72% respecto al cierre del año 2022, lo anterior se explica principalmente por desembolsos a clientes de los sectores de Comercio y Constructor. En cuanto a Pyme, se presentó una variación trimestral del -0,69% con una disminución de -\$49 entre diciembre de 2022 y marzo de 2023, disminución generada por factores como disminución en los desembolsos y aumento en los pagos durante el trimestre.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
Comercial (1)						
diciembre 31, 2022	44.562.975	6,63%	2.478.559	83,87%	13,34%	-7,99%
marzo 31, 2023	44.881.793	6,35%	2.296.124	80,63%	0,72%	-7,36%
Consumo						
diciembre 31, 2022	34.438.913	9,01%	3.346.170	107,86%	25,71%	77,18%
marzo 31, 2023	33.497.377	11,68%	3.646.550	93,19%	-2,73%	8,98%
Vivienda (2)						
diciembre 31, 2022	28.412.793	3,21%	753.330	82,58%	17,46%	12,19%
marzo 31, 2023	<u>28.980.364</u>	<u>3,28%</u>	<u>765.999</u>	<u>80,51%</u>	<u>2,00%</u>	<u>1,68%</u>
Total						
diciembre 31, 2022	<u>107.414.681</u>	<u>6,49%</u>	<u>6.578.059</u>	<u>94,38%</u>	<u>18,16%</u>	<u>25,20%</u>
marzo 31, 2023	<u>107.359.534</u>	<u>7,18%</u>	<u>6.708.673</u>	<u>86,99%</u>	<u>-0,05%</u>	<u>1,99%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

La variación de Diciembre 2022 es calculada Dic 21 – Dic 22; La variación Marzo 23 corresponde a Dic 22 – Mar 23

Al cierre del primer trimestre del año 2023 el indicador CDE fue de 7,18%, la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 86,99% mostrando una disminución de 7,39% puntos porcentuales con respecto al cierre del año anterior.

La cartera de Vivienda presentó un aumento de 7 pbs respecto al cierre de 2022 en el indicador CDE, en donde los segmentos con mayor variación en el indicador CDE fueron leasing seguido de vivienda VIS, reflejando el impacto de las condiciones macroeconómicas en la capacidad de pago de los clientes. Como consecuencia de lo anterior, la cobertura de vivienda pasó del 82.58% en diciembre de 2022 a 80,57% al cierre de marzo de 2023.

Por otro lado, el indicador de Cartera de Consumo presentó un aumento de 267 puntos básicos respecto al cierre del año anterior explicado principalmente por el comportamiento de los créditos de libre inversión con un incremento de 372 puntos básicos. Los productos de rotativo, vehículo y tarjetas de crédito presentaron aumentos en el indicador de 305, 171 y 168 puntos básicos respectivamente. Este comportamiento, al igual que en vivienda, es ocasionado por la afectación en la capacidad de pago de los clientes producto de factores exógenos como la inflación, el incremento en tasas de interés y el desempleo, así como un incremento en la carga financiera y el apalancamiento. Como consecuencia de lo anterior, desde el segundo semestre de 2022 se han tomado medidas y ajustes de políticas en la originación, encaminadas a contener el deterioro, restringiendo los perfiles de cliente de mayor riesgo y acotando los niveles de apalancamiento y endeudamiento principalmente.

Acompañando a las medidas en la originación, se han desplegado acciones de cobranza encaminadas a mitigar la afectación que presentan nuestros clientes y ajustar las cuotas a la capacidad de pago actual. Como consecuencia del deterioro descrito anteriormente, la cobertura de este portafolio disminuyó 1.467 puntos básicos.

En cuanto la Cartera Comercial, el indicador de la cartera improductiva disminuyó 28 puntos básicos pasando del 6,63% a 6,35% durante el trimestre. El indicador de cobertura disminuyó ligeramente gracias al cumplimiento de los acuerdos efectuados con algunos clientes de los segmentos Corporativo y Constructor, y su consecuente mejora en el nivel de riesgo estimado. Adicionalmente, el indicador de cartera improductiva del portafolio Pyme

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

tuvo una disminución de -32 puntos básicos, pasando del 8,92% en diciembre de 2022 a 8,60% en marzo de 2023, teniendo en cuenta que al igual que en los segmentos Corporativo y Constructor acorde a la normatividad vigente, se evidenció una mejora en el nivel de riesgo de algunos clientes improductivos.

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

	marzo 31, 2023		diciembre 31, 2022	
	Con garantía	Sin garantía	Con garantía	Sin garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	<u>8.144.259</u>	-	<u>6.500.897</u>
Instrumentos derivados	1.265.957	337.699	1.782.204	407.420
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	4.181.430	-	4.076.116
Cartera de créditos	<u>55.903.801</u>	<u>51.455.733</u>	<u>54.713.095</u>	<u>52.701.586</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>57.169.758</u>	<u>64.119.121</u>	<u>56.495.299</u>	<u>63.686.019</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>13.421.941</u>	<u>28.397.910</u>	<u>12.852.719</u>	<u>27.787.797</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>70.591.699</u>	<u>92.517.031</u>	<u>69.348.018</u>	<u>91.473.816</u>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración, el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre de primer trimestre del año 2023 el 52,1% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG), entre otras, cubriendo el 56,7% de la exposición.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera Comercial, Consumo y Vivienda.



* Incluye cartera de microcrédito

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A cierre del primer trimestre del año la provisión total de la cartera del Banco alcanzó los \$6.708.673 que equivalen al 6,25% de la cartera total, la cual presentó una variación de 2% respecto a la provisión observada en diciembre de 2022.

El portafolio de consumo presentó un aumento en la provisión de 8,98% asociado al aumento en el deterioro de cartera evidenciado en los indicadores de riesgo del último semestre. Adicionalmente, el segmento de Vivienda presentó una variación de 1,68% respecto a diciembre de 2022.

En la Cartera Comercial se observa una disminución en las provisiones de -7,36% respecto a diciembre de 2022, explicado principalmente por el reconocimiento de una mejora en el nivel de riesgo de clientes que presentan una mejor perspectiva de recuperación y cumplimiento en sus respectivos acuerdos en los sectores de Transporte, Construcción y Servicios. Así mismo, se realizó constitución de provisiones por nuevos desembolsos con clientes de buen perfil de riesgo en los sectores de Energía, Combustibles y Comercio.

Cambios en provisiones durante el año

Teniendo en cuenta que el componente contracíclico de las provisiones individuales busca compensar el incremento en el gasto de provisiones cuando aumente el riesgo de crédito, y de acuerdo con lo establecido en la Carta Circular 19 del 31 de marzo de 2023, para el cierre del trimestre el banco activó el ciclo de desacumulación de la provisión contracíclica de la cartera de consumo previa solicitud a la Superintendencia Financiera, dando cumplimiento a lo descrito en dicha carta circular. Esto con el fin de hacer frente al deterioro evidenciado en la cartera de consumo y preservar de esta forma el sano crecimiento de la cartera crediticia. El efecto neto entre la liberación de las contracíclicas y la constitución de la procíclica por el cambio de fase representó una liberación de \$32.943 de provisiones en este portafolio.

Así mismo, durante el trimestre se utilizó la provisión general adicional constituida al cierre de Diciembre de 2022 de acuerdo con la Circular Externa 026 de 2022, por valor de 186 mil millones y cuyo fin era anticipar al cierre del ejercicio el potencial deterioro de la cartera de consumo por factores macroeconómicos.

La provisión adicional individual de consumo calculada de acuerdo con la Circular Externa 026 de 2012 asciende a \$121.899 y se encuentra incluida dentro de las provisiones procíclicas de esta cartera. El factor alfa que condiciona la constitución de esta provisión se encuentra en niveles positivos.

Finalmente, y de acuerdo con la Circular Externa 022 de 2020, al cierre de marzo se cuenta con un total de \$36.463 de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR) de obligaciones sujetas de alivios durante la pandemia, dentro de la cual \$12.210 corresponde a cartera de consumo, \$21.317 a vivienda y \$2.936 a cartera comercial.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

9.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 31 de marzo de 2023, se ubicó en \$12.929.852, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	1.968.913	1.787.801	181.112	10,13
<u>Estructural</u>	<u>10.960.939</u>	<u>9.386.092</u>	<u>1.574.847</u>	<u>16,78</u>
Reserva de Liquidez	9.011.933	7.294.711	1.717.222	23,54
Gestión Balance	1.949.006	2.091.381	(142.375)	(6,81)
Total	<u>12.929.852</u>	<u>11.173.893</u>	<u>1.755.959</u>	<u>15,71</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a la reserva de liquidez que se mantiene dentro del portafolio estructural. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading aumenta su posición 10%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural crece 17% explicado por el aumento de la reserva de liquidez, el cual responde al crecimiento observado del balance y la estructura de fondeo del mismo. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 31 de marzo de 2023, los portafolios brutos se clasificaron de la siguiente manera:

<u>Clasificación contable</u>	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Negociable	4.347.223	3.801.463	545.760	14,36
Disponible para la venta	4.401.199	3.296.314	1.104.885	33,52
Al vencimiento	4.181.430	4.076.116	105.314	2,58
	<u>12.929.852</u>	<u>11.173.893</u>	<u>1.755.959</u>	<u>15,71</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 31 de marzo de 2023, las inversiones clasificadas como disponibles para la venta reportan un incremento de 34%, explicado por el aumento de la reserva de liquidez.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasas de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

Como complemento el Banco utiliza la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, que contempla una aproximación paramétrica del VaR. Así mismo, el esquema de cálculo contempla mediciones de VaR absoluto y VaR por Componentes (CVaR). En función del tipo de portafolio, se define cuáles son las mejores medidas complementarias a utilizar. El modelo posee herramientas que permiten analizar los efectos en los portafolios ante escenarios de estrés de mercado, así como mecanismos de evaluación de desempeño del modelo a través de análisis de backtesting. Estas mediciones son aplicadas a nivel de portafolios, estrategias y productos.

El proceso de backtesting tiene como propósito validar el modelo de VaR y su capacidad predictiva con respecto a la evolución real de los ingresos/pérdidas de los portafolios de inversión. Esta prueba de desempeño se basa en el test de Kupiec (1995), generando una medida estadística de confianza del modelo tomando un número significativo de observaciones (250 datos). Así mismo, se realizan pruebas limpias y sucias del modelo a nivel de portafolio, asset class y producto de forma semanal y mensual.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones a 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del Valor en Riesgo:

	<u>marzo 31, 2023</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	211.045	237.752	251.813	251.813
Tasa de Cambio	189.361	220.865	252.384	252.384
Acciones	1.302	1.366	1.424	1.302
Fondos de inversión colectiva	<u>6.316</u>	<u>6.544</u>	<u>6.810</u>	<u>6.810</u>
VeR	<u>408.092</u>	<u>466.527</u>	<u>512.309</u>	<u>512.309</u>
	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	162.946	209.993	247.264	163.838
Tasa de Cambio	57.994	94.947	164.946	164.946
Acciones	1.062	1.264	1.414	1.414
Fondos de inversión colectiva	<u>6.159</u>	<u>9.243</u>	<u>18.130</u>	<u>6.390</u>
VeR	<u>272.646</u>	<u>315.447</u>	<u>350.426</u>	<u>336.588</u>

El Banco, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades y desvalorizaciones observadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación estrés. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican dichos eventos de estrés a la situación actual del portafolio.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR paramétrico estresado, que representa la pérdida extrema en un día de acuerdo con la historia. Se emplean volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

El Banco se encuentra expuesto a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus filiales en los mercados de Centroamérica y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición al dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan por la presencia internacional del Banco a través de sus filiales, las cuales son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad de la relación de solvencia ante los movimientos en los tipos de cambio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Por otro lado, en lo corrido del primer trimestre del año 2023, el peso colombiano tuvo una ligera revaluación del 0,06%, lo que significó resultados nulos sobre la posición estructural neta en moneda extranjera que tiene como objetivo proteger el índice de solvencia del riesgo cambiario.

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo moneda</u>	<u>Saldo pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	1.024	4.755.985	856	4.117.548
Lempira	5.888	1.113.006	5.768	1.127.770
Colón	21.587	1.864.490	225.696	1.803.420
Otros*	(4)	<u>(20.090)</u>	(3)	<u>(12.532)</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 31 de marzo de 2023, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$77,335 millones para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para marzo 31 de 2023, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$89.189 del margen del Banco a lo largo del año. Para marzo 31 de 2022 esta sensibilidad habría sido de \$59.464.

marzo 31, 2023	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	583.555	32.580	5,6%	2.918	(2.918)
Moneda legal	583.555	32.580	5,6%	2.918	(2.918)
Moneda extranjera	-	-	0,0%	-	-
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	6.914.313	420.882	6,1%	(12.358)	12.358
Moneda legal	5.861.065	387.691	6,6%	(17.121)	17.121
Moneda extranjera	1.053.248	33.191	3,2%	4.763	(4.763)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	3.958.998	291.697	7,4%	19.795	(19.795)
Moneda legal	3.676.420	274.925	7,5%	18.382	(18.382)
Moneda extranjera	282.578	16.772	5,9%	1.413	(1.413)
Cartera de Créditos	104.277.014	14.152.356	13,6%	273.976	(273.976)
Moneda legal	96.873.566	13.695.217	14,1%	238.271	(238.271)
Moneda extranjera	7.403.448	457.139	6,2%	35.705	(35.705)
Total activos en moneda legal	106.994.606	14.390.413	13,4%	242.450	(242.450)
Total activos en moneda extranjera	8.739.274	507.102	5,8%	41.881	(41.881)
Total activos que devengan intereses	115.733.880	14.897.515	12,9%	284.331	(284.331)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	84.715.428	5.555.441	6,6%	260.633	(260.633)
Moneda legal	81.082.211	5.501.760	6,8%	253.691	(253.691)
Moneda extranjera	3.633.217	53.681	1,5%	6.942	(6.942)
Bonos	11.800.508	1.191.482	10,1%	31.668	(31.668)
Moneda legal	9.032.620	1.009.421	11,2%	31.668	(31.668)
Moneda extranjera	2.767.888	182.061	6,6%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.884.282	228.417	7,9%	14.421	(14.421)
Moneda legal	2.875.785	228.325	7,9%	14.379	(14.379)
Moneda extranjera	8.497	92	1,1%	42	(42)
Préstamos Entidades	13.359.591	859.149	6,4%	66.798	(66.798)
Moneda legal	3.278.037	341.157	10,4%	16.390	(16.390)
Moneda extranjera	10.081.554	517.992	5,1%	50.408	(50.408)
Total pasivos en moneda legal	96.268.653	7.080.663	7,4%	316.128	(316.128)
Total pasivos en moneda extranjera	16.491.156	753.826	4,6%	57.392	(57.392)
Total pasivos con costo financiero	112.759.809	7.834.489	6,9%	373.520	(373.520)
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	2.974.070	7.063.026		(89.190)	89.190
Moneda legal	10.725.953	7.309.750		(73.678)	73.678
Moneda extranjera	(7.751.883)	(246.724)		(15.512)	15.512

*Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

marzo 31, 2022	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>485.642</u>	<u>8.630</u>	<u>1.8%</u>	<u>2.428</u>	<u>(2.428)</u>
Moneda legal	366.798	7.396	2,0%	1.834	(1.834)
Moneda extranjera	118.844	1.234	1,0%	594	(594)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.455.354</u>	<u>(14.577)</u>	<u>-0.2%</u>	<u>(28.809)</u>	<u>28.809</u>
Moneda legal	6.030.626	(23.320)	-0,4%	(30.086)	30.086
Moneda extranjera	424.728	8.743	2,1%	1.277	(1.277)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>3.470.976</u>	<u>115.192</u>	<u>3.3%</u>	<u>17.355</u>	<u>(17.355)</u>
Moneda legal	3.305.905	106.692	3,2%	16.530	(16.530)
Moneda extranjera	165.071	8.500	5,1%	825	(825)
Cartera de Créditos	<u>88.397.043</u>	<u>8.546.802</u>	<u>9.7%</u>	<u>241.619</u>	<u>(241.619)</u>
Moneda legal	80.932.125	8.312.660	10,3%	205.959	(205.959)
Moneda extranjera	7.464.918	234.142	3,1%	35.660	(35.660)
Total activos en moneda legal	<u>90.635.454</u>	<u>8.403.428</u>	<u>9.3%</u>	<u>194.237</u>	<u>(194.237)</u>
Total activos en moneda extranjera	<u>8.173.561</u>	<u>252.619</u>	<u>3.1%</u>	<u>38.356</u>	<u>(38.356)</u>
Total activos que devengan intereses	<u>98.809.015</u>	<u>8.656.047</u>	<u>8.8%</u>	<u>232.593</u>	<u>(232.593)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>69.948.414</u>	<u>1.303.212</u>	<u>1.9%</u>	<u>203.084</u>	<u>(203.084)</u>
Moneda legal	67.326.625	1.292.232	1,9%	196.442	(196.442)
Moneda extranjera	2.621.789	10.980	0,4%	6.642	(6.642)
Bonos	<u>14.096.137</u>	<u>932.651</u>	<u>6.6%</u>	<u>33.033</u>	<u>(33.033)</u>
Moneda legal	10.218.728	697.070	6,8%	33.033	(33.033)
Moneda extranjera	3.877.409	235.581	6,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.658.120</u>	<u>58.871</u>	<u>2.2%</u>	<u>13.291</u>	<u>(13.291)</u>
Moneda legal	2.658.120	58.851	2,2%	13.291	(13.291)
Moneda extranjera	-	20	0,0%	-	-
Préstamos Entidades	<u>8.530.029</u>	<u>207.833</u>	<u>2.4%</u>	<u>42.650</u>	<u>(42.650)</u>
Moneda legal	2.764.857	89.171	3,2%	13.824	(13.824)
Moneda extranjera	5.765.172	118.662	2,1%	28.826	(28.826)
Total pasivos en moneda legal	<u>82.968.330</u>	<u>2.137.324</u>	<u>2.6%</u>	<u>256.590</u>	<u>(256.590)</u>
Total pasivos en moneda extranjera	<u>12.264.370</u>	<u>365.243</u>	<u>3.0%</u>	<u>35.468</u>	<u>(35.468)</u>
Total pasivos con costo financiero	<u>95.232.700</u>	<u>2.502.567</u>	<u>2.6%</u>	<u>292.058</u>	<u>(292.058)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>3.576.314</u>	<u>6.153.481</u>		<u>(59.464)</u>	<u>59.464</u>
Moneda legal	7.667.123	6.266.104		(62.353)	62.353
Moneda extranjera	(4.090.809)	(112.623)		2.889	(2.889)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

9.1.2.2. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2022.

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 31 de marzo de 2023 y el 31 de diciembre de 2022.

Bandas	Mínimo	marzo 31, 2023		
		Promedio	Máximo	Último
7 Días	14.147.370	15.709.182	18.733.149	14.147.370
15 Días	11.487.917	13.248.134	16.564.157	11.487.917
30 Días	7.031.694	8.902.305	11.404.381	8.270.841

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

<u>Bandas</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.539.258	10.847.104	12.857.055	12.857.055
15 Días	6.276.082	8.342.586	10.419.326	10.419.326
30 Días	1.152.191	3.943.887	5.679.142	5.679.142

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 8,9 billones de pesos en promedio durante el primer trimestre del año 2023. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, se ubican alrededor de los 15,8 billones de pesos al cierre del mes de marzo. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

A marzo de 2023, se han mantenido excedentes de liquidez debido al bajo ritmo de crecimiento de cartera y el apetito de los inversionistas por tener recursos a plazo debido a las altas tasas de interés, por lo anterior, se ha mantenido de manera permanente niveles de liquidez adecuada y acorde con las políticas de riesgo. Dados los niveles de activos líquidos, y la administración equilibrada y prudente de los flujos de recaudo y desembolso de cartera, no se prevén dificultades de liquidez en Davivienda.

Flujos de pasivos financieros

marzo 31, 2023

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
	Certificados de depósito a término	3.679.880	7.639.495	24.640.953	10.297.186	
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	48.067.893	-	-	-	-	48.067.893
Bonos	135.960	196.375	1.670.333	8.795.856	5.002.176	15.800.700
Préstamos entidades	<u>186.999</u>	<u>548.210</u>	<u>3.976.812</u>	<u>9.979.944</u>	<u>3.614.646</u>	<u>18.306.611</u>
	<u>52.070.732</u>	<u>8.384.080</u>	<u>30.288.098</u>	<u>29.072.986</u>	<u>15.504.759</u>	<u>135.320.655</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
	Certificados de depósito a término	3.933.612	8.413.951	14.695.718	7.333.546	
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	55.350.859	-	-	-	-	55.350.859
Bonos	57.441	447.457	1.497.913	8.589.621	5.597.897	16.190.329
Préstamos entidades	<u>133.302</u>	<u>1.269.861</u>	<u>3.363.170</u>	<u>11.631.642</u>	<u>2.104.448</u>	<u>18.502.423</u>
	<u>59.475.214</u>	<u>10.131.269</u>	<u>19.556.801</u>	<u>27.554.809</u>	<u>12.795.922</u>	<u>129.514.015</u>

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

9.1.3. Riesgo Operacional

Durante el primer trimestre del año 2023 se continuó con el desarrollo de las estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, con especial énfasis en la gestión de los controles que cubren los riesgos operacionales de mayor relevancia que puedan afectar la sostenibilidad, continuidad de nuestros negocios, el servicio, la estrategia y solvencia. Por su parte se continúa haciendo monitoreo diferenciado e intensivo sobre los riesgos en concordancia con los objetivos de riesgos corporativos, control a la tolerancia de riesgo operacional y cumplimiento a la normativa de riesgo operacional que incorpora el valor en riesgo operacional regulatorio en el cálculo de solvencia.

El modelo de riesgo operacional permite un monitoreo sistemático de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocio, de igual forma nuestro modelo de riesgo operacional y control permite cubrir los procesos de impacto financiero contable, líneas de negocio, canales, operación y tecnología. Como parte de la estrategia de administración del riesgo operacional continuamos enriqueciendo nuestra estructura tecnológica para que la herramienta core de riesgo operacional tenga valoraciones de riesgo y control que integren la experiencia en los monitoreos de riesgo, así como los eventos de pérdidas y valoraciones cuantitativas. Hemos adoptado la capacidad analítica como base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos y metodologías que contribuyen al logro de la estrategia en la gestión y control de riesgos.

Para los eventos que se presentan, se realiza un análisis de causas en riesgos de mayor impacto, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran las cuales son debidamente monitoreadas por las unidades e instancias colegiadas designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio, la gestión desarrollada con la metodología de Riesgo Operacional es acorde a los objetivos esperados. En las gráficas comparativas a 31 de marzo de 2023, se puede observar la composición de riesgos por zona de calificación, con 10 riesgos altos al cierre, los cuales cuentan con su respectivo plan de acción y monitoreo permanente para su mitigación.

Perfil Riesgo Residual SARO

Riesgos SARO	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política - meta</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	93.08%	6,15%	0.77%	0.00%
Cantidad	1210	80	10	0

Durante el primer trimestre del 2023 se presentaron pérdidas contables netas por \$7.406 compuesto por los valores de pérdidas y recuperaciones del año en tipologías de fraude y fallas en procesos, para los cuales se tienen identificadas las tipologías de mayor impacto y las acciones para la mitigación y tratamiento.

9.1.4. Atención al Consumidor Financiero

Durante el primer trimestre del 2023 el Banco continuó consolidando el modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomina una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones
- Educación Financiera

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

Desarrollamos estrategias orientadas a la definición de nuevas iniciativas de autogestión en canales virtuales, fortalecimiento en los procesos de atención y solución de quejas, reclamos y solicitudes, definición de procesos de aseguramiento y control de la transformación digital, con el propósito de contribuir directamente con los objetivos la estrategia de servicio y sus atributos sencillo, confiable y amigable y así mismo dando cumplimiento a la normatividad vigente.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. A continuación se presenta el perfil de riesgo a corte de 31 de marzo de 2023 con los porcentajes de riesgos por zona.

Perfil Riesgo Residual SAC

Riesgos SAC	BAJO	MEDIO	ALTO	CRÍTICO
<i>Política</i>	> 80%	<= 19%	<= 1%	=0%
Porcentaje	90,65%	8,63%	0,72%	0,00%
Cantidad	378	36	3	0

10. Partidas específicas del estado de situación financiera

10.1. Efectivo

10.1.1 Detalle del disponible

A continuación se detalle el efectivo y equivalente de efectivo:

Detalle del disponible

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Moneda legal</u>		
Efectivo y saldos con bancos	6.177.900	4.461.095
Canje y remesas en tránsito	<u>2.113</u>	<u>649</u>
	<u>6.180.013</u>	<u>4.461.744</u>
<u>Moneda extranjera</u>		
Efectivo y saldos con bancos	3.699.906	3.220.678
Canje y remesas en tránsito	<u>2.826</u>	<u>15.788</u>
	<u>3.702.732</u>	<u>3.236.466</u>
	<u>9.882.745</u>	<u>7.698.210</u>

Distribución de efectivo en función del riesgo de la contraparte

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Garantizado nación banco república	3.502.199	1.907.890
Grado de inversión	<u>6.380.546</u>	<u>5.790.320</u>
	<u>9.882.745</u>	<u>7.698.210</u>

Los saldos en Caja y Banco de la República de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos a los clientes, de acuerdo con las disposiciones legales. Estos depósitos no tienen remuneración.

Sobre los depósitos y exigibilidades se tenían depósitos restringidos que tienen como propósito el respaldo a los retiros de los clientes en cumplimiento de normas de encaje, así:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Promedio encaje requerido	5.071.405	4.913.900
Promedio encaje disponible	5.133.561	4.951.036

10.2. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

<u>marzo 31, 2023</u>	<u>Fecha</u>			<u>Monto en pesos</u>
	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Moneda legal				
Simultáneas				
Otros	0,00% - 12,95%	22-mar-23	11-abr-23	399.938
Interbancarios				
Bancos / Corporaciones financieras	12,02%	31-mar-23	3-abr-23	<u>142.047</u>
				<u>541.985</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31. 2022</u>		<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
Moneda legal	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
Simultáneas				
Otros	1,00% - 12,05%	19-dic-22	2-ene-23	<u>416.488</u>
				<u>416.488</u>

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

10.3. Instrumentos financieros de inversión, neto

10.3.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y provisiones por deterioro:

	<u>marzo 31. 2023</u>			<u>diciembre 31. 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	61.239	-	61.239	61.173	-	61.173
Bonos deuda privada	67.919	-	67.919	85.928	-	85.928
Títulos deuda pública diferentes de TES	15.616	-	15.616	10.715	-	10.715
CDTs	224.588	-	224.588	211.269	-	211.269
Bonos deuda pública extranjera	-	-	-	7.340	-	7.340
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	401.421	-	401.421	442.048	-	442.048
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	30.557	-	30.557	32.799	-	32.799
Títulos TES	<u>3.545.883</u>	-	<u>3.545.883</u>	<u>2.950.191</u>	-	<u>2.950.191</u>
	<u>4.347.223</u>	-	<u>4.347.223</u>	<u>3.801.463</u>	-	<u>3.801.463</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	297.415	-	297.415	23.886	-	23.886
Bono deuda privada extranjera	160.877	-	160.877	149.686	-	149.686
Títulos deuda pública diferentes de TES	1.110.384	-	1.110.384	711.640	-	711.640
Bono Deuda Pública Extranjera	115.587	-	115.587	23.988	-	23.988
Títulos hipotecarios y TIPS	104.594	-	104.594	110.614	-	110.614
Títulos TES	2.068.435	-	2.068.435	1.739.843	-	1.739.843
CDTs	983	-	983	950	-	950
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>542.924</u>	-	<u>542.924</u>	<u>535.707</u>	-	<u>535.707</u>
	<u>4.401.199</u>	-	<u>4.401.199</u>	<u>3.296.314</u>	-	<u>3.296.314</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>8.748.422</u>	-	<u>8.748.422</u>	<u>7.097.777</u>	-	<u>7.097.777</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	3.797.468	2.396	3.795.072	3.690.004	1.501	3.688.503
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>383.962</u>	<u>5.374</u>	<u>378.588</u>	<u>386.112</u>	<u>5.937</u>	<u>380.175</u>
	<u>4.181.430</u>	<u>7.770</u>	<u>4.173.660</u>	<u>4.076.116</u>	<u>7.438</u>	<u>4.068.678</u>
	<u>12.929.852</u>	<u>7.770</u>	<u>12.922.082</u>	<u>11.173.893</u>	<u>7.438</u>	<u>11.166.455</u>

(*) Se reconocieron \$144.680 y \$331.673 por concepto de dividendos al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de los cuales \$29.096 y \$25.343 fueron registrados en el resultado respectivamente.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A 31 de marzo de 2023, las inversiones en títulos de deuda o patrimonio comprometidas como garantía ascendieron a \$3.574.521 y al 31 de diciembre de 2022 a \$290.526.

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

Detalle de provisiones

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos en Colombia	255	259
Bancos del exterior	196	194
Corporativo	1.922	1.024
Instituciones financieras	23	24
Titularizaciones	<u>5.374</u>	<u>5.937</u>
	<u>7.770</u>	<u>7.438</u>

10.3.2. Inversiones por clasificación según calificador de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por calificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>marzo 31, 2023</u>			<u>diciembre 31, 2022</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	2.659.877	20,6%	-	2.363.105	21,1%	-
AA+	40.345	0,3%	-	58.428	0,5%	-
AA	10.598	0,1%	-	10.019	0,1%	-
AA-	61.239	0,5%	-	37.336	0,3%	-
A+	28.371	0,2%	-	44.461	0,4%	-
A	41.134	0,3%	5	39.272	0,4%	-
A-	49.834	0,4%	-	58.173	0,5%	4
BBB+	51.275	0,4%	-	52.218	0,5%	-
BBB	130.280	1,0%	-	140.728	1,3%	-
BBB-	128.797	1,0%	424	77.016	0,7%	11
BB+	162.599	1,3%	1.059	180.147	1,6%	1.160
BB	5.215	0,0%	538	123.227	1,1%	897
BB-	106.443	0,8%	1.377	81.196	0,7%	1.157
B+	6.099	0,0%	1.851	6.102	0,1%	1.854
B	-	0,0%	-	31.575	0,3%	438
B-	4.111	0,0%	632	3.983	0,0%	1.212
CCC	1.404	0,0%	704	1.405	0,0%	705
CCC+	25.583	0,2%	1.180			
Instrumentos de patrimonio	557.932	4,3%	-	551.929	4,9%	-
Nación (*)	8.112.845	62,7%	-	6.696.146	59,9%	-
Sin calificación	519.985	4,0%	-	487.000	4,4%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1**	<u>225.886</u>	<u>1,7%</u>	=	<u>130.427</u>	<u>1,2%</u>	=
	<u>12.929.852</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.770</u>	<u>11.173.893</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.438</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

(**) Corresponde a Grado de inversión - corto plazo

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

marzo 31, 2023

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	849.913	-	2.521.667
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	6.749.634	-	1.419.267
Grado de Especulación	70.958	-	240.496
Sin calificación o no disponible	<u>473.754</u>	<u>604.163</u>	-
	<u>8.144.259</u>	<u>604.163</u>	<u>4.181.430</u>

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Costo amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de patrimonio</u>	
Grado de inversión	585.979	-	2.391.789
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.347.323	-	1.389.578
Grado de Especulación	125.546	-	294.749
Sin calificación o no disponible	<u>442.048</u>	<u>596.881</u>	-
	<u>6.500.896</u>	<u>596.881</u>	<u>4.076.116</u>

10.3.3. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>enero 1 a marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2022</u>
Saldo inicial	90.736	89.618
Más:		
Provisión	895	210
Menos:		
Reintegros	<u>(564)</u>	<u>(941)</u>
Saldo Final*	<u>91.067</u>	<u>88.887</u>

*El deterioro de las inversiones a costo amortizado es de (7.770) y el deterioro de las inversiones en Subsidiarias y asociadas es de (83.297) de inversiones en El Salvador.

10.4. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

marzo 31, 2023

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.240	159	71.176	107	52
Contratos de opciones	1.775.501	60.114	1.337.384	56.826	3.288
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.178.215	24.543.807	1.246.803	(68.588)
Contratos forwards	<u>12.297.128</u>	<u>365.168</u>	<u>16.812.545</u>	<u>641.688</u>	<u>(276.520)</u>
	<u>44.141.712</u>	<u>1.603.656</u>	<u>42.764.912</u>	<u>1.945.424</u>	<u>(341.768)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nominal</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	55.240	244	71.176	265	(21)
Contratos de opciones	1.775.501	29.260	1.337.384	31.583	(2.323)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de swaps	23.632.280	1.784.123	24.543.807	1.842.348	(58.225)
Contratos forwards	<u>12.297.128</u>	<u>375.997</u>	<u>16.812.545</u>	<u>476.366</u>	<u>(100.369)</u>
	<u>44.141.712</u>	<u>2.189.624</u>	<u>42.764.912</u>	<u>2.350.562</u>	<u>(160.938)</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadores de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

marzo 31, 2023

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos</u>
	<u>Opciones</u>	<u>Swaps</u>	<u>Forwards</u>
Grado de inversión	35.535	1.174.494	228.532
Sin calificación o no disponible	<u>24.579</u>	<u>3.721</u>	<u>136.636</u>
	<u>60.114</u>	<u>1.178.215</u>	<u>365.168</u>

diciembre 31, 2022

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos</u>
	<u>Opciones</u>	<u>Swaps</u>	<u>Forwards</u>
Grado de inversión	15.563	1.779.652	231.784
Sin calificación o no disponible	<u>13.697</u>	<u>4.471</u>	<u>144.213</u>
	<u>29.260</u>	<u>1.784.123</u>	<u>375.997</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.5. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto**10.5.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	22.534.241	23.976.046
Otras líneas comerciales	16.578.089	15.126.063
Leasing financiero	4.876.983	4.763.897
Tarjeta de crédito	567.342	508.709
Descubiertos en cuenta corriente	<u>323.968</u>	<u>186.874</u>
	<u>44.880.623</u>	<u>44.561.589</u>
<u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	5.130.915	5.085.232
Otras líneas de consumo	26.087.834	26.982.943
Vehículos	2.248.643	2.342.076
Descubiertos en cuenta corriente	19.422	17.287
Leasing financiero	<u>10.563</u>	<u>11.375</u>
	<u>33.497.377</u>	<u>34.438.913</u>
<u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	14.699.414	14.250.045
Leasing habitacional	<u>14.280.950</u>	<u>14.162.748</u>
	<u>28.980.364</u>	<u>28.412.793</u>
<u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	-	-
Microcrédito	<u>1.170</u>	<u>1.386</u>
	<u>1.170</u>	<u>1.386</u>
<u>Cartera Bruta</u>		
	<u>107.359.534</u>	<u>107.414.681</u>
Menos provisión individual	(6.418.643)	(6.107.709)
Menos provisión general	<u>(290.030)</u>	<u>(470.350)</u>
	<u>(6.708.673)</u>	<u>(6.578.059)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>100.650.861</u>	<u>100.836.622</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$303.842 para marzo 31, 2023 y \$301.335 para diciembre 31, 2022.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos de riesgo:

marzo 31, 2023

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	39.748.746	618.392	27.356	40.394.494	20.878.024	(589.344)	(19.314)	(2.792)
B - Aceptable	2.284.684	112.145	5.994	2.402.823	1.735.628	(133.979)	(20.557)	(2.044)
C - Apreciable	1.021.066	80.470	2.714	1.104.250	500.111	(238.450)	(40.713)	(2.388)
D - Significativo	1.143.575	76.332	8.386	1.228.293	869.254	(738.501)	(76.332)	(8.386)
E - Incobrable	<u>682.552</u>	<u>69.802</u>	<u>12.164</u>	<u>764.518</u>	<u>452.290</u>	<u>(595.773)</u>	<u>(69.802)</u>	<u>(12.164)</u>
	<u>44.880.623</u>	<u>957.141</u>	<u>56.614</u>	<u>45.894.378</u>	<u>24.435.307</u>	<u>(2.296.047)</u>	<u>(226.718)</u>	<u>(27.774)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	28.022.057	373.414	83.645	28.479.116	2.671.561	(776.555)	(10.462)	(6.795)
B - Aceptable	1.562.180	40.772	7.387	1.610.339	130.324	(257.616)	(6.592)	(2.437)
C - Apreciable	1.360.103	33.397	6.143	1.399.643	143.113	(382.003)	(27.360)	(5.143)
D - Significativo	2.173.861	66.482	14.801	2.255.144	144.175	(1.918.959)	(66.482)	(14.800)
E - Incobrable	<u>379.176</u>	<u>13.142</u>	<u>4.885</u>	<u>397.203</u>	<u>157.263</u>	<u>(311.417)</u>	<u>(13.142)</u>	<u>(4.885)</u>
	<u>33.497.377</u>	<u>527.207</u>	<u>116.861</u>	<u>34.141.445</u>	<u>3.246.436</u>	<u>(3.646.550)</u>	<u>(124.038)</u>	<u>(34.060)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	27.283.163	380.033	71.056	27.734.252	63.029.017	(273.143)	(22.712)	(5.920)
B - Aceptable	745.820	18.179	5.499	769.498	1.672.457	(24.447)	(18.179)	(5.498)
C - Apreciable	371.975	8.814	4.885	385.674	860.042	(37.273)	(8.814)	(4.885)
D - Significativo	337.261	5.894	5.054	348.209	798.531	(67.502)	(5.894)	(5.054)
E - Incobrable	<u>242.145</u>	<u>10.258</u>	<u>8.878</u>	<u>261.281</u>	<u>556.935</u>	<u>(73.616)</u>	<u>(10.258)</u>	<u>(8.878)</u>
	<u>28.980.364</u>	<u>423.178</u>	<u>95.372</u>	<u>29.498.914</u>	<u>66.916.982</u>	<u>(475.981)</u>	<u>(65.857)</u>	<u>(30.235)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(290.018)</u>	=	=
	<u>28.980.364</u>	<u>423.178</u>	<u>95.372</u>	<u>29.498.914</u>	<u>66.916.982</u>	<u>(765.999)</u>	<u>(65.857)</u>	<u>(30.235)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	523	9	5	537	2.119	(5)	-	-
B - Aceptable	62	-	2	64	135	(1)	-	(2)
C - Apreciable	158	2	2	162	407	(3)	(1)	(1)
D - Significativo	113	3	2	118	227	(12)	(3)	(2)
E - Incobrable	<u>314</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>321</u>	<u>588</u>	<u>(44)</u>	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>
	<u>1.170</u>	<u>18</u>	<u>14</u>	<u>1.202</u>	<u>3.476</u>	<u>(65)</u>	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(12)</u>	=	=
	<u>1.170</u>	<u>18</u>	<u>14</u>	<u>1.202</u>	<u>3.476</u>	<u>(77)</u>	<u>(8)</u>	<u>(8)</u>
Cartera (*)	<u>107.359.534</u>	<u>1.907.544</u>	<u>268.861</u>	<u>109.535.939</u>	<u>94.602.201</u>	<u>(6.708.673)</u>	<u>(416.621)</u>	<u>(92.077)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Provisiones			
					Garantía Admisible	Capital	Intereses	Otros (1)
<u>Comercial</u>								
A - Normal	39.464.066	580.886	25.821	40.070.773	20.358.624	(586.051)	(18.983)	(2.863)
B - Aceptable	2.142.791	85.979	6.773	2.235.543	1.662.234	(130.954)	(16.651)	(2.693)
C - Apreciable	777.979	51.586	1.841	831.406	426.081	(129.956)	(26.694)	(1.454)
D - Significativo	1.162.671	45.377	5.529	1.213.577	748.069	(754.253)	(45.377)	(5.529)
E - Incobrable	<u>1.014.082</u>	<u>52.884</u>	<u>15.591</u>	<u>1.082.557</u>	<u>662.841</u>	<u>(877.258)</u>	<u>(52.883)</u>	<u>(15.591)</u>
	<u>44.561.589</u>	<u>816.712</u>	<u>55.555</u>	<u>45.433.856</u>	<u>23.857.849</u>	<u>(2.478.472)</u>	<u>(160.588)</u>	<u>(28.130)</u>
<u>Consumo</u>								
A - Normal	29.960.339	396.667	82.278	30.439.284	2.740.028	(961.350)	(16.506)	(6.766)
B - Aceptable	1.376.355	37.809	6.373	1.420.537	111.572	(170.737)	(5.961)	(1.809)
C - Apreciable	1.099.180	27.925	5.020	1.132.125	131.376	(238.299)	(22.713)	(4.157)
D - Significativo	1.629.424	52.448	10.974	1.692.846	126.562	(1.478.250)	(52.448)	(10.973)
E - Incobrable	<u>373.615</u>	<u>12.723</u>	<u>5.619</u>	<u>391.957</u>	<u>165.271</u>	<u>(311.534)</u>	<u>(12.723)</u>	<u>(5.619)</u>
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.274.809</u>	<u>(3.160.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
Provisión General (Deterioro Consumo)						(186.000)		
	<u>34.438.913</u>	<u>527.572</u>	<u>110.264</u>	<u>35.076.749</u>	<u>3.274.809</u>	<u>(3.346.170)</u>	<u>(110.351)</u>	<u>(29.324)</u>
<u>Vivienda</u>								
A - Normal	26.828.842	389.234	69.200	27.287.276	61.794.075	(268.591)	(22.547)	(5.861)
B - Aceptable	671.750	17.295	5.785	694.830	1.528.776	(21.796)	(17.295)	(5.785)
C - Apreciable	340.128	8.565	4.817	353.510	794.092	(34.087)	(8.565)	(4.817)
D - Significativo	342.947	6.701	5.284	354.932	812.883	(68.642)	(6.700)	(5.284)
E - Incobrable	<u>229.126</u>	<u>10.306</u>	<u>8.091</u>	<u>247.523</u>	<u>527.555</u>	<u>(75.878)</u>	<u>(10.306)</u>	<u>(8.091)</u>
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(468.994)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(284.336)		
	<u>28.412.793</u>	<u>432.101</u>	<u>93.177</u>	<u>28.938.071</u>	<u>65.457.381</u>	<u>(753.330)</u>	<u>(65.413)</u>	<u>(29.838)</u>
<u>Microcrédito</u>								
A - Normal	729	11	6	746	2.644	(7)	-	-
B - Aceptable	12	-	1	13	34	-	-	(1)
C - Apreciable	234	3	2	239	556	(7)	(1)	(1)
D - Significativo	90	2	1	93	211	(6)	(2)	(1)
E - Incobrable	<u>321</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>326</u>	<u>524</u>	<u>(53)</u>	<u>(3)</u>	<u>(2)</u>
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(73)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(14)		
	<u>1.386</u>	<u>19</u>	<u>12</u>	<u>1.417</u>	<u>3.969</u>	<u>(87)</u>	<u>(6)</u>	<u>(5)</u>
Cartera (*)	<u>107.414.681</u>	<u>1.776.404</u>	<u>259.008</u>	<u>109.450.093</u>	<u>92.594.008</u>	<u>(6.578.059)</u>	<u>(336.358)</u>	<u>(87.297)</u>

(*) Incluye cartera de leasing

(1) Incluye principalmente cuotas de manejo, seguros y pagos por cuenta de clientes.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.5.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación, se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	20.392.808	20.679.042
Antioquia	10.766.725	10.442.886
Nororiental	6.283.639	6.168.100
Suroccidental	<u>4.493.254</u>	<u>4.509.142</u>
Total Colombia	<u>41.936.426</u>	<u>41.799.170</u>
Sucursal Miami	<u>2.944.197</u>	<u>2.762.419</u>
	<u>44.880.623</u>	<u>44.561.589</u>
 <u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	18.161.462	18.534.356
Antioquia	5.294.544	5.481.012
Nororiental	5.956.601	6.165.216
Suroccidental	<u>4.081.970</u>	<u>4.255.362</u>
Total Colombia	<u>33.494.577</u>	<u>34.435.946</u>
Sucursal Miami	<u>2.800</u>	<u>2.967</u>
	<u>33.497.377</u>	<u>34.438.913</u>
 <u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	14.488.710	14.131.874
Antioquia	5.255.518	5.189.727
Nororiental	5.320.031	5.239.237
Suroccidental	<u>3.916.105</u>	<u>3.851.955</u>
Total Colombia	<u>28.980.364</u>	<u>28.412.793</u>
 <u>Microcrédito</u>		
Bogotá	452	543
Antioquia	50	70
Nororiental	586	676
Suroccidental	<u>82</u>	<u>97</u>
Total Colombia	<u>1.170</u>	<u>1.386</u>
	<u>107.359.534</u>	<u>107.414.681</u>

10.5.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

<u>marzo 31, 2023</u>				
<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.308	1.064.424	494.917	637.737
Consumo	72.306	1.894.450	1.253.832	153.981
Vivienda	8.991	401.212	51.765	1.052.819
Microcrédito	<u>26</u>	<u>532</u>	<u>58</u>	<u>1.066</u>
	<u>82.631</u>	<u>3.360.618</u>	<u>1.800.572</u>	<u>1.845.603</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	1.144	716.749	520.142	359.748
Consumo	57.506	1.442.576	857.001	146.819
Vivienda	8.902	385.247	55.657	1.022.920
Microcrédito	<u>26</u>	<u>569</u>	<u>64</u>	<u>1.067</u>
	<u>67.578</u>	<u>2.545.141</u>	<u>1.432.864</u>	<u>1.530.554</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

marzo 31, 2023

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	341	59.153	35.606	58.352
Consumo	5	143	73	143
Vivienda	<u>1.739</u>	<u>329.171</u>	<u>36.691</u>	<u>709.890</u>
	<u>2.085</u>	<u>388.467</u>	<u>72.370</u>	<u>768.385</u>

diciembre 31, 2022

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	330	54.122	34.457	54.083
Consumo	5	149	131	149
Vivienda	<u>1.611</u>	<u>303.624</u>	<u>35.722</u>	<u>666.617</u>
	<u>1.946</u>	<u>357.895</u>	<u>70.310</u>	<u>720.849</u>

10.5.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

enero 1 a marzo 31, 2023

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.478.473	3.346.169	753.330	87	6.578.059
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	743.245	2.165.805	66.699	21	2.975.770
Menos:					
Reintegro	(898.220)	(993.293)	(39.838)	(14)	(1.931.365)
Préstamos castigados	(27.454)	(982.912)	(15.053)	(16)	(1.025.435)
Diferido cartera castigo	2	7.639	292	-	7.933
Otros	-	<u>103.142</u>	<u>569</u>	-	<u>103.711</u>
Saldo final	<u>2.296.046</u>	<u>3.646.550</u>	<u>765.999</u>	<u>78</u>	<u>6.708.673</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a marzo 31, 2022

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.693.009	1.888.614	671.487	814	5.253.924
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	406.547	988.221	83.426	415	1.478.609
Menos:					
Reintegro	(367.829)	(349.905)	(32.845)	(144)	(750.723)
Préstamos castigados	(20.003)	(478.246)	(31.608)	(676)	(530.533)
Diferido cartera castigo	-	6.341	500	-	6.841
Otros	<u>4</u>	=	=	=	<u>4</u>
Saldo final	<u>2.711.728</u>	<u>2.055.025</u>	<u>690.960</u>	<u>409</u>	<u>5.458.122</u>

10.6. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Bienes recibidos en dación de pago	349.105	365.091
Gastos pagados por anticipado	295.400	140.031
Impuesto diferido activo	515.731	474.578
Anticipos a contratos y proveedores	986.857	1.110.465
Impuestos por cobrar	1.100.292	812.940
Propiedades de inversión, neto	129.032	141.229
Carta de crédito de pago diferido	28.562	36.144
Obras de arte	2.762	2.764
Activos pendientes por activar	35.382	29.345
Derechos fiduciarios	44	44
Otros	28.730	30.527
Provisión por deterioro	<u>(261.630)</u>	<u>(265.750)</u>
	<u>3.210.267</u>	<u>2.877.408</u>

10.7. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	2.103.576	2.363.899
Cuentas de ahorro	38.480.231	44.753.777
Depósitos a término (CDT)	<u>42.817.010</u>	<u>32.889.743</u>
	<u>83.400.817</u>	<u>80.007.419</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	6.585.806	7.226.972
Cuentas de ahorro	112.197	80.301
Depósitos electrónicos	786.083	925.910
Exigibilidades por servicios	315.886	807.428
Otros *	<u>468.051</u>	<u>310.867</u>
	<u>8.268.023</u>	<u>9.351.478</u>
	<u>91.668.840</u>	<u>89.358.897</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	30.627	9.556
Cuentas de ahorro	731.044	193.290
Depósitos a término (CDT)	<u>883.140</u>	<u>209.509</u>
	<u>1.644.811</u>	<u>412.355</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	7.109.564	1,30%	7.981.284	1,00%
Cuentas de ahorro	38.114.195	5,03%	44.356.442	3,80%
Depósitos electrónicos	786.083		925.910	
Depósitos a término (CDT)	41.163.233	10,92%	31.529.997	8,75%
Exigibilidades por servicios	157.425		685.167	
Otros *	<u>305.448</u>		<u>177.023</u>	
	<u>87.635.948</u>		<u>85.655.823</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
Cuentas corrientes	1.579.818		1.609.587	
Cuentas de ahorro	478.233	3,15%	477.636	2,22%
Depósitos a término (CDT)	1.653.777	2,73%	1.359.746	1,85%
Exigibilidades por servicios	158.461		122.261	
Otros *	<u>162.603</u>		<u>133.844</u>	
	<u>4.032.892</u>		<u>3.703.074</u>	
	<u>91.668.840</u>		<u>89.358.897</u>	

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

	<u>marzo 31, 2023</u>			
	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	8.689.382	-	-	8.689.382
Cuentas de ahorro	38.582.672	9.756	-	38.592.428
Depósitos electrónicos	786.083	-	-	786.083
Depósitos a término (CDT)	31.227.385	8.452.547	3.137.078	42.817.010
Exigibilidades por servicios	315.886	-	-	315.886
Otros *	<u>468.051</u>	=	=	<u>468.051</u>
	<u>80.069.459</u>	<u>8.462.303</u>	<u>3.137.078</u>	<u>91.668.840</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	9.590.870	-	-	9.590.870
Cuentas de ahorro	44.814.516	19.563	-	44.834.079
Depósitos electrónicos	925.910	-	-	925.910
Depósitos a término (CDT)	23.741.629	6.076.092	3.072.022	32.889.743
Exigibilidades por servicios	807.428	-	-	807.428
Otros *	<u>310.867</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>310.867</u>
	<u>80.191.220</u>	<u>6.095.655</u>	<u>3.072.022</u>	<u>89.358.897</u>

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

10.8. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

marzo 31, 2023

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	11,82% - 12,02%	30-mar-23	11-abr-23	375.130
Simultáneas				
Otros	11,00% - 12,95%	31-mar-23	11-abr-23	1.485.606
Repos pasivos	13,00%	31-mar-23	3-abr-23	1.600.536
Compromisos originados en posiciones en corto	2,25% - 7,25%	31-mar-23	5-abr-23	9.922
				<u>3.471.194</u>

diciembre 31, 2022

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	11,14% - 11,15%	27-dic-22	2-ene-23	330.368
				<u>330.368</u>

10.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2023				15.288.992
Nuevos préstamos				<u>1.314.227</u>
	Pesos	0,00% - 21,32%	2023 - 2034	413.939
	Dólares	0,15% - 6,66%	2023 - 2028	900.288
Pagos del periodo				<u>(1.821.659)</u>
	Pesos	0,00% - 21,32%	2021 - 2034	(678.699)
	Dólares	2,14% - 6,66%	2013 - 2023	(1.142.960)

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Otros movimientos	
Intereses por pagar	285.898
Reexpresión	(366.669)
Costo por amortizar	<u>2.657</u>
Saldo a marzo 31, 2023	<u>14.703.446</u>

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2022				9.029.583
Nuevos préstamos				<u>12.462.006</u>
	Pesos	0,00% - 18,80%	2022 - 2034	2.147.336
	Dólares	0,15% - 6,66%	2022 - 2028	10.314.670
Pagos del periodo				<u>(7.585.113)</u>
	Pesos	0,00% - 18,80%	2020 - 2034	(1.215.711)
	Dólares	0,15% - 6,66%	2013 - 2034	(6.369.402)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				84.321
Reexpresión				1.328.692
Costo por amortizar				<u>(30.497)</u>
Saldo a diciembre 31, 2022				<u>15.288.992</u>

Al 31 de marzo de 2023 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Entidades del país		
<u>Moneda legal</u>		
Obligaciones financieras	3.468.124	3.561.021
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	79.387	93.946
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	<u>11.155.935</u>	<u>11.634.025</u>
	<u>14.703.446</u>	<u>15.288.992</u>

10.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de bonos:

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2023						10.639.936
Redenciones						(214.134)
Variación TRM						(84.459)
Variación UVR						25.126
Intereses						37.599
Costo por amortizar						<u>607</u>
Saldo a marzo 31, 2023						<u>10.404.675</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Saldo a enero 1, 2022	14.457.740
Redenciones	(4.244.746)
Variación TRM	414.520
Variación UVR	64.015
Intereses	(55.987)
Costo por amortizar	<u>4.394</u>
Saldo a diciembre 31, 2022	<u>10.639.936</u>

10.11. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de los otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras provisiones (*)	104.611	41.847
Litigios	20.687	20.654
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	741.614	707.735
Intereses originados en procesos de reestructuración	244.207	234.459
Impuestos por pagar	538.782	558.451
Abonos por aplicar	92.989	153.358
Ingresos anticipados	172.660	217.325
Cartas de crédito de pago diferido	28.562	36.144
Abonos diferidos	1	70
Sobrantes y otros	<u>97.436</u>	<u>99.488</u>
	<u>2.041.549</u>	<u>2.069.531</u>
Beneficios a empleados	<u>201.643</u>	<u>220.271</u>
	<u>2.243.192</u>	<u>2.289.802</u>

* Incluye: Provisión impuestos de industria y comercio, avisos y tableros por \$57.742 y provisión diferencia tasa créditos hipotecarios por \$37.910

10.12. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2023, se aprobó:

Distribución de resultados

- a) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades del ejercicio 2022 por \$684.245.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$456.187 a razón de \$1.010 (en pesos) por acción pagaderos el 50% el 12 de abril y el 13 de septiembre de 2023.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.12.1. Capital social

A marzo 31, 2023 y diciembre 31, 2022, el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000 representado por 500.000.000 acciones, con un valor nominal de \$180 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a marzo 31, 2023 y diciembre 31, 2022 asciende a \$81.301.

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	180
Valor patrimonio	<u>14.227.852</u>	<u>14.462.324</u>
Valor intrínseco (pesos)	<u>31.501</u>	<u>32.020</u>

10.12.2. Gestión de capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

El Banco se rige por lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021, los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos Mínimos Regulatorios*</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>ene - 21</u>	<u>ene - 22</u>	<u>ene - 23</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

*Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 965 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2023. A continuación se presenta la relación de solvencia a 31 de Marzo de 2023:

	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>	<u>Variación mar 23 - dic 22</u>
<u>Patrimonio Técnico</u>			
Patrimonio Básico Ordinario (CET1) ¹	12.440.410	12.813.476	(373.066)
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>2.374.135</u>	<u>2.418.643</u>	<u>(44.508)</u>
<u>Patrimonio Básico (T1)</u>	<u>14.814.545</u>	<u>15.232.119</u>	<u>(417.574)</u>
Patrimonio Adicional	4.713.340	5.081.696	(368.356)
<u>Total Patrimonio Técnico</u>	<u>19.527.885</u>	<u>20.313.815</u>	<u>(785.930)</u>

¹ Neto de deducciones

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Activos Ponderados por Nivel de Riesgo

Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito	91.264.457	90.685.363	579.094
Valor en Riesgo de Mercado	512.309	336.588	175.721
Valor en Riesgo Operacional	<u>907.560</u>	<u>686.191</u>	<u>221.369</u>
<u>Total²</u>	<u>107.040.786</u>	<u>102.049.583</u>	<u>4.991.203</u>

Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento

Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	11,62%	12,56%	-0,93%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	<u>13,84%</u>	<u>14,93%</u>	<u>-1,09%</u>
<u>Solvencia Total</u>	<u>18,24%</u>	<u>19,91%</u>	<u>-1,66%</u>

Valor de apalancamiento	<u>156.989.653</u>	<u>152.381.792</u>	<u>4.607.861</u>
<u>Relación de apalancamiento</u>	<u>9,44%</u>	<u>10,00%</u>	<u>-0,56%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia³, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

11. Partidas específicas del estado de resultados**11.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
<u>Instrumentos de Deuda</u>		
Utilidad	375.272	70.504
Pérdida	<u>(40.385)</u>	<u>(140.247)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>334.887</u>	<u>(69.743)</u>
Utilidad	96.886	42.391
Pérdida	<u>(1.450)</u>	<u>(5.828)</u>
Intereses de inversiones a costo amortizado, neto	<u>95.436</u>	<u>36.563</u>
<u>Instrumentos de Patrimonio</u>		
Utilidad	32.181	20.133
Pérdida	<u>(11.577)</u>	<u>(15.551)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>20.604</u>	<u>4.582</u>

² Incluye APNR RC + 100/9*(VeR en Riesgo de Mercado + VeR en Riesgo Operacional).

³ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Utilidad	6.870	3.725
Pérdida	<u>(705)</u>	<u>(2.993)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>6.165</u>	<u>732</u>
	<u>457.092</u>	<u>(27.866)</u>

11.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
Ingresos comisiones y servicios	446.987	393.196
Gastos comisiones y servicios	<u>154.637</u>	<u>128.147</u>
Neto	<u>292.350</u>	<u>265.049</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

11.3. Gastos operacionales**11.3.1. Gastos de personal**

A continuación se presenta el detalle de gastos de personal:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
Sueldos y prestaciones	299.642	254.486
Incentivos	48.425	44.294
Beneficios al personal	<u>56.848</u>	<u>47.574</u>
	<u>404.915</u>	<u>346.354</u>

11.3.2. Gastos operativos

A continuación se presenta el detalle de los gastos operativos:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
Impuestos	102.213	70.655
Honorarios	73.013	61.923
Seguro depósito	65.712	52.529
Seguros	57.974	66.324
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	50.440	43.218
Contribuciones y otros	48.274	40.330
Mantenimiento y adecuaciones	43.091	34.190
Otros	36.295	28.327
Riesgo operativo	26.962	28.197
Transportes	24.834	20.295
Procesamiento electrónico de datos	18.908	16.880

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Servicios de aseo y vigilancia	17.331	16.020
Arrendamientos	<u>15.584</u>	<u>15.702</u>
Gastos operativos	<u>580.631</u>	<u>494.590</u>
Depreciaciones	55.840	49.161
Amortizaciones	<u>12.155</u>	<u>9.890</u>
	<u>67.995</u>	<u>59.051</u>
Total gastos operacionales	<u>1.053.541</u>	<u>899.995</u>

11.4. Otros ingresos y gastos, netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>		
Recuperación seguros riesgo operativo	18.849	18.872
Recuperaciones judiciales y otros	3.632	3.991
Por venta de activos mantenidos para la venta	3.068	4.877
Reversiones pérdidas por deterioro	14.824	7.706
Provisión cobertura de tasa	1.002	1.356
Otros ingresos	<u>35.315</u>	<u>32.245</u>
	<u>76.690</u>	<u>69.047</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>		
Pérdidas judiciales y otros	1.249	2.397
Por operaciones conjuntas	878	1.513
Por venta de activos mantenidos para la venta	8.240	11.709
Pérdidas por deterioro	<u>31.601</u>	<u>30.246</u>
	<u>41.968</u>	<u>45.865</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>34.722</u>	<u>23.182</u>

11.5. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido.

En el trimestre terminado a marzo de 2023 no hay tasa efectiva de tributación considerando que el Banco registró un ingreso por impuesto a las ganancias de \$53.640 que se genera principalmente por la aplicación de las rentas exentas de vivienda de cartera VIS.

En el trimestre terminado a marzo de 2022 la tasa efectiva de tributación es del 21% que difiere en 17 puntos porcentuales de la tasa nominal de impuesto de renta del 38% principalmente por los ingresos no gravados por método de participación, la aplicación de las rentas exentas de vivienda VIS y descuentos tributarios de ICA, los cuales disminuyen la tasa efectiva en 23 puntos porcentuales y cuyo efecto se contrarresta con los gastos no deducibles que incrementan la tasa efectiva en 6 puntos porcentuales.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

12. Partes relacionadas

El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación.
- La actividad de las compañías involucradas.
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Sociedades del grupo:

Controlante: Grupo Bolívar S.A.

Subsidiarias:

Fiduciaria Davivienda S.A, Corredores Davivienda S.A, Cobranzas Sigma S.A, Corporación Financiera Davivienda S.A, VC Investments S.A.S, Inversiones CFD S.A.S, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Ediciones Gamma S.A, Delta Internacional Holding, Banco Davivienda Panamá S.A, Banco Davivienda Internacional S.A, Inversiones Rojo Holding S.A, Torre Davivienda sucursal S.A, Torre Davivienda piso 12 S.A, Torre Davivienda piso 13 S.A, Torre Davivienda piso 14 S.A, Torre Davivienda piso 15 S.A, Torre Davivienda piso 16 S.A, Torre Davivienda piso 17 S.A, Torre Davivienda piso 18 S.A, Corredores Panamá S.A, Banco Davivienda Honduras S.A, Seguros Honduras S.A, Grupo del Istmo Costa Rica S.A, Davivienda Seguros Costa Rica S.A, Banco Davivienda Costa Rica S.A, Corporación Davivienda Costa Rica S.A, Davivienda corredora de Seguros S.A, Davivienda Leasing Costa Rica S.A, Banco Davivienda Salvadoreño S.A, Davivienda Puesto de Bolsa S.A, Inversiones Financieras Davivienda El Salvador, Davivienda Servicios de C.V S.A, Seguros Comerciales Bolívar El Salvador S.A, Valores Davivienda El Salvador S.A, Davivienda Investment Advisor USA LLC, Datio Inversiones S.A.S.

Compañías Grupo
Empresarial Bolívar:

Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolívar S.A.S, Servicios Bolívar Facilites S.A.S, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S, Inversora Bolívar S.A.S, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles y Resorts S.A, Prevención Técnica LTDA, Riesgo e Inversiones Bolívar Internacional S.A, Agencia de Seguros el Libertador LTDA, Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Servicios Bolívar S.A, Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S, Sociedades Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama S.A.S, Inversiones Financieras Bolívar S.A.S, Bolívar Salud IPS S.A.S, Salud Bolívar EPS S.A.S, Ekkoservicios S.A.S. E.S.P.

2. Empresas Asociadas:

Redeban S.A, Titularizadora S.A Hitos, Servicios de Identidad Digital S.A.S

3. Negocios Conjuntos:

No aplica

4. Personal Clave de la Gerencia:

Junta Directiva y Comité de Estratégico este último está conformado por el Presidente y Vicepresidentes Ejecutivos.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

5. Otros: Accionistas entre el 5% y 10%: Inversiones Cusezar S.A e Inversiones Meggido S.A, ACH Colombia S.A, Finagro, y Credibanco empresas en las que el Banco participa en más del 10%.

El Banco cuenta con convenios de red de oficinas con Fiduciaria Davivienda y Corredores Davivienda, contrato de colaboración empresarial con Fiduciaria Davivienda; contratos de arrendamientos de bienes inmuebles con Promociones y Cobranzas Beta, Ediciones Gamma y Seguros Comerciales Bolívar; convenio comercial con Servicios Bolívar; Contrato de administración y soporte portal Davivienda empresarial Multilatina entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda el Salvador, Banco Davivienda Colombia, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Panamá; Contrato de pruebas de vulnerabilidad entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Costa Rica, Banco Davivienda Honduras y Banco Davivienda Colombia; Contrato por servicios de desarrollo, soporte y asesoría informática entre Davivienda Servicios con Banco Davivienda Panamá y Banco Davivienda Colombia.

También existen convenios de colocación y recaudo de pólizas de seguros y contratos de comercialización Banca seguros con las Compañías Seguros Bolívar y Seguros Comerciales Bolívar.

Todas las operaciones se realizaron a precios de mercado; las tasas de captación se encuentran entre 0.10% y 15.10% y las de colocación se encuentran entre 0.01% y 46.10% incluyendo préstamos de vivienda a personal clave de la gerencia con tasas a UVR y UVR+2%; pactadas como beneficios a empleados.

Al cierre de marzo de 2023 no existen préstamos con tasas de interés, plazos, garantías y demás condiciones diferentes a las pactadas con terceros para los créditos otorgados a las compañías que conforman las partes vinculadas del Banco.

Al cierre del 31 de marzo de 2023 no se tienen operaciones de cartera con accionistas cuya participación sea inferior al 10% del capital social del Banco, y que representarán más del 5% del patrimonio técnico.

El Banco por disposición normativa debe efectuar y mantener inversiones obligatorias en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario como TDA – Títulos de Desarrollo Agropecuario por valor de \$2.060.409 para clase A emitidos a tasa del 4% nominal trimestre vencido y para clase B 2% nominal trimestre vencido; que no corresponde a tasas de mercado.

Así mismo el Banco realizó operaciones de Redescuento con Finagro, las cuales se relacionan a continuación:

<u>Operaciones de Redescuento</u>	<u>marzo 31, 2023</u>	<u>diciembre 31, 2022</u>
Redescuento Pequeña Garantía	434.695	474.574
Intereses por pagar redescuento	10.341	8.032

El gasto por intereses de estas operaciones de redescuento se indica a continuación:

<u>enero 1 a marzo 31, 2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31, 2022</u>
13.185	1.885

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan las transacciones con partes relacionadas:

Estado de situación financiera

marzo 31, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>	
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>		
<u>Activo (2)</u>	-	<u>949.621</u>	<u>430.428</u>	-	<u>10</u>	<u>3.615</u>	<u>25.213</u>	<u>1.408.887</u>
Efectivo	-	827.028	-	-	-	-	-	827.028
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	16	328.948	9	3.560	-	-	332.533
Cuentas por Cobrar	-	122.531	6.521	1	55	25.213	-	154.321
Otros activos	-	46	94.959	-	-	-	-	95.005
<u>Pasivo (3)</u>	<u>618.208</u>	<u>75.602</u>	<u>503.757</u>	<u>54.688</u>	<u>3.665</u>	<u>253.347</u>	-	<u>1.509.267</u>
Pasivos Financieros	576.994	75.148	221.508	54.688	3.612	170.202	-	1.102.152
Cuentas por pagar	41.214	454	282.226	-	53	83.145	-	407.092
Otros	-	-	23	-	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2.0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 45.93%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 45,93%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,50 % y 12%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 12,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,68% y 15,10%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 12.5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 11,75% de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>						<u>Total</u>
	<u>Controladora</u>	<u>Subsidiarias</u>	<u>Otras</u>	<u>Empresas asociadas</u>	<u>Personal clave (1)</u>	<u>Otros</u>	
<u>Activo (2)</u>	-	<u>877.641</u>	<u>315.772</u>	<u>944</u>	<u>3.464</u>	-	<u>1.197.821</u>
Efectivo	-	823.569	-	-	-	-	823.569
Cartera de créditos y operaciones de Leasing financiero	-	99	303.870	5	2.180	-	306.154
Cuentas por Cobrar	-	53.587	6.132	939	1.284	-	61.942
Otros activos	-	386	5.770	-	-	-	6.156
<u>Pasivo (3)</u>	<u>700.030</u>	<u>118.156</u>	<u>315.567</u>	<u>46.889</u>	<u>3.893</u>	<u>188.067</u>	<u>1.372.602</u>
Pasivos Financieros	700.030	116.930	287.546	46.889	3.893	188.067	1.343.355
Cuentas por pagar	-	1.226	27.998	-	-	-	29.224
Otros	-	-	23	-	-	-	23

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

(2) Activos: Las operaciones más significativas con partes relacionadas en el activo incluyeron préstamos de vivienda con beneficio laboral, tasa de colocación a la UVR ó UVR+2,0% aprobados por Junta Directiva con plazo a 15 años con garantías admisibles y créditos de consumo a tasas de mercado máximo 41,25%.

Préstamos de capital de trabajo, crédito constructor, créditos corporativos y tarjeta de crédito a Sociedades del Grupo con tasas entre el 0,01% y 41,25%.

(3) Pasivo: Las transacciones más significativas en el pasivo fueron: con Sociedades del Grupo cuentas corrientes con tasa de interés entre 0,25 % y 14,10%, cuentas de ahorros con tasa de interés entre 0,10% y 14,50% y CDT'S con tasa de interés que oscila entre 3,15% y 14,40%, con otros accionistas cuentas de ahorros con tasa de interés de 10,5% de accionistas con participación inferior al 10% y superior o igual al 5% del capital del Banco y cuentas corrientes con tasa del 0% y cuentas de ahorros con tasa de interés de 12 % de accionistas con participación igual o superior al 10% del capital del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Estado de resultados

enero 1 a marzo 31, 2023

	<u>Sociedades del Grupo</u>				Personal clave (1)	Otros	Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas			
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>12.615</u>	<u>115.830</u>	<u>56.418</u>	<u>95</u>	<u>59.296</u>	<u>244.254</u>
Comisiones	1	36	100.339	56.072	3	40.117	196.567
Intereses	-	21	14.401	2	92	-	14.516
Dividendos	-	-	-	-	-	19.179	19.179
Otros	-	12.558	1.090	344	-	-	13.992
<u>Egresos</u>	<u>4.293</u>	<u>4.427</u>	<u>49.055</u>	<u>28.321</u>	<u>73</u>	<u>24.987</u>	<u>111.156</u>
Comisiones	-	201	-	26.053	-	16.542	42.796
Otros	4.293	4.226	49.055	2.268	73	8.445	68.360

enero 1 a marzo 31, 2022

	<u>Sociedades del Grupo</u>				Personal clave (1)	Otros	Total
	Controladora	Subsidiarias	Otras	Empresas asociadas			
<u>Ingresos</u>	<u>1</u>	<u>11.189</u>	<u>88.939</u>	<u>53.635</u>	<u>66</u>	<u>33.590</u>	<u>187.420</u>
Comisiones	1	48	83.601	53.635	2	33.590	170.877
Intereses	-	2	4.429	-	64	-	4.495
Otros	-	11.139	909	-	-	-	12.048
<u>Egresos</u>	<u>118</u>	<u>3.234</u>	<u>40.638</u>	<u>28.346</u>	<u>14</u>	<u>14.070</u>	<u>86.420</u>
Comisiones	-	243	-	27.663	-	13.607	41.513
Otros	118	2.991	40.638	683	14	463	44.907

(1) De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Comité estratégico y Miembros de Junta Directiva del Banco.

Incluye todas las transacciones con el personal clave de la gerencia, excepto los beneficios a empleados que se detallarán más adelante.

Las transacciones con el personal clave de la gerencia son las siguientes:

	<u>marzo 31, 2023</u>		<u>diciembre 31, 2022</u>	
	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>	<u>Saldo máximo</u>	<u>Saldo de cierre</u>
Préstamos hipotecarios y otros	649	1.639	380	533
préstamos garantizados				
Tarjeta de crédito	70	364	65	346
Otros préstamos	652	<u>1.557</u>	662	<u>1.301</u>
		<u>3.560</u>		<u>2.180</u>

Banco Davivienda S.A.
Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detalla la remuneración al personal clave de la gerencia:

	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2023</u>	<u>enero 1 a marzo 31,</u> <u>2022</u>
Beneficios a corto plazo		
Salarios	2.777	1.855
Otros beneficios a corto plazo	<u>1.413</u>	<u>1.274</u>
	<u>4.190</u>	<u>3.129</u>

13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan eventos o hechos posteriores que deban revelarse.