

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				% 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)

	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	Pbs Var.			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)				T/T		A/A	
	1T22	4T22	1T23	\$	%	\$	%
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 Separados y Consolidados

Las notas a los Estados Financieros Separados y Consolidados hacen parte integral de este informe. Para acceder a las notas correspondientes a los resultados del Primer Trimestre del 2023, lo invitamos a visitar el Kit del Inversionista o la sección de Información Financiera Trimestral que podrá encontrar en ir.davivienda.com.

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