

Informe Periódico Trimestral

**Resultados
Segundo Trimestre 2023**



CONTENIDO

DESTACADOS	2
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	3
1.1. Colombia	3
1.2. Centroamérica	3
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	4
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL	5
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	6
4.1. Principales Cifras e Indicadores	6
4.2. Estado de Situación Financiera	7
4.2.1. Activos	7
4.2.2. Cartera	8
4.2.3. Calidad	9
4.2.4. Cobertura	10
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	17
4.3.4. Ingresos no Financieros	18
4.3.5. Gastos Operacionales	18
4.3.6. Impuestos	20
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	21
5.1. Estado de Situación Financiera	21
5.1.1. Activos	21
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	22
5.2. Estado de Resultados	23
6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	24
6.1. Riesgo de Mercado	24
6.2. Riesgo de Crédito	26
6.3. Riesgo País	27
6.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	28
6.5. Calificaciones de Riesgo Crediticio	28
7. HECHOS POSTERIORES	29
7.1. EEFF Consolidados	29
7.2. EEFF Separados	29
8. EMISIONES VIGENTES	29
8.1. Acciones	29
8.2. Bonos	30
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	31
9. GLOSARIO	31
ANEXOS	32

Bogotá, Colombia. 14 de agosto de 2023 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA, BCS: DAVIVIENCL) anuncia sus resultados del segundo 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 segundo trimestre cerró en \$25,3 mil millones y en \$262 mil millones en el acumulado del año.
- Para los últimos 12 meses el ROAE fue de 4,50%, el NIM se ubicó en 6,15% y el Costo de Riesgo cerró en 3,30%.
- La cartera bruta cerró en \$141,1 billones con lo cual decreció 2,7% frente al trimestre anterior y creció 8,0% en el año. Al excluir el efecto de tasa de cambio, la cartera bruta hubiese crecido 0,2%
- La relación de solvencia total cerró en 15,26%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 10,74%.
- La cartera sostenible se ubicó en \$14,7 billones de pesos, decreciendo 2,2% en el trimestre y aumentando 14,6% frente al año anterior, representando 10,41% de la cartera bruta consolidada.
- En línea con nuestra estrategia sostenible, Davivienda fue reconocida en los premios de Finanzas Sostenibles de Global Finance por su liderazgo global y regional en sostenibilidad. El Banco también fue reconocido en los World Economic Magazine Awards 2023 como Mejor Banco para la Inclusión Financiera, Mejor Banco Digital y Mejor Banco en Financiamiento Sostenible en Colombia. Además, recibimos el Premio Gallup al Lugar de Trabajo Excepcional por segundo año consecutivo.
- Alrededor del 90% de nuestros clientes son considerados digitales, y cerca del 78% de los nuevos depósitos en Colombia durante el trimestre fueron abiertos de manera digital.
- DaviPlata alcanzó los 16,4 millones de clientes, añadiendo 1,7 millones en el año, las transacciones y compras incrementaron en 155% y 79% respectivamente en el año.
- Davivienda y Daviplata desplegaron su nuevo QR interoperable con el que los comerciantes podrán recibir pagos a través de Mi Negocio, incrementando sus ventas, de forma más segura y con mayor facilidad.
- El Banco fue destacado por sus esfuerzos en transformación digital. Euromoney ha distinguido a Davivienda como el Mejor Banco Digital de América Latina, Global Finance nombró a Davivienda como el Banco más Innovador de América Latina” en The Innovators 2023, mientras que la revista World Economic le ha otorgado el premio al Mejor Banco Digital en Colombia.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+ / S&P BB+ / Moody’s Baa3. Todas con perspectiva estable. El pasado 29 de junio, Moody’s ratificó la calificación internacional de emisor de Davivienda en Baa3 y confirmó la perspectiva en estable. Por otra parte, el 24 de julio, S&P mantuvo la calificación internacional y la perspectiva de Davivienda en BB+, perspectiva estable. Finalmente, el pasado 15 de julio, BRC mantuvo la calificación local en AAA.
- A junio de 2023, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 22,7 millones de clientes, más de 18.000 funcionarios, 672 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

De acuerdo con las cifras del ISE¹ de este año, el crecimiento anual de la actividad económica en los meses de abril y mayo fue prácticamente nula. El menor crecimiento está asociado a la corrección de desequilibrios macroeconómicos vía aumentos en las tasas de interés y moderación en el déficit fiscal.

Durante el segundo trimestre del año la inflación anual presentó su primer quiebre después de una prolongada fase de aceleración. En efecto, la inflación anual al terminar el segundo trimestre fue de 12,13% crecimiento que contrasta con el 13,34% alcanzado al finalizar el primer trimestre del año. Este comportamiento fue el resultado de una desinflación importante de los precios de los alimentos que pasaron de crecer un 21,8% en marzo a 14,32% en junio. Por el contrario, el resto de la canasta aceleró su crecimiento pasando de 11,42% a 11,62%.

Durante el segundo trimestre del año el Banco de la República sólo realizó un incremento en su tasa de política monetaria que pasó del 13,0% al 13,25%. Es importante recordar que el incremento en la tasa de intervención que se llevó a cabo desde septiembre de 2021 hasta abril de 2023 se consolidó como la fase de mayor aumento de tasa en la historia.

Tras la moderación en las tasas de captación en el primer trimestre del año, en el segundo trimestre se observa un comportamiento estable aunque con una ligera tendencia al alza. Si bien la estabilidad obedece a las expectativas de que la tasa de política monetaria se mantenga en niveles altos en gran parte del año, la tendencia al alza estaría asociada a las recientes restricciones de liquidez, explicadas en gran parte por los altos saldos en los depósitos de la Nación en el Banco de la República. Por su parte, las tasas de colocación han descendido paulatinamente a lo largo del segundo trimestre, teniendo en cuenta una menor demanda y la competencia entre los establecimientos de crédito.

La dinámica de la cartera total de créditos se sigue debilitando, especialmente en la modalidad de crédito de consumo. Esto se encuentra en línea con una demanda de créditos afectada por el contexto de tasas de interés e inflación altas, un menor desempeño de la actividad económica y una mayor restricción en el otorgamiento de créditos por parte de las entidades financieras.

El incremento de las tasas de interés ha generado un deterioro de la calidad de la cartera del sistema -especialmente en la cartera de consumo- y disminuido significativamente la disposición a adquirir crédito por parte de los agentes económicos.

La tasa de cambio COP/USD de cierre del segundo trimestre presentó apreciaciones frente al trimestre y al año anterior. Entre los factores que explican la apreciación del peso se encuentran factores tanto internos como externos. Entre los primeros se destaca la continuación del ajuste de la economía colombiana fruto tanto del aumento de las tasas de interés como del ajuste fiscal, así como el resultado de los debates de las reformas propuestas por el gobierno. En cuanto a los factores externos se destaca la pérdida del valor del dólar a nivel internacional.

En materia fiscal, durante el segundo trimestre de 2023 se dió a conocer el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), mediante el cual elevaron la meta de déficit fiscal del Gobierno Nacional Central (GNC) de -3,8% del PIB a -4,3% del PIB para la vigencia 2023, cifra que coincide con el máximo déficit permitido por la regla fiscal de Colombia. Durante este periodo, el recaudo tributario bruto ascendió a COP \$84,1 billones, mostrando un incremento de 58% frente al mismo periodo de 2022.

1.2. Centroamérica

La actividad económica en el primer trimestre de 2023 registró un comportamiento dispar en la región, mientras en Costa Rica se experimentó una aceleración, en El Salvador y Honduras se presentaron moderaciones en el

¹ Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE)

crecimiento. El crecimiento anual del Producto Interno Bruto para este periodo, fue de 4,4% para Costa Rica², 0,8% para El Salvador y 1,9% para Honduras.

Por otra parte, los indicadores mensuales de actividad económica IMAE e IVAE para los meses de abril y mayo registraron un mayor dinamismo frente al desempeño del mismo indicador en el primer trimestre del año, en el caso costarricense el promedio del crecimiento anual de los meses mencionados fue 5,29%, en el hondureño 2,71% y en el salvadoreño 3,7%.

La inflación anual en la región continuó su descenso en junio, para Costa Rica alcanzó un -1%, para El Salvador 3,8%, 5,6% para Honduras y -0,6% para Panamá. Los descensos en la inflación anual han sido explicados por la reducción en los precios de los combustibles y menores incrementos en los precios de los alimentos. Específicamente para el caso costarricense, la apreciación del colón de 8,33% a junio ha tenido un impacto significativo en la baja en la inflación anual. El lempira por su parte, registró a junio una apreciación del 0,02% en el año.

Las menores expectativas de inflación en Costa Rica le han permitido al Banco Central continuar con la reducción de su tasa de política monetaria (TPM) pasando de 8,50% en marzo, a 7% en junio. En contraste, el Banco Central de Honduras ha mantenido su TPM en 3% desde noviembre del 2020.

La desaceleración económica del último año estuvo de la mano de una desaceleración del crecimiento de la cartera de crédito del sistema financiero en El Salvador y Panamá. En el caso costarricense se presentó una contracción anual al cierre de junio, en un contexto de mayores tasas de interés, mientras en Honduras al mes de junio de 2023 se presentó una aceleración. Los depósitos registraron una desaceleración en Costa Rica, en contraste, aceleraciones en El Salvador, Honduras y Panamá.

Por último, en el segundo trimestre de 2023 la calificación crediticia de El Salvador sufrió ajustes por parte de Standard and Poor's y Fitch Ratings. En el caso de Fitch la calificación fue rebajada a RD desde CC, para ser mejorada el mismo día a CCC+. Por su parte, S&P la rebajó a SD desde CCC+, para ser incrementada al día siguiente a CCC+. Los ajustes en las calificaciones se dieron por el canje de deuda pensional.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

Los resultados de nuestra estrategia sostenible, permitieron que Davivienda recibiera múltiples distinciones durante el trimestre, dentro de ellos destacan los Sustainable Finance Awards por país, territorio y distrito, premio que reconoce el liderazgo mundial y regional en la financiación de iniciativas diseñadas para mitigar los impactos negativos del cambio climático y ayudar a construir un futuro más sostenible para la humanidad.

Así mismo, Davivienda también fue reconocido en los World Economic Magazine Awards 2023 como Mejor Banco para la Inclusión Financiera, Mejor Banco Digital y Mejor Banco en Financiamiento Sostenible en Colombia. Igualmente, el Banco recibió por parte de la U.S. Agency for International Development - USAID - un reconocimiento por su aporte al proyecto "Creando Mi Futuro Aquí", el cual busca evitar la migración de jóvenes hondureños al impulsar la empleabilidad juvenil y en donde se integró la oferta de educación financiera de Davivienda, entre otros.

El portafolio sostenible consolidado cerró en \$14,7 billones de pesos, decreciendo 2,2% frente al trimestre anterior, este comportamiento se debe principalmente a la apreciación del peso, junto con la amortización de algunos créditos en Costa Rica, El Salvador y Panamá. Sin embargo, en la comparación anual, el portafolio sostenible presentó un aumento del 14,6%. Actualmente el 69,6% (\$10,2 billones COP) del total de la cartera, corresponde al portafolio social y el 30,4% (\$4,5 billones COP) a cartera verde.

El fondeo sostenible cerró en \$9 billones de pesos, decreciendo 9,4% frente al trimestre anterior principalmente por la apreciación de la tasa de cambio; así como por una disminución en el saldo adeudado. Por otra parte, aumentó 15,6% frente al año anterior, como resultado del crédito por USD 30 millones otorgado por el BID para el financiamiento de proyectos en Costa Rica de eficiencia energética y energía renovable.

² Costa Rica actualizó sus datos de Producto Interno Bruto antes de la publicación de este documento. En el segundo trimestre de 2023 registró un crecimiento anual del 4.7%.

Comprometida con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), Davivienda continúa aportando a la mitigación y adaptación al cambio climático financiando proyectos que aporten a una economía que avanza hacia una transición más resiliente y baja en carbono. En este sentido, a través de la línea de crédito para construcción sostenible, Davivienda ha acompañado la edificación de más de 130 proyectos con certificación Edge y Leed categoría Gold en Colombia, los cuales a la fecha han logrado evitar anualmente la generación de más de 12,3 mil toneladas de CO₂ con un ahorro promedio en consumo de energía del 28% y de agua del 40%.

Davivienda continúa promoviendo la protección de la biodiversidad, con el Seguro Verde impulsado por Davivienda en Centroamérica, en donde por cada seguro colocado se destinan recursos para la conservación de manglares o restauración de la biodiversidad a través de este producto se han asegurado más de 61.000 personas en El Salvador, Honduras y Costa Rica, y se han restaurado más de 13 hectáreas de manglares en estos países, acción con la que el Banco continúa contribuyendo activamente con la mitigación del cambio climático.

En el marco de los seguros verdes en Colombia, Davivienda y Finagro colaboran para impulsar el sector agropecuario mediante una línea de crédito especial. Esta iniciativa incluye criterios ASG y una póliza de protección ante riesgos climáticos. Durante la última Feria Agro del Banco, se entregaron más de 14 mil pólizas de seguro de tranquilidad rural a pequeños productores, promoviendo su inclusión financiera y brindándoles protección frente a riesgos naturales y climáticos que afectan su actividad productiva. Además, el 81% de los beneficiarios pertenecen a pequeños productores con bajos ingresos.

Por último, durante el segundo 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.

Adicionalmente, durante el segundo trimestre de 2023 tampoco se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que afecten y/o modifiquen la gestión de los órganos de gobierno del Banco Davivienda, o el Informe Periódico de Fin de Ejercicio / Informe Anual en lo que respecta al capítulo de Gobierno Corporativo³.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 2T23 el 90,4% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 92,1%, 30 puntos básicos por encima del primer trimestre del año, así mismo en Centroamérica este indicador llegó al 68,1%, presentando un crecimiento trimestral de 120 puntos básicos.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁴ presentó una reducción del 16% respecto al año anterior, alcanzando \$11,3 billones, este movimiento refleja las medidas tomadas sobre las políticas de originación con el fin de controlar el crecimiento y la calidad de la cartera.

Por otro lado, en lo referente a captación digital⁵, se cerró con un saldo de \$4,9 billones y un aumento de 31% en saldos durante el año, especialmente en los depósitos a término en vista que la dinámica del ciclo de altas tasas de interés se ha mantenido, además de la gestión comercial del banco por aumentar la venta de estos productos.

Por último, los productos de inversión digital⁶ presentaron un incremento del 77% frente al año anterior, llegando a los \$851 mil millones. Este crecimiento se presenta como resultado de la estrategia de profundización digital que está llevando a cabo el Banco, junto con mayor disposición a invertir, dado el entorno de tasas en Colombia.

En el trimestre el 48% de las ventas (en cantidad) se realizaron a través de canales digitales, reflejando los cambios realizados sobre las políticas de originación con el objetivo de controlar las ventas de productos de consumo a través de canales digitales.

³ De conformidad con lo establecido en el artículo 8.4.1.2.2. de la Circular Externa 012 de 2022 de la SFC.

⁴ Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda y Nanocrédito Daviplata.

⁵ Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁶ Inversión Digital incluye los fondos: Fondos de Pensión Voluntaria y fondos de inversión colectiva.

En relación a la transaccionalidad, el 59% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales, frente al 57% en el 2T22. En línea con lo anterior, las transacciones realizadas a través de canales ATM y POS perdieron participación pasando de un 33% en el 2T22 a 31% en el 2T23, mientras los canales físicos mantuvieron su participación del 10% en ambos periodos.

Daviplata, alcanzó los 16,4 millones de clientes al cierre del segundo trimestre de 2023, de los cuales 6,7 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,1 millones tienen DaviPlata como único producto activo y 5,6 millones son clientes del Banco.

El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 11% respecto al año anterior, alcanzando \$911 mil millones.

Los ingresos transaccionales totalizaron \$40,6 mil millones de pesos, presentando un decrecimiento de 2% en el trimestre y un incremento de 27% en el año. La variación trimestral se explica principalmente por el decrecimiento de los ingresos por FTP⁷, en línea con la disminución de las tasas de fondeo durante el trimestre. Por otro lado, los ingresos transaccionales pasaron de \$12,6 mil millones de pesos a \$14,9 mil millones de pesos, reflejando una mayor recurrencia transaccional en Daviplata.

El portafolio de nanocréditos de Daviplata totalizó \$17,0 mil millones de pesos, reduciéndose 33,5% en el trimestre y aumentando 44,4% en el año. Por su parte, los desembolsos de nanocrédito cerraron el trimestre en \$202,2 millones de pesos, presentando una reducción de 98,3% en el trimestre y de 95,5% en el año, en línea con los ajustes en las políticas de originación del Banco.

Por su parte, los créditos de venta cruzada totalizaron \$4,7 billones de pesos al cierre del trimestre, reduciéndose 5,5% en el trimestre en línea con las dinámicas de crecimiento vistas en el portafolio de crédito de consumo y aumentando 5,3% en el año. Adicionalmente, esta iniciativa totalizó 634 mil clientes al cierre del 2T23, creciendo 1,0% frente al trimestre anterior y 23,1% en el año.

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	2T22	1T23	2T23	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	13.983	17.412	16.339	-6,2	16,8
Inversiones	17.195	20.897	19.552	-6,4	13,7
Cartera Bruta	130.619	145.015	141.059	-2,7	8,0
Provisiones	-5.685	-6.466	-6.673	3,2	17,4
Otros Activos	10.285	10.136	10.720	5,8	4,2
Total Activo	166.397	186.994	180.997	-3,2	8,8
Pasivos					
Repos e Interbancarios	3.284	3.831	4.483	17,0	36,5
Depósitos a la Vista	72.048	65.863	61.858	-6,1	-14,1
Depósitos a Término	34.846	56.868	58.278	2,5	67,2
Bonos	16.961	14.856	13.696	-7,8	-19,2
Créditos	15.687	20.234	18.465	-8,7	17,7
Otros Pasivos	8.699	9.147	8.560	-6,4	-1,6
Total Pasivos	151.524	170.799	165.340	-3,2	9,1

⁷ Ingresos generados por Daviplata como resultado de proveer fondeo para Davivienda.

Patrimonio

Interés Minoritario	151	194	176	-9,2	17,1
Patrimonio	14.722	16.001	15.480	-3,3	5,2
Total Patrimonio	14.872	16.196	15.656	-3,3	5,3
Total Pasivo y Patrimonio	166.397	186.994	180.997	-3,2	8,8

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Ingresos por Intereses	3.563	5.834	5.724	-1,9	60,7
Ingresos de Cartera	3.473	5.126	5.055	-1,4	45,6
Ingresos de Inversiones	58	615	577	-6,1	895,2
Otros Ingresos	32	92	92	-0,4	188,8
Egresos Financieros	1.372	3.234	3.273	1,2	138,7
Margen Financiero Bruto	2.191	2.600	2.451	-5,7	11,9
Gasto de Provisiones	663	1.043	1.522	46,0	129,7
Margen Financiero Neto	1.528	1.557	928	-40,4	-39,2
Cambios y Derivados	181	-307	-209	-32,1	-215,4
Ingresos no Financieros	500	541	541	-0,1	8,1
Gastos Operacionales	1.247	1.497	1.421	-5,0	14,0
Utilidad antes de Impuestos	962	294	-161	-154,8	-116,7
Impuestos	305	57	-186	-428,3	-161,1
Utilidad Neta	657	237	25	-89,3	-96,2
Intereses no Controlantes	6	5	7	60,6	15,1

12 Meses	Pbs Var.				
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
NIM	6,03%	6,15%	6,15%	0	12
NIM FX+D	6,39%	6,07%	5,82%	-25	-57
Costo de Riesgo	2,16%	2,61%	3,30%	68	113
Eficiencia	46,6%	49,6%	51,5%	186	491
ROAE	13,44%	8,69%	4,50%	-419	-894
ROAA	1,24%	0,77%	0,40%	-37	-85

Trimestre Anualizado	Pbs Var.				
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
NIM	6,22%	6,39%	6,11%	-28	-11
NIM FX+D	6,73%	5,64%	5,59%	-4	-114
Costo de Riesgo	2,03%	2,88%	4,32%	144	229
Eficiencia	43,8%	53,4%	51,1%	-232	728
ROAE	18,25%	5,83%	0,64%	-520	-1762
ROAA	1,62%	0,51%	0,05%	-46	-157

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 22	Mar. 22	Jun. 23	% Var. T/T A/A		Jun. 23	% Var. T/T A/A		Jun. 23	% Var. T/T A/A	
Disponibles e Interbancarios	13.983	17.412	16.339	-6,2	16,8	8.441	-2,7	16,5	1.891	0,5	16,5
Inversiones	17.195	20.897	19.552	-6,4	13,7	14.139	-2,8	19,7	1.567	-2,5	4,5
Cartera Bruta	130.619	145.015	141.059	-2,7	8,0	110.266	-0,6	6,6	7.371	0,3	12,5
Provisiones de Cartera	-5.685	-6.466	-6.673	3,2	17,4	-5.825	5,2	21,2	-203	1,4	-4,2
Otros Activos	10.285	10.136	10.720	5,8	4,2	8.335	10,2	3,8	456	1,1	6,8
Total Activos	166.397	186.994	180.997	-3,2	8,8	135.356	-0,6	7,7	11.082	0,0	12,0

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$181,0 billones de pesos, disminuyendo 3,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,1%), los activos aumentaron 0,8%.

El disponible e interbancarios totalizó \$16,3 billones presentando un decrecimiento de 6,2% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por la reducción del efectivo disponible en el Banco de la República y en entidades del exterior. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$19,5 billones, decreciendo 6,4% en el trimestre, este comportamiento se explica mayormente por el efecto de la tasa de cambio.

La cartera bruta cerró en \$141,1 billones con lo cual decreció 2,7% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera aumentó en 3,2% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,7 billones, en línea con el perfil de riesgo y el aumento en los niveles de mora del portafolio de créditos. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,7%, cercano a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 5,8% en el trimestre, principalmente por el aumento en el saldo de los contratos de derivados y en las cuentas por cobrar.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 8,8% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (+0,6%), los activos incrementaron 6,5%.

El disponible e interbancarios aumentó 16,8% explicado principalmente por el aumento del efectivo disponible en entidades del exterior tanto en Colombia como en Centroamérica. El saldo de inversiones incrementó 13,7% debido principalmente al aumento de la reserva de liquidez, en línea con el tamaño y comportamiento del balance y la composición del fondeo.

La cartera bruta aumentó 8,0% impulsada principalmente por los portafolios comercial y de vivienda. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 17,4% como resultado de las dinámicas de crecimiento y de riesgo del portafolio, e impactadas por los castigos realizados durante el último año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 4,2% principalmente por el incremento en la propiedad, planta y equipo y a las cuentas por cobrar.

4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 22	Mar. 23	Jun. 23	% Var.		Jun. 23	% Var.		Jun. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	57.020	65.086	63.198	-2,9	10,8	47.251	0,4	10,1	3.817	-1,7	12,3
Consumo	40.781	43.538	41.397	-4,9	1,5	32.715	-4,4	-2,7	2.078	3,6	20,6
Vivienda	32.818	36.390	36.464	0,2	11,1	30.299	2,3	12,7	1.476	1,1	3,2
Total	130.619	145.015	141.059	-2,7	8,0	110.266	-0,6	6,6	7.371	0,3	12,5

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$141,1 billones, registrando un decrecimiento de 2,7% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+10,1%) la cartera bruta aumentó 0,2% .

Este comportamiento se explica principalmente por los diversos ajustes realizados en las políticas de originación desde mediados de 2022, en línea con el apetito de riesgo del Banco y enfocadas en mejorar la calidad de los nuevos desembolsos.

El portafolio comercial presentó un decrecimiento de 2,9% durante el trimestre, explicado principalmente por la menor dinámica del segmento corporativo en este mismo periodo.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 4,9% en línea con las medidas de originación mencionadas anteriormente.

Por su parte, la cartera de vivienda se mantuvo relativamente estable, aumentando 0,2%.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$7,4 mil millones de USD, incrementando 0,3%, principalmente como resultado del aumento del portafolio de consumo de 3,6% en Panamá, El Salvador y Costa Rica, seguido del portafolio de vivienda con un aumento de 1,1% a causa de El Salvador y Panamá .

Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó 8,0% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (0,6%), la cartera bruta creció 6,3% .

El portafolio comercial registró un crecimiento de 10,8%, explicado principalmente por la demanda del segmento constructor, seguido del empresarial y corporativo.

La cartera de consumo incrementó 1,5% explicado por la demanda de tarjetas de crédito, créditos de libranza y vehículo en Centroamérica a lo largo del año.

La cartera de vivienda aumentó 11,1%, producto del crecimiento especialmente en Colombia, en vivienda tradicional y vivienda de interés social.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 12,5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por el crecimiento de la cartera comercial en \$416,6 millones USD (+12,3%) en el año, seguido por la cartera de consumo \$354,9 millones USD (+20,6%) y vivienda \$46,4 millones USD (+3,2%). En el año, Honduras y Panamá destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23	2T23	2T22	1T23	2T23
Comercial	3,04%	3,33%	3,95%	3,62%	4,00%	4,78%	1,26%	1,59%	1,50%
Consumo	2,20%	4,18%	5,51%	2,17%	4,72%	6,34%	2,33%	2,22%	2,39%
Vivienda	3,75%	3,67%	3,99%	3,85%	3,81%	4,16%	3,32%	3,04%	3,15%
Total (90)¹	2,96%	3,67%	4,42%	3,21%	4,17%	5,07%	1,99%	2,05%	2,08%
Vivienda (120)	3,06%	3,04%	3,27%	3,13%	3,14%	3,41%	2,78%	2,59%	2,60%
Total (120)²	2,78%	3,52%	4,23%	3,02%	3,99%	4,87%	1,88%	1,96%	1,97%

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	88,05%	6,63%	5,31%	63.198
Consumo	81,55%	12,98%	5,46%	41.397
Vivienda	92,66%	4,91%	2,43%	36.464
Total	87,34%	8,05%	4,61%	141.059

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Total Castigos	784	1.368	1.452	6,1	85,1

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	2T23	A/A
Total Castigos	1.459	2.819	93,2

Desempeño T/T:

El indicador de consumo aumentó 133 pbs frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica principalmente por el entorno de altas tasas de interés e inflación, lo cual ha continuado afectando la capacidad de pago de los clientes y ha ocasionado un cambio en el perfil de riesgo de este portafolio en Colombia. Por otro lado, este indicador también está impactado por un menor saldo de cartera, en línea con la disminución de desembolsos por ajuste de políticas de originación.

El indicador de vivienda a 90 días aumentó 32 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el de mora 120 aumentó 23 pbs en el mismo periodo de tiempo. Este comportamiento se explica principalmente por ajustes en las políticas de castigos, así como por un aumento en los niveles de mora del portafolio de leasing habitacional.

El indicador del portafolio comercial aumentó 62 pbs en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por la afectación de algunos clientes de los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor teniendo en cuenta el entorno macroeconómico.

Como consecuencia de lo anterior, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 4,42% aumentando 75 pbs durante el trimestre.

Los castigos del segundo trimestre de 2023 totalizaron \$1.452 millones presentando un incremento de 6,1% 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 146 pbs en el año, este resultado se debe principalmente al repentino aumento de las tasas de interés que se presentó entre el segundo trimestre del 2022 a la fecha, así como a la alta inflación que, como se mencionó, ha afectado el endeudamiento existente de los clientes y la capacidad de pago de las obligaciones adquiridas anteriormente.

Los castigos del 2T23 presentaron un incremento de 85,1% comparados con los del 2T22. Esto se explica principalmente por el comportamiento observado en la cartera de consumo a lo largo del año.

Los castigos acumulados presentaron un crecimiento de 93,2% en el año.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	Cobertura ³		
	2T22	1T23	2T23
Comercial	148,3%	102,3%	91,8%
Consumo	290,9%	210,6%	173,4%
Vivienda	40,9%	30,7%	29,1%
Total	147,2%	121,4%	107,0%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 2T23 en 107,0%, reduciéndose 14.38 puntos porcentuales frente al 1T23, lo anterior se explica principalmente por el incremento en la cartera con mora superior a 90 días, así como por optimizaciones en las provisiones de las carteras comercial y de vivienda, que se han logrado al reconocer mejor los perfiles de riesgo.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 40.15 puntos porcentuales en el año, principalmente por los factores mencionados anteriormente.

4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 22	Mar. 23	Jun. 23	% Var.		Jun. 23	% Var.		Jun. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	72.048	65.863	61.858	-6,1	-14,1	44.788	-2,5	-18,7	4.086	-4,7	-0,1
Depósitos a Término	34.846	56.868	58.278	2,5	67,2	44.628	4,3	84,6	3.267	7,8	27,1
Bonos	16.961	14.856	13.696	-7,8	-19,2	10.133	-1,4	-28,5	853	-13,5	27,2
Créditos	15.687	20.234	18.465	-8,7	17,7	13.348	-9,1	20,1	1.225	2,4	11,2
Total	139.542	157.821	152.297	-3,5	9,1	112.897	-0,7	8,0	9.431	-0,7	11,8

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$152,3 billones, reduciéndose 3,5% frente al trimestre anterior, en línea con el comportamiento del portafolio de créditos. Excluyendo el efecto de la apreciación (+10,1%), las fuentes de fondeo aumentaron 0,5%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$61,9 billones, reduciéndose 6,1% en el trimestre. Por su parte, los depósitos a término incrementaron 2,5%, impulsado por la preferencia por estos instrumentos entre los clientes, dadas las tasas que aún ofrece el mercado y la incertidumbre de una potencial caída ante la desaceleración de la inflación.

Los bonos cerraron el segundo trimestre con un saldo de \$13,7 billones, presentando una reducción de 7,8% frente

al 1T23, este comportamiento se debe principalmente al efecto de la apreciación del peso sobre el bono AT1 en dólares.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$18,5 billones, presentando un decrecimiento de 8,7% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por la reducción en el monto de créditos con entidades del exterior dada la apreciación de la tasa de cambio.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 92,6%, incrementando 74 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado de la mayor reducción de las fuentes de fondeo comparativamente con la reducción del portafolio de cartera.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 9,1%, 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 (+0,6%), las fuentes de fondeo crecieron 6,9%

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 84,6% en Colombia y 27,1% en Centroamérica; este incremento se da por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, como se mencionó anteriormente, así como también por los requerimientos de fondeo ante la implementación del CFEN. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron 14,1% en el año, principalmente en Colombia (\$10,3 Billones COP).

Los bonos se redujeron 19,2% en comparación al segundo trimestre de 2022 principalmente por el vencimiento de emisiones locales e internacionales en el último año, así como también por el efecto de la revaluación del peso colombiano frente al dólar.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 17,7% 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.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 92,6% reduciéndose 98 pbs frente al segundo trimestre de 2022 (93,6%).

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			% Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Patrimonio	14.872	16.196	15.656	-3,3%	5,3%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	13.495	14.695	14.158	-3,7%	4,9%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.084	2.374	2.099	-11,6%	0,7%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.469	4.387	3.865	-11,9%	-13,5%
Patrimonio Técnico	20.048	21.455	20.118	-6,2%	0,3%
APNR Riesgo de Crédito	108.308	119.978	113.401	-5,5%	4,7%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.301	6.869	4.896	-28,7%	13,8%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	9.367	13.179	13.569	3,0%	44,9%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	121.977	140.026	131.866	-5,8%	8,1%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,06%	10,49%	10,74%	25 pbs	-32 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	12,77%	12,19%	12,33%	14 pbs	-44 pbs
Relación de Solvencia Total	16,44%	15,32%	15,26%	-7 pbs	-118 pbs
Relación de Apalancamiento	8,52%	8,31%	8,26%	-6 pbs	-26 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,7 billones a junio de 2023, reduciéndose 3,34% respecto al trimestre anterior, como consecuencia de la apreciación de la tasa de cambio COP/USD.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,74 % aumentando 25 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por la reducción en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente por el decrecimiento de las carteras de consumo y comercial así como el menor valor de los derivados durante el trimestre.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un decrecimiento de 11,6% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del peso colombiano frente al dólar.

El Patrimonio Adicional presentó un decrecimiento de 11,9% durante el trimestre, como resultado de la apreciación del Peso mencionada anteriormente y una menor ponderación en títulos de deuda denominados en pesos colombianos.

La relación de Solvencia Total presentó una disminución de 7 pbs , cerrando en 15,26% a corte de junio de 2023.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 8,26%, es decir 6 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por un menor valor del Patrimonio Básico Ordinario y del Patrimonio Básico Adicional.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se ubicó en 72,9%, decreciendo 200 pbs frente a la del 1T23 (74,9%).

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado aumentó 5,3% respecto al mismo periodo del año anterior, producto, principalmente, de la apreciación en la tasa de cambio COP/USD.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 32 pbs en el año, como resultado del incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, principalmente por el crecimiento de las carteras comercial y vivienda, así como por el mayor valor del VeR de Riesgo Operacional debido a un cambio de parámetro que se realizó en Enero de este año definido por la normatividad vigente.

La relación de solvencia total disminuyó en 118 pbs frente a la reportada en el 2T22, explicado principalmente por el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo mencionado anteriormente y por el menor valor de patrimonio técnico debido a una menor ponderación de deuda subordinada del Patrimonio Adicional en títulos denominados en pesos.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 26 pbs frente al 2T22 explicado principalmente por el crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 40 pbs frente a la del 2T22 (73,3%).

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales					Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Ingresos Financieros por Interés	3.563	5.834	5.724	-1,9	60,7	6.663	11.558	73,5
Ingresos de Cartera Créditos	3.473	5.126	5.055	-1,4	45,6	6.521	10.182	56,1
Comercial	1.078	2.022	2.066	2,2	91,7	1.968	4.088	107,7
Consumo	1.483	1.927	1.859	-3,6	25,3	2.766	3.786	36,9
Vivienda	912	1.177	1.131	-4,0	23,9	1.788	2.308	29,1
Ingresos de Inversiones	58	615	577	-6,1	895,2	90	1.192	1223,8
Otros Ingresos	32	92	92	-0,4	188,8	51	184	258,0
Egresos Financieros	1.372	3.234	3.273	1,2	138,7	2.401	6.507	171,0
Depósitos a la Vista	378	844	635	-24,8	67,7	635	1.479	132,8
Depósitos a Término	439	1.506	1.714	13,8	290,2	759	3.220	324,2
Créditos con Entidades	138	428	413	-3,6	198,4	240	841	250,3
Bonos	338	386	373	-3,5	10,3	643	759	17,9
Otros	78	70	139	97,9	79,2	124	210	69,5
Margen Financiero Bruto	2.191	2.600	2.451	-5,7	11,9	4.261	5.051	18,5
Gasto de Provisiones	663	1.043	1.522	46,0	129,7	1.361	2.565	88,4
Margen Financiero Neto	1.528	1.557	928	-40,4	-39,2	2.900	2.485	-14,3
Cambios y Derivados	181	-307	-209	-32,1	-215,4	271	-516	-290,7
Ingresos no Financieros	500	541	541	-0,1	8,1	967	1.082	11,9
Ingresos por Comisiones	419	448	460	2,8	9,9	823	908	10,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	81	94	80	-14,4	-1,0	144	174	20,9
Gastos Operacionales	1.247	1.497	1.421	-5,0	14,0	2.450	2.918	19,1
Gastos de Personal	486	609	560	-8,0	15,2	966	1.169	21,1
Gastos de Operación	530	589	579	-1,7	9,1	1.028	1.167	13,5
Otros Gastos	230	299	282	-5,5	22,8	455	581	27,7
Utilidad antes de Impuestos	962	294	-161	-154,8	-116,7	1.688	133	-92,1
Impuestos	305	57	-186	-428,3	-161,1	519	-130	-125,0
Utilidad Neta	657	237	25	-89,3	-96,2	1.168	262	-77,6

4.3.1. Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 2T23 en \$25,3 mil millones, reduciéndose 89,3% en el trimestre principalmente por la reducción en los ingresos de cartera, inversiones y cambios y derivados, así como por el incremento en el gasto de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado presentó un decrecimiento de 520 pbs pasando de 5,83% a 0,64%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$162,2 mil millones, reduciéndose 174,7% respecto al trimestre anterior, en línea con los comportamientos del resultado consolidado.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$41,0 millones de USD, creciendo 887,8% en el trimestre principalmente por el crecimiento en los ingresos de cartera e inversiones, así como por la recuperación del resultado de cambios y derivados, el cual tuvo un impacto importante en el primer trimestre del año, como resultado de la apreciación del colón.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un decrecimiento anual de \$631,9 mil millones explicado principalmente por el incremento en el gasto de provisiones, la reducción en los ingresos por cambios y derivados y el crecimiento de los gastos operacionales.

La operación en Colombia registró una reducción de \$668,6 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento en los egresos financieros, el incremento en los gastos de provisiones y menores ingresos por inversiones.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se incrementó \$2,5 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los ingresos de cartera y el incremento en los ingresos por inversiones.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un decrecimiento anual de \$906,2 mil millones explicado principalmente por el incremento de los egresos financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales, así como por menores ingresos por cambios y derivados.

La operación en Colombia registró una reducción de \$827,2 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento de los egresos financieros y el incremento de los gastos de provisiones.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo \$28,0 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento en los egresos financieros, gastos operacionales y la reducción en los ingresos por cambios y derivados.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Ingresos Cartera	3.473	5.126	5.055	-1,4	45,6	6.521	10.182	56,1
Ingresos Inversiones + Interban.	90	707	669	-5,4	644,9	142	1.377	872,6
Ingresos Financieros	3.563	5.834	5.724	-1,9	60,7	6.663	11.558	73,5
Egresos Financieros	1.372	3.234	3.273	1,2	138,7	2.401	6.507	171,0
Margen Financiero Bruto	2.191	2.600	2.451	-5,7	11,9	4.261	5.051	18,5

NIM Trimestre Anualizado	NIM			Pbs Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
NIM	6,22%	6,39%	6,11%	-28	-11
NIM FX+D	6,73%	5,64%	5,59%	-4	-114

NIM	Pbs Var.					
	12 meses	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
NIM		6,03%	6,15%	6,15%	0	12
NIM FX+D		6,39%	6,07%	5,82%	-25	-57

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre alcanzó los \$2,45 billones, presentando un decrecimiento de -5,7%, explicado por la reducción de los ingresos de cartera, la reducción en los ingresos de inversiones y el aumento en los egresos financieros.

Los ingresos de cartera disminuyeron (-1,4%) como resultado de una menor base de portafolio, en línea con la contracción de la cartera productiva de consumo, así como por menores ingresos en el portafolio de vivienda como resultado de la disminución de la UVR (unidad atada a la inflación).

Los ingresos de inversiones del trimestre fueron resultado de las disminuciones observadas en las curvas de valoración del portafolio, generando mayores ingresos. La disminución contra el trimestre anterior se explica por un efecto base, dado el resultado positivo obtenido en el primer trimestre del año.

Durante el trimestre, los egresos financieros presentaron un aumento (1,2%), principalmente relacionado con un aumento de los egresos de depósitos a término, en línea con un aumento en los niveles de tasas en el mercado, dada la limitación temporal de liquidez en el sistema.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,11% decreciendo 28 pbs frente al del trimestre anterior, como resultado del decrecimiento del margen financiero bruto.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del segundo trimestre del año presentó un incremento de 11,9% frente al obtenido en el mismo período del año anterior. Esta variación es explicada principalmente por el incremento de los ingresos de cartera (+45,6%) y de inversiones e interbancarios (+644,9%).

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

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 19,7% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera. Por otro lado, los ingresos de inversiones tuvieron un crecimiento relacionado con la venta de inversiones en Costa Rica, aprovechando las oportunidades de mercado. Los egresos financieros presentaron un incremento explicado principalmente por los egresos de depósitos a término, intereses de créditos y bonos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a junio de 2023 alcanzó cerca de \$5,1 billones, incrementando 18,5% en relación al mismo periodo de 2022, debido a mayores ingresos financieros (+73,5%), así como por el incremento en ingresos por inversiones (+1223,8%).

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$3,9 billones, con un crecimiento del 14,2% como resultado de mayores ingresos de cartera debido a los efectos del incremento en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia, que al cierre del segundo trimestre alcanzó niveles de 13,25%. Por otro lado, los ingresos de inversiones crecieron durante el año principalmente por las valorizaciones del portafolio de renta fija del Banco.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$242,3 millones USD, aumentando 16,6%, como resultado de mayores ingresos de cartera y mayores ingresos por inversiones que soportaron el crecimiento de los egresos financieros.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Deterioro	919	1.419	1.907	34,4	107,5	1.839	3.326	80,8
Recuperación	256	376	385	2,3	50,0	478	760	59,0
Neto Venta de Cartera	0	0	0	N/A	N/A	0	0	N/A
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	663	1.043	1.522	46,0	129,7	1.361	2.565	88,4

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,03%	2,88%	4,32%	144	229

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,16%	2,61%	3,30%	68	113

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,5 billones, presentando un incremento de 46,0% frente al trimestre anterior. Este comportamiento se da ya que el Banco continúa reconociendo las actuales y futuras condiciones del portafolio, en donde se ha evidenciado un deterioro adicional en algunos segmentos de la cartera de consumo.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 4,32%, creciendo 144 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 129,7% respecto a junio de 2022, dada la situación macroeconómica actual que permanece afectando la capacidad de pago de los clientes.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 3,30%, presentando un crecimiento de 113 pbs frente al indicador del año anterior.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a junio de 2023 alcanzó \$2,6 billones, con un aumento del 88,4% frente al acumulado en el mismo período de 2022. Lo anterior se explica como efecto del deterioro de algunos segmentos del portafolio de cartera.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Ingresos por Comisiones	419	448	460	2,8	9,9	823	908	10,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	81	94	80	-14,4	-1,0	144	174	20,9
Ingresos no Financieros	500	541	541	-0,1	8,1	967	1.082	11,9

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$540,6 mil millones en el segundo trimestre del año, manteniéndose relativamente estables frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 2,8% en el trimestre, explicado principalmente por la mejora en el resultado de cuotas de manejo y transaccionalidad.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un decrecimiento de 14,4% frente al trimestre anterior, explicado por efecto base dados los ingresos por dividendos recibidos en Colombia y Centroamérica durante el trimestre anterior, así como por efecto de tasa de cambio.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 8,1% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos netos por comisiones y servicios, que se explican por mayores comisiones por recaudos de seguros, de establecimientos afiliados y cuotas de manejo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a junio de 2023 incrementaron 11,9% frente al año anterior, principalmente por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta de crédito y débito, cuotas de manejo y por comisiones de colocación de seguros.

Los otros ingresos y gastos netos presentaron un incremento frente al valor obtenido a junio de 2022, gracias a mayores ingresos por operaciones de seguros y mayores ingresos por dividendos en el acumulado del año.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Gastos de Personal	486	609	560	-8,0	15,2	966	1.169	21,1
Gastos de Operación y Otros	761	888	861	-3,0	13,2	1.484	1.749	17,9
Total	1.247	1.497	1.421	-5,0	14,0	2.450	2.918	19,1

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	Trimestre Anualizado	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Eficiencia		43,8%	53,4%	51,1%	-232	728

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	12 meses	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Eficiencia		46,6%	49,6%	51,5%	186	491

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 2T23 los gastos operacionales presentaron un decrecimiento de 5,0% frente al periodo anterior, como resultado de la reducción en los gastos de personal relacionados con prestaciones sociales y el menor pago de incentivos a la fuerza de ventas, en línea con la dinámica de menor crecimiento del portafolio de créditos.

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

Sin el efecto de la apreciación en la tasa de cambio promedio, los gastos operacionales hubiesen decrecido 2,5% durante el trimestre.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 51,1% decreciendo 232 pbs respecto al indicador del trimestre anterior. Este comportamiento se debe principalmente a la reducción de los gastos operacionales durante el trimestre.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 2T23 aumentaron 14,0% con respecto al segundo trimestre del año anterior, principalmente por los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia, así como por el impacto de la depreciación del 17,3% en la tasa de cambio promedio durante los últimos 12 meses.

Adicionalmente, los gastos de personal aumentaron (15,2%) como resultado del ya mencionado incremento salarial entre 2022 y 2023, y el pago de bonificaciones a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Además, los gastos de operación y otros incrementaron 13,2% lo cual se explica por el incremento en los gastos administrativos y operacionales en Colombia por concepto de seguros y suscripciones de servicios en la nube. Así como también en Centroamérica dado el incremento de los gastos administrativos relacionados con mantenimiento y publicidad.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a junio de 2023 alcanzaron \$2,9 billones aumentando 19,1% frente al acumulado a junio de 2022, impactados por la tasa de cambio, la inflación y el incremento salarial en Colombia.

Excluyendo los efectos de tasa de cambio durante el año (devaluación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar), los gastos operacionales hubiesen aumentado 12,7%.

Los gastos de operación y otros aumentaron como resultado de mayores gastos de impuestos, mantenimiento de infraestructura tecnológica, servicios en la nube y honorarios.

Los gastos de personal aumentaron explicado en su mayoría por el incremento salarial y beneficios a empleados.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta				% Var.		
	Trimestre	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Impuesto		305	57	-186	N/A	N/A

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en -\$186,4 mil millones disminuyendo frente a ambos trimestres, debido a la reducción en la utilidad antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a junio de 2023 se ubicó en -\$129,6 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en la utilidad antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Impuesto de Renta			% Var.	
	Acumulada	2T22	2T23	A/A
Impuesto		519	-130	N/A

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.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	8.734	10.425	9.908	-5,0	13,4
Inversiones	16.092	19.498	18.816	-3,5	16,9
Cartera Bruta	100.464	107.360	106.560	-0,7	6,1
Comercial	41.150	44.882	44.906	0,1	9,1
Consumo	33.017	33.497	32.002	-4,5	-3,1
Vivienda	26.297	28.980	29.652	2,3	12,8
Provisiones	-5.827	-6.709	-6.967	3,8	19,6
Otros Activos	9.777	10.275	10.889	6,0	11,4
Total Activo	129.239	140.849	139.205	-1,2	7,7

Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	2.821	3.471	3.957	14,0	40,3
Depósitos a la Vista	56.755	48.068	46.685	-2,9	-17,7
Cuentas de Ahorro	46.504	39.379	38.272	-2,8	-17,7
Cuentas Corrientes	10.251	8.689	8.413	-3,2	-17,9
Depósitos a Término	24.224	41.771	43.582	4,3	79,9
Bonos	14.286	10.405	10.147	-2,5	-29,0
Créditos	11.117	14.703	13.375	-9,0	20,3
Otros Pasivos	6.791	8.203	7.857	-4,2	15,7
Total Pasivos	115.994	126.621	125.604	-0,8	8,3
Total Patrimonio	13.246	14.228	13.601	-4,4	2,7
Total Pasivo y Patrimonio	129.239	140.849	139.205	-1,2	7,7

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$139,2 billones de pesos, disminuyendo 1,2% en el trimestre e incrementando 7,7% en términos anuales.

En el trimestre la reducción se debe principalmente a las disminuciones observadas en el disponible, la cartera bruta y en el portafolio de inversiones. Por su parte, el aumento en el año se debe al comportamiento visto en la cartera bruta, en el portafolio de inversiones y en interbancarios.

El disponible e interbancarios totalizó \$9,9 billones presentando un decrecimiento de 5,0% en relación al trimestre anterior y un incremento de 13,4% en el año. La reducción trimestral se da por menor saldo en la cuenta del Banco de la República. Por otro lado, el crecimiento en el año se da principalmente por la recomposición de las inversiones, promoviendo mayores interbancarios activos.

La cartera bruta cerró en \$106,6 billones con lo cual decreció 0,7% frente al trimestre anterior y aumentó 6,1% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

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

El portafolio de consumo totalizó \$32,0 billones, disminuyendo 4,5% frente al trimestre anterior y 3,1% en el año, en línea con una menor demanda de crédito, así como también a las nuevas políticas de originación implementadas en Colombia encaminadas a corregir el deterioro de la cartera.

El portafolio de vivienda cerró en \$29,7 billones, incrementando 2,3% en el trimestre y 12,8% en el año. Este comportamiento se debe a la participación del Banco en los subsidios de vivienda en Colombia y una mayor dinámica de desembolsos con cobertura durante los últimos meses.

Por su parte, el stock de provisiones se ubicó en 6,97 billones de pesos, incrementando 3,8% en el trimestre y 19,6% en el año, aumento explicado en las dinámicas de riesgo del portafolio de crédito, principalmente en el segmento de consumo, en línea con el aumento en los niveles de mora.

Finalmente, los otros activos incrementaron 6,0% en el trimestre y 11,38% frente al año anterior. El crecimiento en el trimestre se vio principalmente en las aceptaciones y derivados, mientras que el incremento en el año obedeció principalmente en las cuentas por cobrar y otros activos no financieros.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$125,6 billones, reduciéndose 0,8% frente al trimestre anterior e incrementando 8,3% en términos anuales. La reducción trimestral se da principalmente en los préstamos con entidades y en las cuentas por pagar. 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 cerraron con un saldo de \$46,7 billones, disminuyendo 2,9% frente al trimestre anterior y 17,7% en términos anuales. Dada la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término \$43,6 billones, aumentando 4,3% en el trimestre y 79,9% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que continúan impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$10,1 billones, disminuyendo 2,5% en el trimestre y 29,0% en el año. Explicado principalmente por la diferencia en cambio que se tiene en la emisión internacional, junto con los vencimientos a lo largo del año.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$13,4 billones, disminuyendo 9,0% en el trimestre principalmente como resultado de la apreciación del peso durante el trimestre, y aumentando 20,3% en el año, como resultado de obligaciones adquiridas con entidades en el exterior.

Por su parte, los otros pasivos se ubicaron en \$7,9 billones, disminuyendo 4,2% en el trimestre y aumentando 15,7% en el año. Explicado principalmente por la reducción de las cuentas por pagar en el trimestre y el crecimiento de los repos e interbancarios en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A	2T22	2T23	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.847	4.615	4.395	-4,8	54,4	5.313	9.010	69,6
Ingresos de Cartera Créditos	2.901	4.168	4.085	-2,0	40,8	5.413	8.253	52,5
Comercial	839	1.588	1.647	3,7	96,3	1.521	3.235	112,7
Consumo	1.272	1.576	1.487	-5,6	17,0	2.354	3.064	30,2
Vivienda	790	1.004	951	-5,3	20,4	1.538	1.954	27,1
Ingresos de Inversiones	-8	457	388	-15,0	-4930,6	-36	846	-2454,7
Otros Ingresos	-46	-10	-79	659,7	72,1	-64	-89	38,7
Egresos Financieros	1.109	2.777	2.744	-1,2	147,5	1.913	5.521	188,6
Depósitos a la Vista	322	762	550	-27,7	71,2	524	1.312	150,2
Depósitos a Término	367	1.344	1.539	14,5	319,0	616	2.883	368,3
Créditos con Entidades	110	353	342	-3,1	212,0	184	694	277,8
Bonos	302	307	301	-2,0	-0,3	572	608	6,2
Otros	8	11	12	6,7	44,0	16	23	38,7
Margen Financiero Bruto	1.738	1.838	1.651	-10,2	-5,0	3.400	3.489	2,6
Gasto de Provisiones	822	957	1.358	41,9	65,3	1.456	2.315	59,0
Margen Financiero Neto	917	881	293	-66,7	-68,0	1.944	1.174	-39,6
Cambios y Derivados	106	-170	-226	32,9	-313,8	133	-396	-396,8
Ingresos no Financieros	444	381	528	38,6	18,9	876	910	3,8
Ingresos por Comisiones	272	292	315	7,7	15,7	537	607	13,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	172	89	214	139,9	24,0	339	303	-10,8
Gastos Operacionales	908	1.054	982	-6,8	8,1	1.808	2.035	12,6
Gastos de Personal	350	405	372	-8,1	6,2	697	777	11,5
Gastos de Operación	371	413	385	-6,7	3,7	743	798	7,4
Otros Gastos	186	236	224	-5,0	20,3	369	460	24,8
Utilidad antes de Impuestos	558	39	-386	-1096,4	-169,1	1.145	-347	-130,3
Impuestos	113	-54	-302	463,3	-367,6	237	-356	-250,4
Utilidad Neta	445	92	-84	-190,4	-118,7	910	9	-99,0

La utilidad neta cerró en -\$84 mil millones, reduciéndose 190,4% frente al trimestre anterior y 99,0% frente al acumulado del año anterior. El resultado trimestral se explica principalmente por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones, y un mayor gasto de provisiones. Por su parte, el comportamiento acumulado se explica por el crecimiento en los egresos financieros, gastos de provisiones y gastos operacionales, así como menores ingresos por cambios y derivados.

El margen financiero bruto alcanzó \$1,7 billones, disminuyendo 10,2% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por una mayor reducción de los ingresos de cartera e inversiones, en comparación con una menor reducción de los egresos financieros. En la comparación acumulada, el margen financiero bruto incrementó 2,6%, esto como efecto del crecimiento de los ingresos financieros.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,36 billones en el trimestre, aumentando 41,9% contra el trimestre anterior. El gasto de provisiones acumulado aumentó 59,0% contra el mismo período del año anterior, como resultado de las condiciones del ciclo de crédito en Colombia, en el que se han observado deterioros en algunos segmentos del portafolio de consumo.

Los ingresos no financieros totalizaron \$528 mil millones, aumentando 38,6% en el trimestre y 18,9% en el año. Este aumento se explica principalmente por el buen desempeño de los ingresos por comisiones, reflejando aumentos en ingresos por franquicias y cuotas de manejo. Así como también por el resultado obtenido mediante el método de participación patrimonial, en donde se ven reflejados los resultados de nuestras filiales, las cuales presentaron un aumento en su utilidad. Así mismo, en la comparación acumulada los ingresos no financieros aumentaron un 3,8%, esto como efecto de mayores ingresos por comisiones de operaciones de seguros y cuotas de manejo.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$982 mil millones, disminuyendo 6,8% en el trimestre y alcanzaron los \$2,0 billones en el acumulado del año, presentando un aumento de 12,6%. El comportamiento trimestral se explica por la contracción de los gastos de personal, así como menores gastos de honorarios y administrativos. En términos acumulados, se explica por el incremento de los gastos de personal.

El impuesto de renta del 2T23 se ubicó en -\$302 mil millones, disminuyendo en el trimestre y en el año, debido a la reducción en la utilidad antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

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.

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 (Cifras en miles de millones COP)			T/T		A/A		
	2T22	1T23	2T23	\$	%	\$	%
Trading	1.922	1.969	1.614	-355	-18,0%	-308	-16,0%
Estructural	8.745	10.961	10.827	-134	-1,2%	2.082	23,8%
Reserva de Liquidez	6.566	9.012	8.824	-188	-2,1%	2.258	34,4%
Gestión Balance	2.179	1.949	2.003	54	2,8%	-176	-8,1%
Total Portafolio	10.667	12.930	12.441	-488	-3,8%	1.774	16,6%

Clasificación Contable (Cifras en miles de millones COP)			T/T		A/A		
	2T22	1T23	2T23	\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	3.519	4.347	4.174	-173	-4,0%	655	18,6%
Valor Razonable con Cambios en ORI	3.378	4.401	4.242	-159	-3,6%	864	25,6%
Costo Amortizado	3.770	4.181	4.025	-157	-3,7%	255	6,8%
Total Portafolio	10.667	12.930	12.441	-488	-3,8%	1.774	16,6%

El portafolio de inversiones se concentra (87%) 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 Directiva, 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 portafolio 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 \$18,6 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 91% 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)	2T22	1T23	2T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	2.148	1.969	1.614	-355	-18,0%	-534	-24,9%
Estructural	14.382	18.033	17.073	-960	-5,3%	2.691	18,7%
Reserva de Liquidez	10.620	13.694	13.036	-658	-4,8%	2.416	22,8%
Gestión Balance	3.762	4.338	4.037	-301	-6,9%	275	7,3%
Total Portafolio	16.530	20.002	18.687	-1.314	-6,6%	2.157	13,0%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	2T22	1T23	2T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	3.999	4.614	4.584	-30	-0,7%	585	14,6%
Valor Razonable con Cambios en ORI	7.373	9.454	8.462	-992	-10,5%	1.089	14,8%
Costo Amortizado	5.158	5.933	5.641	-292	-4,9%	483	9,4%
Total Portafolio	16.530	20.002	18.687	-1.314	-6,6%	2.157	13,0%

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado a corte junio 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 junio de 2022 y marzo de 2023.

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 JPMorgan, 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)	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,87%	1,95%	2,29%	0,34%	0,41%
Tasa de Cambio	0,61%	1,95%	0,58%	-1,38%	-0,04%
Acciones	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Carteras Colectivas	0,06%	0,05%	0,08%	0,02%	0,02%
VeR	2,56%	3,96%	2,95%	-1,01%	0,39%

Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,65%	1,62%	1,83%	0,21%	0,18%
Tasa de Cambio	0,42%	1,26%	0,39%	-0,87%	-0,03%
Acciones	0,04%	0,04%	0,04%	0,00%	0,00%
Carteras Colectivas	0,24%	0,17%	0,10%	-0,06%	-0,13%
VeR	2,34%	3,09%	2,36%	-0,73%	0,02%

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 Junio de 2023, el saldo de cartera de consumo tuvo una variación negativa, como resultado de menores niveles de desembolsos por cuenta de la implementación de políticas de originación orientadas a disminuir el nivel de riesgo observado en esta cartera, al igual que la menor demanda de crédito respecto al 2022, en donde el incremento en las tasas de interés ha sido un factor relevante, en línea con el aumento en la tasa de política monetaria por parte del Banco de la República para desincentivar la demanda y controlar la inflación.

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, el incremento en el costo de vida como resultado de la inflación y de las altas tasas de interés, lo que ha afectado la capacidad de los clientes para hacer frente a sus obligaciones financieras, y se ha evidenciado en un aumento en los niveles de mora principalmente en clientes de niveles de riesgo medio-altos.

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

El Banco ha realizado ajustes en sus políticas asociadas a la capacidad de pago y perfil de los clientes, y continúa haciendo seguimiento al impacto de los factores mencionados en el comportamiento de la cartera, implementando medidas adicionales en políticas de originación y cobranza para hacer frente a la coyuntura en este portafolio. Es importante mencionar que se realiza un monitoreo cercano y permanente para evaluar la efectividad de las medidas tomadas y diagnosticar nuevos factores que puedan estar afectando el comportamiento del portafolio de crédito.

Separado

Durante el segundo trimestre del año la cartera del Banco Colombia presentó una variación negativa de 0,74%, debido a los factores macroeconómicos mencionados en numeral anterior en donde la cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de -4,5%, lo cual se explica por los ajustes realizados en políticas de originación y una menor demanda de crédito. En cuanto a los productos, los créditos de libre inversión disminuyeron -8,8% durante el trimestre, mientras que el saldo de tarjetas de crédito presentó un aumento, con una variación de 4,7% en este periodo de tiempo.

Por su parte, el indicador CDE alcanzó el 7,92%, lo que representa un aumento de 74 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior. La cobertura total de la cartera en CDE disminuyó en un 4,45% con respecto al año anterior, cerrando en un 82,5%.

Las variaciones en nivel de riesgo más significativas se presentaron en la cartera de consumo que presentó un aumento en el indicador CDE de 191 puntos básicos en comparación con el año anterior. Los créditos de libre inversión fueron los más afectados, con un aumento de 314 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	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Total	6,15	7,18	7,92	74	177
Comercial	7,91	6,35	6,85	51	-105
Consumo	6,15	11,68	13,59	191	744
Vivienda	3,39	3,28	3,42	14	3

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

6.3. Riesgo País

Con la entrada en vigencia del capítulo XXXI de la Circular Básica Contable y Financiera en donde se enmarca el Sistema de Administración Integral de Riesgos (SIAR), la Superintendencia Financiera de Colombia incorpora nueva reglamentación para la administración de Riesgo País, el cual tiene aplicabilidad para el Banco dado su exposición a inversiones de capital domiciliadas en países diferentes a Colombia.

Bajo el concepto normativo, se entiende el Riesgo País como la probabilidad de incurrir en pérdidas en virtud de las operaciones financieras en el exterior, dado el detrimento de las condiciones económicas, sociopolíticas, jurídicas y ambientales de los países receptores de dichas operaciones. Bajo esta definición, las operaciones financieras hacen referencia a las inversiones de capital en el exterior realizadas por el Banco de forma directa (inversiones en subsidiarias del exterior) e indirecta (inversión en una filial local que a su vez tiene operaciones financieras en el exterior).

Dicho lo anterior y según el ámbito de aplicación de las operaciones financieras del exterior, al corte evaluado el Banco mantiene exposición directa de capital en las subsidiarias domiciliadas en Costa Rica, Panamá, El Salvador y Honduras. Así mismo, el Banco mantiene una exposición indirecta en Panamá y Estados Unidos, a través de la subsidiaria Davivienda Corredores S.A.

Para el corte evaluado no hay cambios significativos en los niveles de exposición a riesgo país para el Banco:

País	Exposición (Miles de Millones COP)
Panamá	1.143
Costa Rica	1.749
Honduras	1.038
El Salvador	1.445
Total	5.375

La gestión de riesgo país se basa en una estrategia de diversificación, en la que se busca desarrollar las actividades del negocio en jurisdicciones cuyas economías atienden a variables con correlación baja u opuesta, de manera que en el largo plazo provean estabilidad a los ingresos del Banco. Dicha estrategia se enmarca en un esquema de políticas, un marco de apetito de riesgo y un gobierno corporativo que orienta la toma de decisiones.

6.4. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Aunque se han evidenciado restricciones de liquidez en el mercado colombiano debido al aumento de los depósitos del gobierno en el Banco de la República, el Banco Davivienda cuenta con una reserva de activos líquidos disponibles (en línea con su perfil de riesgo conservador) que ha impedido que se presenten situaciones o eventos materiales que afecten su liquidez. De igual forma, en las filiales de Centroamérica se han mantenido niveles de liquidez adecuados tanto en los indicadores de corto como de largo plazo.

El modelo de gestión integral riesgos se fundamenta en principios rectores tales como la promoción de la cultura de riesgos al interior de la organización, la definición de lineamientos y políticas transversales, el principio de segregación de funciones a través del modelo de las líneas de defensa y un esquema de gobierno sólido. Esto

permite al Banco evaluar y monitorear con enfoque prospectivo cualquier incremento en la exposición a riesgos y los posibles impactos que pueden afectar la rentabilidad, la liquidez, los niveles de capital y la estrategia. A partir de este modelo de gestión de riesgo, no se identificaron situaciones o eventos materiales asociadas a los demás riesgos⁸ a los que está expuesto el Banco durante el segundo trimestre del año.

6.5. 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.

En cuanto a Fitch, la calificación internacional de emisor de Davivienda se mantuvo sin cambios en el segundo trimestre de 2023.

El pasado 29 de junio, Moody's mantuvo la calificación internacional de emisor de Davivienda en Baa3 y ratificó la perspectiva en estable.

Así mismo, el 24 de julio S&P confirmó que mantuvo la calificación internacional y la perspectiva de Davivienda en BB+, perspectiva estable.

Por otra parte, el pasado 15 de julio BRC Ratings confirmó la calificación local de emisor de deuda de largo plazo de Davivienda en AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+.

Adicionalmente, las calificaciones de largo plazo de BRC sobre los dos programas locales de emisión y colocación de bonos ordinarios y subordinados (por \$6 y \$7,5 billones) perdieron vigencia y ya no son aplicables como resultado de la finalización del contrato entre las partes. Sin embargo, estos dos programas de bonos se encuentran calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para los bonos ordinarios y A en el caso de los subordinados.

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

⁸ Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude y Transaccional, 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.

Información Bursátil				% Var.	
	2T22	1T23	2T23	T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	451.670.413	451.670.413	-	-
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	343.676.929	343.676.929	-	-
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	107.993.484	107.993.484	-	-
Precio de Cierre Preferencial COP	33.700	24.100	19.610	-18,6%	-41,8%
Precio de Cierre Preferencial USD	8,1	5,2	4,7	-9,5%	-42,2%
Capitalización de Mercado (MM COP)	15.221	10.885	8.857	-18,6%	-41,8%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,7	2,3	2,1	-9,5%	-42,2%
Utilidad por Acción (EPS) COP	4.198	2.970	1.571	-47,1%	-62,6%
Utilidad por Acción (EPS) USD	1,01	0,64	0,38	-41,2%	-62,8%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	8,0	8,1	12,5	53,8%	55,5%
Dividendos por Acción COP	1.072	1.010	1.010	0,0%	-5,8%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	32.594	35.427	34.271	-3,3%	5,1%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	1,03	0,68	0,57	-15,9%	-44,7%

8.2. Bonos

Bonos Internacionales

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 30 de junio 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 (Jun 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 \$6 billones, emitidos en bonos ordinarios y bonos subordinados; al 30 de junio de 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 (Jun 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 \$7,51 billones, emitidos en bonos ordinarios y bonos subordinados. Al 30 de junio 2023 tenía disponibles \$968 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 (Jun 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	781	781
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	752	752
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
Total						5.431

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

** Se toma el valor de la UVR con corte al 30 de junio de 2023 para la reexpresión de los Bonos UVR a COP.

Emisiones Locales con Único Comprador Internacional

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Jun 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 junio de 2023 era de COP \$22,9 billones.

9. GLOSARIO

1. **Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta
2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta
3. **Calidad Total > 120** = (Vivienda en mora mayor a 120 días + Comercial en mora mayor a 90 días + Consumo en mora mayor a 90 días) / Cartera Bruta

4. **Cobertura:** Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
5. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
6. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
7. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
8. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
9. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
10. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
11. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
12. **NIM (FX&D)(12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
13. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4) / Activos Productivos (2 periodos)
14. **NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro (12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
15. **NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
16. **NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
17. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
18. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
19. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
20. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
21. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
22. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
23. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
24. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
25. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
26. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
27. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
28. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
29. **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.
30. **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.
31. **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. Para acceder a las notas correspondientes a los resultados del Segundo 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 este documento 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 este documento se basan en información y cálculos realizados internamente por Davivienda a la fecha de esta conferencia y, por lo tanto, Davivienda no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de tales declaraciones a futuro. Estas advertencias deben considerarse en relación con cualquier declaración escrita u oral que podamos emitir en el futuro.

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado el 30 de junio de 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