

Informe Periódico Trimestral

**Resultados
Cuarto Trimestre 2023**

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



DAVIVIENDA

CONTENIDO

DESTACADOS	3
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	4
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	6
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL	7
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	9
4.1. Principales Cifras e Indicadores	9
4.2. Estado de Situación Financiera	10
4.2.1. Activos	10
4.2.2. Cartera	11
4.2.3. Calidad	12
4.2.4. Cobertura	13
4.2.5. Fuentes de Fondeo	14
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	15
4.3. Estado de Resultados	17
4.3.1. Resultado Neto	17
4.3.2. Margen Financiero Bruto	18
4.3.3. Gasto de Provisiones	20
4.3.4. Ingresos no Financieros	21
4.3.5. Gastos Operacionales	22
4.3.6. Impuestos	23
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	24
5.1. Estado de Situación Financiera	24
5.1.1. Activos	25
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	25
5.2. Estado de Resultados	26
6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS	28
6.1. Riesgo de Mercado	28
6.2. Riesgo de Crédito	30
6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	31
6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio	32
7. HECHOS POSTERIORES	32
7.1. Estados Financieros Consolidados (Diciembre de 2023)	32
7.2. Estados Financieros Separados (Diciembre de 2023)	32
7.3. Emisión de Acciones	32
8. EMISIONES VIGENTES	32
8.1. Acciones	32
8.2. Bonos	33
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	35
9. GLOSARIO	35
ANEXOS	36

Bogotá, Colombia. 22 de febrero de 2024. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA, BCS: DAVIVIENCL) anuncia sus resultados del cuarto 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 cartera bruta cerró en \$136,0 billones, decreciendo 2,6% frente al trimestre y 6,1% frente al año anterior, reflejando menor demanda de crédito en el sistema y los ajustes a nuestro apetito de riesgo.
- La relación de solvencia total cerró en 14,54% y el CET1 se ubicó en 10,25%, niveles adecuados de capital. El CET1 se ubica 325 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio.
- Para los últimos 12 meses el NIM se ubicó en 5,87%, el Costo de Riesgo en 4,35%, y el ROAE fue de -2,38%, explicados principalmente por un entorno macroeconómico con alta inflación y altas tasas de interés, mayores costos de fondeo y la afectación de la cartera de consumo a lo largo del año.
- En línea con nuestras expectativas, el resultado neto consolidado fue de -\$372,3 mil millones en el acumulado del año. Por su parte, los resultados en el Estado Financiero Separado fueron de \$106 mil millones para el acumulado del año, que incluyen ingresos no recurrentes relacionados con la reciente operación de inversión en la Holding Davivienda Internacional S.A.
- El Banco Davivienda fue incluido por décimo año consecutivo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones - DJSI (Dow Jones Sustainability Index) y dentro del Índice para el Mercado Integrado Latinoamericano (Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance), gracias al fortalecimiento de las dimensiones sociales y de gobernanza.
- Davivienda lanzó la Super App para personas, así como la App Empresas, cuyas nuevas funcionalidades y su mejora en la experiencia redefinen la forma en la que el Banco se relaciona con sus clientes.
- El 91% de los clientes son considerados digitales; en el caso de Colombia esta participación se ubica en cerca del 93% y Centroamérica en 69%.
- DaviPlata alcanzó 17,4 millones de clientes, añadiendo alrededor de 1,7 millones en el año. El saldo de depósitos de bajo monto se ubicó en \$993 mil millones y los ingresos de la plataforma en el año cerraron en \$178,6 mil millones.
- Calificaciones de riesgo actuales: Moody's: Baa3, perspectiva estable. Fitch y S&P: BB+, perspectiva negativa.
- A diciembre de 2023, Davivienda contaba con presencia en 6 países, cerca de 23,6 millones de clientes, más de 17.900 funcionarios, 674 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

Para el cierre de 2023, las expectativas de crecimiento económico global superaron las estimaciones iniciales, con un aumento del 2,4% en comparación con el pronóstico del 1,7% del Banco Mundial. Tanto las economías desarrolladas como las economías en desarrollo experimentaron un crecimiento mayor al esperado, destacándose el desempeño de Estados Unidos, China y Rusia. América Latina también tuvo una corrección al alza en su crecimiento, impulsada por mejores cosechas, precios moderados del petróleo y el sólido desempeño de la economía estadounidense. Aunque el crecimiento superó las expectativas iniciales, se mantuvo por debajo de los promedios históricos debido a la eliminación de estímulos fiscales y las altas tasas de interés aplicadas para controlar la inflación.

Durante el año, el precio promedio del petróleo Brent experimentó una notable disminución, pasando de USD 98,75 a USD 82,2 por barril. Al cierre del año, se situó en USD 77,6 por barril. Esta caída se atribuye al modesto crecimiento global, el aumento de la producción en varios países y el flujo de petróleo hacia China e India.

El PIB de Colombia creció un 0,6% en 2023, una moderación significativa en comparación con el año anterior. El crecimiento se sustentó en un buen desempeño en el primer trimestre, mientras que el segundo trimestre tuvo una variación casi nula. El tercer trimestre registró una contracción del PIB, mientras que el crecimiento en el último trimestre fue mínimo. Las actividades financieras y de seguros fueron las más dinámicas, seguidas de las actividades artísticas y de entretenimiento, y la administración pública, defensa, salud, educación y seguridad social. En contraste, los sectores de construcción, industrias manufactureras y comercio tuvieron un bajo desempeño. La demanda interna se contrajo, pero el consumo de los hogares y el gasto del gobierno aumentaron.

A lo largo del año se observaron presiones alcistas, principalmente, en la división de alojamiento y servicios públicos dada la indexación de arriendos a la inflación de 2022 y el incremento de tarifas de electricidad. A esto se suman el aumento en las divisiones de comidas fuera del hogar y de transporte, este último relacionado con los aumentos recurrentes en el precio de la gasolina. La inflación anual alcanzó su punto máximo en marzo (13,34%), momento a partir del cual empezó una senda descendente cerrando el año en niveles de 9,28%, gracias a la política contractiva del Banco de la República, así como por la apreciación del peso colombiano respecto al dólar, que también contribuyó a la desaceleración de la inflación. A corte de enero de 2024, la inflación anual se ubicó en 8,35%.

Durante la primera mitad del año, el Banco de la República continuó con una política monetaria contraccionista y su tasa de interés pasó de ser 12,0% en diciembre de 2022 a 13,25% en mayo de 2023, nivel no visto desde noviembre de 1999. Posterior a esto, mantuvo su tasa inalterada por seis meses consecutivos hasta la reunión de diciembre, en la que decidió recortarla 0,25%. Estos movimientos estuvieron impulsados por: a) el lento descenso de la inflación, b) las altas expectativas de inflación a mediano plazo observadas en gran parte del año, c) la desaceleración de la actividad económica y d) la estabilidad de tasa de interés en economías avanzadas permitieron que las condiciones financieras externas del país se relajaran levemente.

Con relación al desempeño del sector financiero, las tasas de captación comenzaron a descender en la parte final de 2023, alcanzando un nivel de 12,7% en la última semana del año, 100 puntos básicos inferior a la observada al cierre de 2022. La volatilidad mencionada estuvo asociada a las restricciones de liquidez, explicadas en gran parte por los altos saldos en los depósitos de la Nación en el Banco de la República. Para cierre de año se observó una menor presión derivada de los ajustes regulatorios efectuados por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN).

Por su parte, la tasa de usura cerró 2023 en 37,56%, mostrando una reducción de 3,9 pps frente al cierre de 2022 y de 9,5 pps frente al máximo observado en abril (47,09%). Estas reducciones estuvieron vinculadas, principalmente, al cambio metodológico en el cálculo del interés bancario corriente, lo que representa una reducción de intereses especialmente para los créditos de consumo incluyendo tarjetas de crédito.

Durante 2023, el sector financiero experimentó un debilitamiento en la dinámica de la cartera total de créditos, con un crecimiento anual del 2,6% al cierre del año. Esto se debió a moderaciones en los segmentos hipotecario y comercial, así como a una contracción en la cartera de consumo, reflejando los efectos de una política monetaria

contraccionista y la desaceleración de la actividad económica. En cuanto a las captaciones, el crecimiento se ubicó en 10,2%, por debajo del año anterior, principalmente debido a una menor necesidad de captación a través de CDT. Los depósitos a la vista mostraron variaciones negativas a lo largo del año.

Por su parte, el incremento de las tasas de interés generó un deterioro en la calidad de la cartera, con un indicador de morosidad superior al año anterior. En particular, el segmento de consumo registró un nivel de morosidad similar al observado en 2002, indicando que las tasas de interés y el bajo desempeño económico afectaron la capacidad de pago de los hogares.

La tasa de cambio COP/USD se apreció a lo largo del año, pasando de \$4.810,20 a \$3.822,05. Esta apreciación se debió a la estabilización de las tasas de interés en Estados Unidos, menor percepción de incertidumbre política y la disminución en la demanda de bienes importados debido al bajo crecimiento económico en Colombia.

1.2. Centroamérica

En 2023 la región en general presentó una desaceleración económica, sin embargo, este comportamiento fue de menor magnitud frente al inicialmente esperado. Entre los países que constituyen la región, el comportamiento fue dispar: por un lado Costa Rica registró una aceleración del Producto Interno Bruto (PIB) creciendo 5,1% en 2023, frente al 4,6% de 2022. En contraste, el crecimiento anual promedio del PIB en los primeros tres trimestres del año fue 2,4% en El Salvador, 3,3% en Honduras y 8,8% en Panamá, cifras inferiores a las registradas en el mismo periodo de 2022.

En cifras más recientes de actividad económica, los indicadores mensuales IMAE e IVAE¹ mostraron que el crecimiento anual promedio de octubre y noviembre fue de 2,9% en El Salvador y 3,7% en Honduras. Representando una aceleración del crecimiento para El Salvador y una continuación de la desaceleración en Honduras. Para Panamá el crecimiento anual del IMAE de octubre fue 8,4%, presentando una desaceleración frente a los meses previos.

En el caso de la inflación, se presentó un descenso en todos los países de la región frente a las cifras de cierre de 2022. El Salvador registró una inflación anual de 1,2% en 2023, inferior al 7,3% de 2022, Honduras por su parte cerró el año con una inflación anual de 5,2%, por debajo del 9,8% de 2022 y Panamá registró una inflación de 1,9%, inferior al 2,1% de 2022. En el caso costarricense la inflación anual descendió hasta ser negativa, en 2023 fue -1,8%, mientras en 2022 fue de 7,9%.

Un fenómeno que contribuyó al descenso de la inflación anual en Costa Rica fue la apreciación del tipo de cambio. El Colón registró en 2023 un fortalecimiento del 12,4% frente al dólar fruto de la disminución en el riesgo país. Por su parte, el lempira hondureño registró una depreciación del 0,2%.

Con el marcado descenso en la inflación y sus expectativas el Banco Central de Costa Rica redujo la tasa de política monetaria (TPM) desde el 9% de principios del 2023 hasta el 6% para cierre de 2023 y en enero de 2024 la disminuyó hasta 5,75%. En contraste, la TPM de Honduras se mantuvo en el año 2023 estable en 3%.

En materia de calificaciones de riesgo, en 2023 Moody's redujo la calificación de Panamá, pasando de Baa2 a Baa3, mientras S&P y Fitch le otorgaron una perspectiva negativa a su calificación, debido al incremento en los desafíos fiscales.

En el caso costarricense las calificaciones de riesgo durante el año fueron ajustadas al alza por parte de Moody's, S&P y Fitch Ratings. El principal motivo, según las calificadoras, fue la consolidación fiscal, el acceso a deuda a menor costo y a la continuación del acuerdo-crédito con el FMI.

La calificación de riesgo de Honduras se mantuvo estable por parte de Moody's y S&P durante al año 2023 y en su última actualización S&P le otorgó una perspectiva estable, cambiándola desde negativa, ante la expectativa de una contención del déficit fiscal para los próximos años, de la mano con un nuevo acuerdo-crédito con el FMI.

¹ Se refiere al Indicador Mensual de la Actividad Económica y al Indicador de Volumen de la Actividad Económica, IMAE e IVAE por sus siglas en español.

Por último, la calificación de riesgo de El Salvador mejoró según S&P y Fitch, mientras que Moody's ajustó su perspectiva a estable. Estas mejoras se deben a medidas tomadas desde 2022, como recompras de deuda externa y el cumplimiento de pagos. Además, el reemplazo de deuda a corto plazo por deuda a mediano plazo ha aliviado la situación financiera del gobierno y mejorado el perfil de vencimientos.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

En línea con su propósito superior de *enriquecer la vida con integridad*, el Banco Davivienda mantiene el compromiso de hacer del mundo su casa, al gestionar activamente una estrategia de negocio sostenible. Es por ello que a lo largo del año Davivienda se enfocó en promover acciones que impulsaran el financiamiento sostenible para mitigar el cambio climático, generar impactos positivos en la sociedad y contribuir a la transformación del ecosistema financiero.

El portafolio sostenible consolidado representa el 12,6% de la cartera total del banco, al haber alcanzado la cifra de \$17,1 billones de pesos, aumentando un 7,4% respecto al trimestre anterior y un 19,9% respecto al año anterior. La cartera verde representa el 31% (\$5,3 billones COP) del financiamiento sostenible, con un crecimiento del 17,4% en comparación con 2022, explicado principalmente por el crecimiento que la línea de construcción sostenible y la línea agrosostenible han experimentado en el último año.

Por otra parte, la cartera social representa el 69% (\$11,8 billones COP) del total de la cartera sostenible, aumentando un 6,8% en el último trimestre y 21% respecto al año anterior. A través de esta cartera Davivienda continúa liderando la financiación de vivienda a través de las líneas VIS y VIS Mujer.

El fondeo sostenible cerró en \$7,3 billones de pesos, decreciendo 6,7% frente al trimestre anterior y 16,4% frente al año anterior; este comportamiento se debe principalmente a la apreciación de la tasa de cambio y a la amortización de la deuda. Davivienda continúa asegurando la colocación de estos fondos con estrategias que promuevan la financiación de proyectos con impacto social y ambiental, es por ello que a través de las capacidades digitales y el aprovechamiento de la tecnología, el Banco continúa potenciando el desarrollo de una oferta de servicios de financiación integral dirigida a públicos tradicionalmente desatendidos como mujeres, pequeños negocios, jóvenes y el segmento agro.

El Banco Davivienda fue incluido por décimo año consecutivo en el Índice de Sostenibilidad Dow Jones - DJSI (Dow Jones Sustainability Index), dentro del Índice para el Mercado Integrado Latinoamericano (Dow Jones Sustainability Index MILA Pacific Alliance), presentando importantes avances en las dimensiones sociales y de gobernanza, específicamente en materia de ética de los negocios y seguridad y salud en el trabajo.

En materia ambiental, el Banco amplió la medición de la huella de la cartera financiada, e incorporó activos del portafolio de inversiones administrado por Fiduciaria Davivienda. Adicionalmente, y comprometidos con aplicar las mejores prácticas y estándares internacionales, se formalizaron las adhesiones a Net Zero Banking Alliance (NZBA), Science Based Targets initiative (SBTi) y Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ), con el objetivo de trazar la ruta hacia la descarbonización de la cartera en 2050.

En materia de ecoeficiencia, Davivienda obtuvo el estatus de Carbono Neutro Compensado Certificado por el Instituto Colombiano de Normas Técnicas y Certificación - ICONTEC, al haber realizado la verificación del inventario de Gases Efecto Invernadero del año 2022 y el pago de las compensaciones ambientales para Colombia, El Salvador, Honduras, Costa Rica y Panamá bajo los lineamientos del GHG Protocol, lo cual permite garantizar que la medición de la huella de carbono cumple con principios de transparencia, relevancia, exactitud y pertinencia.

Durante el cuarto 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.

En 2024 Davivienda continuará trabajando por hacer del mundo un lugar más próspero, incluyente y verde, acompañando a sus clientes a través del financiamiento, promoviendo la inclusión financiera y el desarrollo de infraestructura sostenible, así como la promoción de inversiones responsables. Esto le permitirá al Banco alcanzar

su meta de tener un portafolio de cartera sostenible que represente el 30% del portafolio de cartera total del banco para 2030.

En materia de Gobierno Corporativo, el Banco Davivienda reportó al mercado, a través del módulo de información relevante de la SFC, las siguientes situaciones:

El 17 de noviembre de 2023 informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y en los términos aprobados por su Junta Directiva, el Banco Davivienda S.A. constituyó la compañía Holding Davivienda Internacional S.A., domiciliada en Panamá.

Así mismo, previa autorización de la citada Superintendencia y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco realizó una inversión de capital en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. por un valor aproximado de USD\$385 millones de dólares, a través del aporte de capital en especie (representado en el valor razonable de las inversiones que Banco Davivienda tenía en las filiales Banco Davivienda Internacional Panamá S.A y Banco Davivienda Panamá S.A).

Esta transacción reflejó un ingreso en los estados financieros separados del Banco por la utilidad en la suscripción de las acciones emitidas por la Holding. Este movimiento no se vio reflejado en los estados financieros consolidados, debido a que este tipo de transacciones se eliminan en el proceso de consolidación entre matriz y filiales.

El 13 de diciembre de 2023 informó cambios organizacionales, los cuales fueron adoptados por la Junta Directiva y se hicieron efectivos a partir del primero de enero del año 2024: Patricio Melo Guerrero, Vicepresidente Ejecutivo de Medios y Representante Legal del Banco, luego de 10 años de vinculación con el Banco, dejó dicho cargo para disfrutar de su retiro. Ricardo León Otero, quien cuenta con 18 años de experiencia en el Banco, asumió la Vicepresidencia Ejecutiva de Medios y Operaciones, y por ende dejaría su rol de Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo. Ricardo León Otero continuaría como Representante Legal del Banco. Álvaro José Cobo, asumió el rol de Vicepresidente Ejecutivo de Riesgo y Representante Legal del Banco. Álvaro José Cobo está vinculado al Grupo Bolívar desde hace más de 23 años y se venía desempeñando como Vicepresidente de Banca Seguros y Negocios Digitales de Seguros Bolívar.

Por otra parte, con el propósito de mejorar estándares en materia de Gobierno Corporativo, la Junta Directiva del Banco Davivienda modificó la composición de los integrantes del Comité de Gobierno Corporativo y Sostenibilidad, el cual estará conformado, entre otros integrantes, por tres miembros de la Junta Directiva; estos ajustes en los miembros y funciones del comité se vieron reflejados en el reglamento de dicho Comité. Además, la Junta Directiva actualizó y complementó el procedimiento para la postulación y evaluación de candidatos a integrar la Junta Directiva.

Adicional a las situaciones mencionadas anteriormente, durante el cuarto trimestre de 2023 no se presentaron cambios materiales adicionales 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 Corporativo.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 4T23, el 91,0% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 92,6%, 1,1 puntos porcentuales por encima del cierre de 2022; en Centroamérica, este indicador llegó al 69,4%, presentando un crecimiento anual de 3,5 puntos porcentuales.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito² presentó una reducción del 22,5% respecto al año anterior, alcanzando \$10,3 billones. Este comportamiento refleja las medidas tomadas sobre las políticas de originación con el fin de controlar el crecimiento y la calidad de la cartera.

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

Por otro lado, el saldo de captación digital³ cerró en \$5,9 billones, aumentando 36,6% frente al año anterior, especialmente por los depósitos a término, como resultado de la preferencia de los clientes por este tipo de instrumentos dado el ciclo de altas tasas de interés, acompañado de la simplificación en el proceso de apertura que Davivienda habilitó a través de sus canales móviles.

Por último, los productos de inversión digital⁴ presentaron un incremento del 89,8% frente al año anterior, llegando a los \$1,1 billones. Este crecimiento se presenta como resultado de las atractivas rentabilidades que estaba ofreciendo el mercado en 2023, además del repunte del mercado accionario y de bonos presentado en el último periodo del 2023, acompañado por la estrategia de profundización digital que el Banco implementó durante el año, facilitando los procesos de inversión para los clientes.

Durante el trimestre, el 48% de las ventas (en cantidad) y el 60% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales. En el caso de Centroamérica, el uso de estos canales continuó avanzando y para diciembre del 2023 el 25% de las ventas y el 31% de las transacciones ya se realizaban digitalmente.

Davivienda está comprometida con el desarrollo constante de su estrategia digital, es por ello que en el último trimestre del año lanzó la Super App para persona natural, así como la App Empresas, las cuales buscan redefinir la forma en la que el Banco se relaciona con sus clientes, a través de funcionalidades como el *ecosistema Mi Casa*⁵ y el marketplace de viajes y seguros para personas, así como también una mejora en la experiencia de las empresas a través de facilidades en la adquisición de segundo producto, aprobación de solicitudes, transacciones y pagos.

Daviplata alcanzó 17,4 millones de clientes al cierre del cuarto trimestre de 2023, de los cuales 6,9 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,3 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,1 millones son clientes del Banco. Es así como DaviPlata logró llegar a cerca de 1,7 millones de nuevos clientes en el último año, reflejando los resultados de la implementación de estrategias de adquisición de clientes, y más recientemente por nuevos usuarios captados a través del programa de dispersión de subsidios y nóminas temporales.

El saldo en depósitos de bajo monto se ubicó en \$993 mil millones de pesos, presentando un incremento de 7,7% respecto al año anterior, explicado principalmente por el aumento del saldo en los clientes de nómina, así como por el despliegue de campañas de ahorro a través de los bolsillos de DaviPlata a lo largo del año.

Los ingresos totalizaron \$178,6 mil millones de pesos en el acumulado del año, presentando un crecimiento de 26,2% frente al cierre de 2022, explicado principalmente por mayores ingresos por FTP⁶, así como por el aumento de los ingresos transaccionales, impulsados por mayores comisiones generadas por el crecimiento de la transaccionalidad durante el último año.

Para cierre del 2023 DaviPlata ha desplegado más de 1 millón de códigos QR interoperables, con más de 748 mil transacciones realizadas, superando la barrera de los pagos donde las empresas y los clientes sólo podían recibir y enviar pagos desde cuentas del mismo banco.

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

⁴ Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

⁵ Mi Casa es una opción que pone a disposición de los clientes un ecosistema 360° que les permite encontrar en la Súper App Davivienda una experiencia integral, con productos y servicios que facilitan el día a día en el hogar.

⁶ Ingresos que recibe DaviPlata como resultado de proveer fondeo para Davivienda.

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T22	3T23	4T23	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	16.330	17.376	17.939	3,2	9,9
Inversiones	18.779	19.184	19.334	0,8	3,0
Cartera Bruta	144.787	139.626	135.975	-2,6	-6,1
Provisiones	-6.319	-6.607	-6.074	-8,1	-3,9
Otros Activos	10.550	10.882	11.045	1,5	4,7
Total Activo	184.128	180.461	178.218	-1,2	-3,2
Pasivos					
Repos e Interbancarios	1.122	4.380	1.926	-56,0	71,6
Depósitos a la Vista	73.222	61.450	63.245	2,9	-13,6
Depósitos a Término	46.595	59.820	60.180	0,6	29,2
Bonos	14.976	13.027	12.836	-1,5	-14,3
Créditos	21.639	18.866	16.320	-13,5	-24,6
Otros Pasivos	10.281	7.671	8.957	16,8	-12,9
Total Pasivos	167.835	165.213	163.466	-1,1	-2,6
Patrimonio					
Interés Minoritario	181	172	164	-5,0	-9,6
Patrimonio	16.112	15.076	14.589	-3,2	-9,5
Total Patrimonio	16.293	15.248	14.753	-3,2	-9,5
Total Pasivo y Patrimonio	184.128	180.461	178.218	-1,2	-3,2

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Ingresos por Intereses	5.000	5.279	5.494	4,1	9,9	15.862	22.331	40,8
Ingresos de Cartera	4.641	4.851	4.749	-2,1	2,3	15.162	19.782	30,5
Ingresos de Inversiones	286	293	580	98,1	102,8	525	2.065	293,5
Otros Ingresos	72	135	165	22,4	127,2	175	483	177,0
Egresos Financieros	2.637	3.266	3.266	0,0	23,8	7.010	13.039	86,0
Margen Financiero Bruto	2.363	2.012	2.229	10,8	-5,7	8.851	9.292	5,0
Gasto de Provisiones	1.324	1.631	1.720	5,5	30,0	3.446	5.917	71,7
Margen Financiero Neto	1.039	381	508	33,4	-51,1	5.406	3.374	-37,6
Cambios y Derivados	-22	24	-120	-602,8	-458,1	279	-613	-319,8
Ingresos no Financieros	462	486	617	26,8	33,5	1.882	2.185	16,1
Gastos Operacionales	1.463	1.467	1.555	6,0	6,3	5.247	5.940	13,2
Utilidad antes de Impuestos	16	-576	-550	4,4	-3464,6	2.320	-994	-142,8
Impuestos	-32	-212	-280	-32,5	-781,6	704	-621	-188,3
Utilidad Neta	48	-364	-270	25,9	-660,9	1.616	-372	-123,0
Intereses no Controlantes	7	6	5	-8,8	-25,6	23	23	2,5

12 Meses	4T22	3T23	4T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,04%	5,94%	5,87%	-7	-17
NIM FX+D	6,23%	5,61%	5,48%	-13	-75
Costo de Riesgo	2,38%	3,95%	4,35%	40	197
Eficiencia	47,8%	53,6%	54,8%	124	707
ROAE	10,74%	-0,34%	-2,38%	-204	-1312
ROAA	0,96%	-0,03%	-0,20%	-17	-117

Trimestre Anualizado	4T22	3T23	4T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,95%	5,14%	5,77%	63	-18
NIM FX+D	5,90%	5,20%	5,46%	26	-44
Costo de Riesgo	3,66%	4,67%	5,06%	39	140
Eficiencia	52,2%	58,2%	57,1%	-109	489
ROAE	1,20%	-9,43%	-7,20%	223	-840
ROAA	0,11%	-0,81%	-0,60%	20	-71

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 22	Sep. 23	Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	16.330	17.376	17.939	3,2	9,9	10.623	0,6	67,4	1.914	13,8	-7,8
Inversiones	18.779	19.184	19.334	0,8	3,0	15.935	14,9	25,8	1.572	-1,2	8,8
Cartera Bruta	144.787	139.626	135.975	-2,6	-6,1	106.751	-2,6	-3,6	7.646	3,2	8,0
Provisiones de Cartera	-6.319	-6.607	-6.074	-8,1	-3,9	-5.318	-7,9	-1,3	-198	-3,9	2,1
Otros Activos	10.550	10.882	11.045	1,5	4,7	8.686	2,5	10,5	492	3,3	7,2
Total Activos	184.128	180.461	178.218	-1,2	-3,2	136.677	0,0	3,4	11.426	4,4	5,2

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$178,2 billones de pesos, disminuyendo 1,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+5,7%), los activos aumentaron 1,3%.

El disponible e interbancarios totalizó \$17,9 billones presentando un incremento de 3,2% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por el aumento de saldos en corresponsales en el exterior, dado las condiciones de mercado.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$19,3 billones, aumentando 0,8% en el trimestre, este comportamiento se explica en su mayoría por el crecimiento del portafolio de instrumentos de deuda.

La cartera bruta cerró en \$136,0 billones con lo cual decreció 2,6% frente al trimestre anterior. Lo anterior como resultado del efecto de tasa de cambio (al excluir el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre, la cartera bruta decrece el 1,3%), seguido del impacto de la contracción de la cartera de consumo y del portafolio comercial y los castigos realizados durante el trimestre. El saldo de provisiones de cartera se redujo en 8,1% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,0 billones, como resultado de los castigos realizados durante el trimestre. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,5%, superior a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 1,5% en el trimestre, principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar.

Desempeño A/A:

El activo total disminuyó 3,2% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), los activos aumentaron 3,8%.

El disponible e interbancarios aumentó 9,9% explicado principalmente por mayores operaciones activas de mercado monetario, en línea con la estrategia de liquidez, además del aumento del efectivo disponible en cuentas en el exterior.

El saldo de inversiones incrementó 3,0% debido principalmente al aumento del portafolio de activos líquidos y la constitución de inversiones en títulos deuda en Colombia.

La cartera bruta disminuyó 6,1%, explicado por: i) el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), ya que al excluirlo la cartera bruta decrece el 1,3%; ii) la contracción del portafolio de consumo, como resultado de menores niveles de desembolsos por cuenta de la implementación de políticas de originación y una menor dinámica del portafolio comercial principalmente de los sectores corporativo y empresarial; y iii) los castigos realizados durante el año. Las provisiones de cartera presentaron una reducción de 3,9% como resultado de los castigos realizados durante el año.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 4,7% principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar.

4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 22	Sep. 23	Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	64.384	62.370	59.907	-3,9	-7,0	45.121	-4,4	-3,1	3.868	3,3	4,4
Consumo	44.367	40.032	38.046	-5,0	-14,2	29.444	-5,9	-16,2	2.251	4,2	17,3
Vivienda	36.036	37.225	38.022	2,1	5,5	32.186	3,4	10,9	1.527	1,7	4,9
Total	144.787	139.626	135.975	-2,6	-6,1	106.751	-2,6	-3,6	7.646	3,2	8,0

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$136,0 billones, registrando un decrecimiento de 2,6% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+5,7%) la cartera bruta disminuyó 1,3%.

Este comportamiento se explica por los diversos ajustes realizados desde mediados de 2022 en las políticas de originación, enfocadas en mejorar la calidad de los nuevos desembolsos, en línea con el apetito de riesgo del Banco, junto con menor demanda de crédito como resultado de los altos niveles de tasas de interés y la incertidumbre macroeconómica.

El portafolio comercial presentó un decrecimiento de 3,9% durante el trimestre, explicado principalmente por la menor dinámica del segmento corporativo y empresarial, acompañado por efectos de tasa de cambio.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 5,0% en línea con los ajustes en las medidas de originación mencionadas anteriormente, así como por los castigos realizados durante el trimestre. Entre los productos con menor dinámica en el trimestre se encuentran los créditos de libre inversión y el portafolio de vehículo.

La cartera de vivienda aumentó 2,1%, crecimiento impulsado por los segmentos vivienda de interés social, comportamiento principalmente explicado por una mayor dinámica de desembolsos con cobertura durante los últimos meses.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$7,6 mil millones de USD, incrementando 3,2%, principalmente como resultado del aumento en el portafolio comercial (3,3%) debido a la actividad de Panamá, Honduras y El Salvador. Así como también por el portafolio de consumo (4,2%), principalmente en Honduras, Costa Rica y El Salvador.

Desempeño A/A:

La cartera bruta se redujo 6,1% en el último año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), la cartera bruta se redujo 1,3%.

El portafolio comercial registró un decrecimiento de 7,0%, explicado principalmente por la menor demanda del segmento corporativo y empresarial. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), la cartera comercial decreció 1,0%.

La cartera de consumo se redujo 14,2% explicado por la contracción del portafolio de créditos de libre inversión, libranza y créditos de vehículo en Colombia a lo largo del año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), la cartera de consumo se redujo 9,8%.

La cartera de vivienda aumentó 5,5%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda de interés social y leasing, especialmente en Colombia. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), la cartera de vivienda aumentó 8,7%.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 8,0%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$331,5 millones USD (+17,3%) en el año, seguido por la cartera comercial \$164,1 millones USD (+4,4%) y vivienda \$70,9 millones USD (+4,9%). En el año, Honduras y Costa Rica destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	4T22	3T23	4T23	4T22	3T23	4T23	4T22	3T23	4T23
Comercial	2,76%	4,21%	3,79%	3,25%	5,12%	4,72%	1,50%	1,40%	0,97%
Consumo	3,23%	6,02%	6,97%	3,47%	7,03%	8,28%	2,33%	2,41%	2,52%
Vivienda	3,65%	4,20%	4,69%	3,78%	4,43%	5,03%	3,12%	3,03%	2,83%
Total (90)	3,13%	4,73%	4,94%	3,46%	5,47%	5,79%	2,06%	2,03%	1,80%
Vivienda (120)	2,97%	3,38%	3,77%	3,04%	3,51%	4,01%	2,67%	2,70%	2,40%
Total (120)	2,96%	4,51%	4,68%	3,26%	5,21%	5,49%	1,96%	1,96%	1,71%

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
				(Miles de Millones COP)
Comercial	87,89%	6,34%	5,76%	62.370
Consumo	82,19%	11,85%	5,96%	40.032
Vivienda	92,15%	5,32%	2,53%	37.225
Total	87,39%	7,65%	4,96%	139.626

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Total Castigos	1.300	1.996	2.228	11,6	71,4

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	4T22	4T23	A/A
Total Castigos	3.701	7.043	90,3

Desempeño T/T:

El indicador del portafolio comercial se redujo 42 pbs en el trimestre, este comportamiento se explica principalmente por algunos castigos realizados, que estuvieron en línea con el promedio de castigos efectuados en los últimos años, así como por algunos acuerdos de restructuración ejecutados en el último trimestre.

El indicador de consumo aumentó 95 pbs frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica principalmente por el entorno macroeconómico del 2023 en donde las tasas de interés e inflación han afectado la capacidad de pago de los clientes, ocasionando 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, resultado de castigos y de menores desembolsos por ajuste de políticas de originación.

El indicador de vivienda a 90 días aumentó 49 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el de mora 120 aumentó 39 pbs. Este comportamiento se explica principalmente por un aumento en los niveles de mora relacionados con la afectación en la capacidad de pago de algunos clientes, dadas las altas tasas de interés, así como también por el ajuste realizado en la política de castigos, con la cual se busca realizarlos solamente en los casos en donde la expectativa real de recuperación es muy baja.

Como consecuencia de lo anterior, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 4,94% aumentando 21 pbs durante el trimestre.

Los castigos del cuarto trimestre de 2023 totalizaron \$2,2 billones presentando un incremento de 11,6% 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 181 pbs en el año, como resultado de la materialización de un ciclo de crédito retador para el sistema financiero en Colombia, en donde se observaron aumentos en los niveles de mora dada la situación macroeconómica que afectó los niveles de endeudamiento y capacidad de pago de los clientes.

Los castigos acumulados presentaron un crecimiento de 90,3% respecto a los acumulados en el mismo período del año anterior.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	4T22	3T23	4T23
Comercial	126,7%	91,1%	100,9%
Consumo	253,5%	155,4%	124,2%
Vivienda	32,5%	29,9%	27,2%
Cobertura total	139,5%	100,1%	90,5%

Cobertura + Colaterales	4T22	3T23	4T23
Comercial	168,9%	133,7%	142,1%
Consumo	259,5%	160,3%	129,2%
Vivienda	129,6%	126,7%	124,3%
Cobertura + Colaterales	186,2%	141,8%	132,3%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura tradicional cerró el 4T23 en 90,5%, reduciéndose 9,5 pps frente al 3T23, lo anterior se explica por: i) el incremento presentado en la cartera en mora mayor a 90 días, ii) castigos realizados durante el trimestre y iii) menor crecimiento del portafolio.

Adicional a los factores anteriores, es importante mencionar que los indicadores de cobertura para los portafolios comercial y de vivienda han venido disminuyendo como resultado de un mejor reconocimiento de las garantías con

las que el Banco cuenta para este tipo de portafolios. En la medida en que estas garantías son activos que pueden ser liquidados para respaldar un potencial incumplimiento, ayudan a mitigar la exposición al riesgo de crédito y permiten que la provisión asociada a estos créditos sea menos intensiva. Como resultado de lo anterior, la pérdida esperada es menor al descontar la potencial recuperación de la garantía, permitiendo ajustar los niveles de cobertura para estos portafolios.

En este sentido, el indicador de cobertura incluyendo colaterales, permite reconocer de mejor manera la exposición al riesgo de crédito, al incluir las garantías que respaldan las obligaciones. Este indicador se encontraba en niveles de 132,3% al 4T23.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo en el año, principalmente por el aumento en los niveles de mora del portafolio y los castigos realizados durante los últimos 12 meses, así como por los ajustes realizados en los portafolios de comercial y vivienda, reconociendo de mejor manera las garantías.

El indicador de cobertura más colaterales, se redujo en el año, principalmente por el aumento en los niveles de mora mayor a 90 días y castigos.

4.2.5. Fuentes de Fondeo

Fuentes de Fondeo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Dic. 22	Sep. 23	Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.		Dic. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	73.222	61.450	63.245	2,9	-13,6	46.877	2,2	-12,0	4.283	11,5	3,3
Depósitos a Término	46.595	59.820	60.180	0,6	29,2	47.002	1,9	43,1	3.448	2,0	20,7
Bonos	14.976	13.027	12.836	-1,5	-14,3	9.214	-1,8	-12,3	948	5,4	2,0
Créditos	21.639	18.866	16.320	-13,5	-24,6	12.360	-12,9	-19,1	1.036	-10,1	-21,6
Total	156.432	153.162	152.582	-0,4	-2,5	115.454	-0,1	3,2	9.714	4,8	5,0

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$152,6 billones, reduciéndose 0,4% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por la apreciación de la tasa de cambio. Excluyendo este efecto, las fuentes de fondeo incrementaron 1,5%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$63,2 billones, incrementando 2,9% en el trimestre, mientras que los depósitos a término incrementaron 0,6% evidenciando desaceleración en el ritmo de crecimiento, ante menores necesidades de fondeo.

Los bonos cerraron el cuarto trimestre con un saldo de \$12,8 billones, presentando una reducción de 1,5% frente al 3T23 este comportamiento se debe principalmente a la apreciación del peso, así como al vencimiento de algunas emisiones locales en Colombia.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$16,3 billones, presentando un decrecimiento de 13,5% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por amortización de créditos en el exterior y por el efecto de la apreciación del peso colombiano.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,1%, reduciéndose 205 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado de la reducción del portafolio de cartera.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo disminuyeron 2,5%, principalmente como resultado de la apreciación del peso colombiano durante el año (+20,5%), excluyendo este efecto, las fuentes de fondeo incrementaron 3,8%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 29,2%. Explicado por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, así como por necesidades de fondeo de largo plazo sobre todo en el primer trimestre de 2023 en el marco de la implementación del CFEN en Colombia. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron 13,6% en el año, principalmente en Colombia (\$6,4 Billones COP).

Los bonos se redujeron 14,3% en comparación al cuarto trimestre de 2022 principalmente por el vencimiento de emisiones locales 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 decrecimiento de 24,6% en el año. Este resultado se explica principalmente por el decrecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior, y por el efecto de la revaluación del peso frente al dólar.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,1% reduciéndose 344 pbs frente al cuarto trimestre de 2022 (+92,6%) .

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			% Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Patrimonio	16.293	15.248	14.753	-3,2%	-9,5%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.827	13.619	13.106	-3,8%	-11,6%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.419	2.070	1.920	-7,3%	-20,6%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.573	3.802	3.576	-6,0%	-21,8%
Patrimonio Técnico	21.816	19.485	18.585	-4,6%	-14,8%
APNR Riesgo de Crédito	119.158	114.340	109.673	-4,1%	-8,0%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.813	4.523	3.191	-29,4%	-33,7%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	9.963	14.233	14.969	5,2%	50,2%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	133.934	133.096	127.833	-4,0%	-4,6%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,07%	10,23%	10,25%	2 pbs	-82 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	12,88%	11,79%	11,75%	-4 pbs	-112 pbs
Relación de Solvencia Total	16,29%	14,64%	14,54%	-10 pbs	-175 pbs
Relación de Apalancamiento	8,60%	7,89%	7,73%	-16 pbs	-87 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$14,8 billones a diciembre de 2023, reduciéndose 3,2% respecto al trimestre anterior, principalmente por los resultados del ejercicio, así como por efecto de reexpresión del patrimonio de las filiales internacionales.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,25% incrementando 2 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por i) disminución en los activos ponderados por riesgo de crédito, como resultado del decrecimiento del portafolio de consumo y prepagos realizados por algunos clientes; y ii) disminución del valor en riesgo de mercado como resultado de un ajuste metodológico por parte del regulador.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un decrecimiento de 7,3% durante el trimestre, como resultado de la apreciación de la tasa de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó un decrecimiento de 6,0% durante el trimestre, principalmente explicado por la

apreciación de la tasa de cambio, junto con menor ponderación de créditos Tier 2.

Como resultado, la relación de Solvencia Total se ubicó en 14,54% a corte de diciembre de 2023.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 7,73%, es decir 16 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por el menor valor del Patrimonio Básico Ordinario.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se ubicó en 71,7%, disminuyendo 210 pbs frente a la del 3T23 (73,8%).

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado se redujo 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de los resultados del ejercicio, la distribución de dividendos y la diferencia en cambio de las filiales del exterior.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 82 pbs en el año, dados los resultados del ejercicio, la distribución de dividendos sobre las utilidades de 2022, así como por el mayor valor en riesgo operacional debido al cambio de un parámetro en enero de 2023, en línea con la normatividad.

Adicional a lo anterior, la relación de solvencia total disminuyó frente a la reportada en el 4T22, por menor ponderación de deuda subordinada, y por efecto de la apreciación del peso durante el año.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 87 pbs frente al 4T22

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 100 pbs frente a la del 4T22 (72,7%) .

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Ingresos Financieros por Interés	5.000	5.279	5.494	4,1	9,9	15.862	22.331	40,8
Ingresos de Cartera Créditos	4.641	4.851	4.749	-2,1	2,3	15.162	19.782	30,5
Comercial	1.761	2.025	1.939	-4,3	10,1	5.124	8.052	57,1
Consumo	1.853	1.815	1.823	0,4	-1,6	6.296	7.424	17,9
Vivienda	1.027	1.011	988	-2,3	-3,8	3.742	4.307	15,1
Ingresos de Inversiones	286	293	580	98,1	102,8	525	2.065	293,5
Otros Ingresos	72	135	165	22,4	127,2	175	483	177,0
Egresos Financieros	2.637	3.266	3.266	0,0	23,8	7.010	13.039	86,0
Depósitos a la Vista	755	637	720	13,1	-4,6	2.018	2.836	40,5
Depósitos a Término	1.078	1.745	1.734	-0,7	60,8	2.543	6.699	163,4
Créditos con Entidades	336	416	404	-2,8	20,3	794	1.661	109,3
Bonos	362	338	324	-4,1	-10,4	1.348	1.421	5,4
Otros	106	130	83	-36,3	-21,9	308	423	37,4
Margen Financiero Bruto	2.363	2.012	2.229	10,8	-5,7	8.851	9.292	5,0
Gasto de Provisiones	1.324	1.631	1.720	5,5	30,0	3.446	5.917	71,7
Margen Financiero Neto	1.039	381	508	33,4	-51,1	5.406	3.374	-37,6
Cambios y Derivados	-22	24	-120	-602,8	-458,1	279	-613	-319,8
Ingresos no Financieros	462	486	617	26,8	33,5	1.882	2.185	16,1
Ingresos por Comisiones	441	455	531	16,8	20,3	1.679	1.894	12,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	20	32	85	169,7	318,3	204	291	42,8
Gastos Operacionales	1.463	1.467	1.555	6,0	6,3	5.247	5.940	13,2
Gastos de Personal	550	570	573	0,4	4,1	2.046	2.312	13,0
Gastos de Operación	644	583	672	15,3	4,3	2.223	2.422	9,0
Otros Gastos	268	314	310	-1,2	15,7	978	1.206	23,3
Resultado antes de Impuestos	16	-576	-550	4,4	-3464,6	2.320	-994	-142,8
Impuestos	-32	-212	-280	-32,5	-781,6	704	-621	-188,3
Resultado Neto	48	-364	-270	25,9	-660,9	1.616	-372	-123,0

4.3.1. Resultado Neto

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El resultado neto cerró el 4T23 en -\$270,1 mil millones, aumentando 25,9% respecto al trimestre anterior, como resultado de mayores ingresos de inversiones e interbancarios y mayores ingresos no financieros. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en -7,20%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$354,8 mil millones, en línea con el resultado consolidado.

El resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$20,8 millones de USD, creciendo 34,8% en el trimestre principalmente por el aumento en los ingresos de cartera e inversiones.

Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó una disminución anual de \$318,3 mil millones explicado principalmente por el incremento presentado tanto en los egresos financieros como en el gasto de provisiones, crecimiento de los gastos operacionales y resultado negativo de cambios y derivados.

La operación en Colombia registró una reducción de \$247,2 mil millones en el resultado neto. Esto se explica en mayor medida por el incremento en los egresos financieros y en el gasto de provisiones, como resultado del impacto de las altas tasas de interés en el costo del pasivo y del reconocimiento de las condiciones del deterioro del portafolio de consumo. Lo anterior estuvo acompañado por menores ingresos por cambios y derivados, como resultado de la apreciación de la tasa de cambio, en Colombia y Centroamérica.

En las filiales internacionales, el resultado neto en USD se redujo \$12,1 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el incremento presentado tanto en los egresos financieros como en el gasto de provisiones.

Cifras Acumuladas**Desempeño A/A:**

El resultado consolidado cerró en -\$372,3 mil millones, reduciéndose un 123,0% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2022, explicada principalmente por el incremento de los egresos financieros, gastos operacionales y gasto de provisiones, así como un resultado negativo en ingresos por cambios y derivados. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses cerró en -2,38%.

En la operación en Colombia, el resultado neto cerró en -\$724,0 mil millones, reduciéndose 164,8% frente a diciembre de 2022, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, el resultado acumulado en USD cerró en \$81,4 millones, reduciéndose 30,6%, debido principalmente a mayores egresos financieros, gastos de provisiones, el aumento de los gastos operacionales y menores resultados de cambios y derivados.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		%
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	Var. A/A
Ingresos Cartera	4.641	4.851	4.749	-2,1	2,3	15.162	19.782	30,5
Ingresos Inversiones + Interban.	359	427	745	74,3	107,7	699	2.549	264,4
Ingresos Financieros	5.000	5.279	5.494	4,1	9,9	15.862	22.331	40,8
Egresos Financieros	2.637	3.266	3.266	0,0	23,8	7.010	13.039	86,0
Margen Financiero Bruto	2.363	2.012	2.229	10,8	-5,7	8.851	9.292	5,0

NIM	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
Trimestre Anualizado	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
NIM	5,95%	5,14%	5,77%	63	-18
NIM FX+D	5,90%	5,20%	5,46%	26	-44

NIM	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
12 meses	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
NIM	6,04%	5,94%	5,87%	-7	-17
NIM FX+D	6,23%	5,61%	5,48%	-13	-75

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,2 billones, presentando un incremento de 10,8% explicado por mayores ingresos de inversiones y estabilidad en los egresos financieros.

Los ingresos de cartera disminuyeron -2,1% como resultado de la normalización de las tasas de interés.

Los ingresos de inversiones del trimestre fueron resultado de la valorización observada en la curva de rendimiento de los TES, que generó mayores ingresos.

Durante el trimestre, los egresos financieros se mantuvieron estables, en la medida en que los egresos relacionados con depósitos a la vista fueron compensados por menores egresos de depósitos a plazo, créditos, bonos, y de operaciones del mercado monetario.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,77% aumentando 63 pbs frente al del trimestre anterior, como resultado del incremento del margen financiero bruto.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del cuarto trimestre del año presentó un decrecimiento de 5,7% frente al último periodo de 2022. Esta variación es explicada principalmente por el aumento presentado en los egresos financieros durante el año, como resultado del entorno de altas tasas de interés que afectaron el costo de los pasivos.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 3,1%. Este comportamiento se explica principalmente por el aumento presentado en los egresos financieros durante el año, en línea con el consolidado.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 0,6% durante el año, como resultado del aumento de los ingresos de cartera (+12,6%) e ingresos por inversiones (+25,5%).

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a diciembre de 2023, alcanzó cerca de \$9,3 billones, con un crecimiento de 5,0% en relación al mismo periodo del 2022, debido a un mayor incremento en los ingresos financieros, comparativamente frente al incremento en los egresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$7,2 billones, con un crecimiento de 3,1% como resultado de mayores ingresos de cartera debido a los incrementos en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia, con un promedio de 13,04% a lo largo del año, permitiendo el reprecio del activo al alza. Por otro lado, los ingresos de inversiones presentaron un incremento frente al año anterior, lo cual se explica por mayor causación de intereses, crecimiento del portafolio de inversiones, y la valorización del portafolio de instrumentos de renta fija dado el comportamiento de los TES durante el año.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$473,4 millones USD, aumentando 10,5%, como resultado de mayores ingresos de cartera (+22,8%), así como por el incremento en ingresos por inversiones (+53,7%), como resultado del crecimiento del portafolio y su valorización ante el incremento en tasas de interés en las diferentes economías.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Deterioro	1.707	1.924	1.741	-9,5	2,0	4.685	6.991	49,2
Recuperación	383	293	20	-93,1	-94,7	1.240	1.073	-13,4
Neto Venta de Cartera	0	0	0	0,0	0,0	-1	0	100,0
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	1.324	1.631	1.720	5,5	30,0	3.446	5.917	71,7

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	3,66%	4,67%	5,06%	39	140

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,38%	3,95%	4,35%	40	197

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,7 billones, presentando un aumento de 5,5% frente al trimestre anterior. Esto se debe principalmente al reconocimiento de las condiciones y duración del ciclo de crédito, en línea con el deterioro de cartera que se ha venido observando desde el 2022.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 5,06%, aumentando 39 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 30,0% respecto a diciembre de 2022, dada la situación macroeconómica que afectó la capacidad de pago de los clientes a lo largo del 2023, principalmente en el portafolio de consumo.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 4,35%, presentando un crecimiento de 197 pbs frente al indicador del año anterior.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) alcanzó \$5,9 billones a diciembre de 2023, presentando un crecimiento de 71,7% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento está alineado con las expectativas y se da como resultado del reconocimiento de las condiciones del portafolio, particularmente del deterioro del portafolio de consumo, por la materialización de un ciclo de crédito retardador en línea con el comportamiento y los retos del sector financiero a lo largo de 2023.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Ingresos por Comisiones	441	455	531	16,8	20,3	1.679	1.894	12,8
Otros Ingresos y Gastos Netos	20	32	85	169,7	318,3	204	291	42,8
Ingresos no Financieros	462	486	617	26,8	33,5	1.882	2.185	16,1

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$616,5 mil millones en el cuarto trimestre del año, lo cual representa un incremento de 26,8% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 16,8% en el trimestre, explicado principalmente por mayores ingresos relacionados con franquicias de tarjetas.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un crecimiento de 169,7% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por mayor utilidad por la venta de bienes recibidos en pago y el ingreso extraordinario por el intercambio de acciones de la Bolsa de Valores de Colombia por acciones de la Holding nuam exchange que agrupa a las Bolsas de Valores de Colombia, Lima y Santiago.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 33,5% principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por incentivos recibidos por cumplimiento del modelo de franquicia, así como comisiones originadas por Daviplata.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a diciembre de 2023 incrementaron 16,1% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta débito y crédito, transaccionalidad y colocación de seguros.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 42,8% frente al valor obtenido a diciembre de 2022, por el incremento en ingresos recibidos por venta de bienes recibidos en pago, así como por los resultados por operaciones de seguros en Centroamérica.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Gastos de Personal	550	570	573	0,4	4,1	2.046	2.312	13,0
Gastos de Operación y Otros	913	897	982	9,5	7,6	3.201	3.628	13,3
Total	1.463	1.467	1.555	6,0	6,3	5.247	5.940	13,2

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Eficiencia	52,2%	58,2%	57,1%	-109	489

Eficiencia 12 meses	Eficiencia			Pbs Var.	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Eficiencia	47,8%	53,6%	54,8%	124	707

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 4T23 los gastos operacionales presentaron un incremento de 6,0% frente al periodo anterior.

Los gastos de personal presentaron un incremento de 0,4%, manteniéndose estables contra el trimestre anterior.

Por su parte, el crecimiento de los gastos de operación y otros incrementa en 9,5% frente al periodo anterior. Este aumento se explica principalmente por la operación en Colombia por gastos relacionados con honorarios, servicios tecnológicos y publicidad.

El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 57,1% decreciendo 109 pbs respecto al indicador del trimestre anterior. Este comportamiento se debe principalmente al aumento del margen financiero bruto y de otros ingresos no financieros en el trimestre.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 4T23 aumentaron 6,3% con respecto al cuarto trimestre del año anterior, impactados principalmente por los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por los gastos de personal (+4,1%) como resultado del incremento salarial entre 2022 y 2023.

Los gastos de operación y otros incrementaron 7,6% lo cual se explica por el incremento en los gastos operacionales en Colombia por concepto de seguro de depósito, servicios tecnológicos y publicidad.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a diciembre de 2023 alcanzaron los \$5,9 billones aumentando 13,2% frente al acumulado a diciembre de 2022, impactados por la inflación, el incremento salarial y la tasa de cambio.

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 11,2%.

Los gastos de personal aumentaron como resultado del ya mencionado incremento salarial entre 2022 y 2023 para la operación de Colombia y Centroamérica.

Los gastos de operación y otros aumentaron como resultado de mayor gasto por impuesto de industria y comercio dado el aumento de los ingresos, así como por el incremento en gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y seguro de depósito.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta				% Var.		
	Trimestre	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Impuesto		-32	-212	-280	-32,5	-781,6

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en -\$280,3 mil millones, debido al resultado del periodo y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Cifras Acumuladas

Impuesto de Renta			% Var.	
	Acumulada	4T22	4T23	A/A
Impuesto		704	-621	-188,3

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2023 se ubicó en -\$621,5 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

5.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	4T22	3T23	4T23	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	8.115	10.981	11.014	0,3	35,7
Inversiones	17.762	18.791	19.612	4,4	10,4
Cartera Bruta	107.415	105.706	103.089	-2,5	-4,0
Comercial	44.563	44.679	42.853	-4,1	-3,8
Consumo	34.439	30.568	28.763	-5,9	-16,5
Vivienda	28.413	30.459	31.473	3,3	10,8
Provisiones	-6.578	-6.959	-6.885	-1,0	4,7
Otros Activos	10.507	11.336	11.842	4,5	12,7
Total Activo	137.220	139.856	138.671	-0,8	1,1
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	330	4.079	1.605	-60,7	385,8
Depósitos a la Vista	55.351	46.630	47.576	2,0	-14,0
Cuentas de Ahorro	45.760	37.101	39.203	5,7	-14,3
Cuentas Corrientes	9.591	9.529	8.373	-12,1	-12,7
Depósitos a Término	32.890	46.151	47.019	1,9	43,0
Bonos	10.640	9.491	9.345	-1,5	-12,2
Créditos	15.289	14.220	12.393	-12,8	-18,9
Otros Pasivos	8.258	6.125	7.696	25,6	-6,8
Total Pasivos	122.758	126.697	125.634	-0,8	2,3
Total Patrimonio	14.462	13.160	13.037	-0,9	-9,9
Total Pasivo y Patrimonio	137.220	139.856	138.671	-0,8	1,1

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$138,7 billones de pesos, disminuyendo 0,8% en el trimestre e incrementando 1,1% en términos anuales.

El disponible e interbancarios totalizó \$11,0 billones presentando un incremento de 0,3% en relación al trimestre anterior y un incremento de 35,7% en el año. El incremento trimestral se da por mayor saldo en la cuenta del Banco de la República. Por otro lado, el crecimiento en el año se da en mayor medida por interbancarios, dado que para cierre de 2023 se aumentaron las operaciones en el mercado monetario.

La cartera bruta cerró en \$103,1 billones con lo cual decreció 2,5% frente al trimestre anterior y 4,0% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$42,9 billones, disminuyendo 4,1% frente al trimestre anterior y 3,8% en el año, principalmente por una menor dinámica en los portafolios corporativo y empresarial durante el trimestre, acompañado por la ralentización de los sectores comercial e industrial en 2023.

El portafolio de consumo totalizó \$28,8 billones, disminuyendo 5,9% frente al trimestre anterior y 16,5% en el año, en línea con una menor demanda de crédito, así como también a las nuevas políticas de originación y castigos

implementados en Colombia.

El portafolio de vivienda cerró en \$31,5 billones, incrementando 3,3% en el trimestre y 10,8% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al desempeño de la cartera de vivienda de interés social, en donde se ha presentado una mayor dinámica en la asignación de subsidios gubernamentales.

Por su parte, el stock de provisiones se ubicó en \$6,9 billones de pesos, disminuyendo 1,0% en el trimestre y aumentando 4,7% en el año. La variación trimestral está explicada por los castigos realizados. El aumento anual está explicado por las dinámicas de riesgo del portafolio de crédito, principalmente en el segmento de consumo, dado el aumento en los niveles de mora.

Finalmente, los otros activos incrementaron 4,5% en el trimestre y 12,7% frente al año anterior. El crecimiento trimestral y anual se origina principalmente en las cuentas por cobrar por compensación de redes y el saldo a favor del impuesto de renta.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$125,6 billones, reduciéndose 0,8% frente al trimestre anterior, principalmente debido al decrecimiento de los repos e interbancarios en el periodo. El incremento de 2,3% en términos anuales se da como resultado del aumento en certificados de depósito a término.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$47,6 billones, aumentando 2,0% en el trimestre como resultado de un mayor saldo en cuentas de ahorro, y disminuyendo 14,0% en términos anuales, dada la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los \$47,0 billones, aumentando 1,9% en el trimestre y 43,0% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que impulsaron la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$9,3 billones, disminuyendo 1,5% en el trimestre y 12,2% en el año. Explicado principalmente por la diferencia en cambio ante la apreciación del peso, junto con el vencimiento de distintas emisiones a lo largo del año.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$12,4 billones, disminuyendo 12,8% en el trimestre y 18,9% en el año, como resultado de pagos realizados a bancos del exterior y efecto de la apreciación del peso sobre las obligaciones adquiridas en moneda extranjera.

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de \$13,0 billones, disminuyendo 0,9% en el trimestre y 9,9% en el año, dado que se vio impactado por el menor resultado acumulado del ejercicio.

Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,73%, aumentando 22 pbs en el trimestre y reduciéndose 182 en el año. El comportamiento trimestral se da principalmente por la reducción en los activos ponderados por nivel de riesgo de crédito, disminución del valor en riesgo de mercado y riesgo operativo.

La relación de solvencia total cerró en 16,76% a corte de diciembre de 2023, aumentando 25 pbs en el trimestre y 314 en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A	4T22	4T23	A/A
Ingresos Financieros por Interés	3.901	4.113	4.501	9,4	15,4	12.549	17.623	40,4
Ingresos de Cartera Créditos	3.788	3.954	4.005	1,3	5,7	12.492	16.213	29,8
Comercial	1.392	1.650	1.620	-1,8	16,4	4.004	6.505	62,5
Consumo	1.536	1.439	1.431	-0,6	-6,9	5.313	5.933	11,7
Vivienda	860	866	954	10,3	11,0	3.175	3.775	18,9
Ingresos de Inversiones	177	191	448	134,5	153,2	228	1.484	549,8
Otros Ingresos	-64	-33	48	247,3	175,9	-171	-74	57,0
Egresos Financieros	2.203	2.767	2.797	1,1	27,0	5.770	11.085	92,1
Depósitos a la Vista	722	564	646	14,6	-10,5	1.802	2.522	40,0
Depósitos a Término	909	1.561	1.535	-1,7	68,8	2.145	5.979	178,7
Créditos con Entidades	272	354	346	-2,1	27,2	633	1.394	120,2
Bonos	292	276	258	-6,6	-11,6	1.155	1.141	-1,2
Otros	8	11	12	5,0	43,3	34	46	37,9
Margen Financiero Bruto	1.698	1.346	1.704	26,6	0,3	6.779	6.539	-3,6
Gasto de Provisiones	1.218	1.490	1.650	10,7	35,5	3.552	5.455	53,6
Margen Financiero Neto	480	-144	54	137,3	-88,8	3.228	1.083	-66,4
Cambios y Derivados	10	16	294	1750,7	2723,8	244	-86	-135,2
Ingresos no Financieros	441	441	1.036	135,0	134,8	1.651	2.387	44,6
Ingresos por Comisiones	286	302	366	21,1	27,9	1.095	1.275	16,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	156	139	671	382,6	331,3	556	1.113	99,9
Gastos Operacionales	1.029	1.052	1.220	16,0	18,5	3.801	4.307	13,3
Gastos de Personal	375	391	392	0,1	4,5	1.446	1.560	7,9
Gastos de Operación	448	401	580	44,8	29,3	1.577	1.778	12,8
Otros Gastos	206	260	249	-4,2	20,5	778	968	24,4
Resultado antes de Impuestos	-98	-739	164	122,2	267,8	1.322	-922	-169,7
Impuestos	-124	-334	-338	-1,3	-172,2	183	-1.028	-662,6
Resultado Neto	27	-405	502	224,0	1778,0	1.140	106	-90,7

Desempeño T/T y A/A:

El margen financiero bruto alcanzó \$1,7 billones, aumentando 26,6% frente al trimestre anterior y 0,3% en el año. La variación trimestral se explica principalmente por mayores ingresos de inversiones ante un mayor nivel de activos líquidos que fueron constituidos como títulos de deuda, además de la valorización observada en la curva de rendimiento de los TES, que generó mayores ingresos.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó cerca de \$1,7 billones, aumentando 10,7% en el trimestre y 35,5% en el año. El aumento se da como resultado de las condiciones del ciclo de crédito en Colombia, en donde se han observado mayores niveles de deterioro, dados los altos niveles de tasas de interés e inflación.

Los ingresos no financieros totalizaron \$1,0 billón, aumentando 135,0% en el trimestre y 134,8% en el año. En línea con lo revelado al mercado sobre la decisión de constituir la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A., Banco Davivienda S.A. realizó un aporte de capital en especie representado en el valor razonable de las inversiones que tenía en las filiales Banco Davivienda Internacional Panamá S.A. y Banco Davivienda Panamá S.A., que generó un ingreso no recurrente por \$452 mil millones COP.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$1,2 billones, aumentando 16,0% en el trimestre y 18,5% en el año. El comportamiento trimestral se explica por el crecimiento de los gastos de operación principalmente por honorarios, publicidad y servicios tecnológicos en la nube.

El impuesto de renta del 4T23 se ubicó en -\$338,3 mil millones, presentando un aumento en el reintegro tanto en el trimestre como en el año, debido a los resultados del periodo y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

Como consecuencia, el resultado neto cerró en \$502,0 mil millones, incrementando 224,0% frente al trimestre anterior y 1778,0% frente al cuarto trimestre del 2022.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Por su parte, el resultado neto cerró en \$105,9 mil millones, reduciéndose 90,7% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2022. Explicada principalmente por el crecimiento en los egresos financieros y gastos de provisiones.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en \$6,5 billones, reduciéndose 3,6% como resultado del aumento de los egresos financieros, dados los mayores costos del pasivo en el sistema, acompañado de una mayor participación de los depósitos a término en el mix de fondeo.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en \$5,5 billones, incrementando 53,6% respecto al mismo periodo del año anterior. El aumento en general se da como resultado de la materialización de un ciclo de crédito con aumentos en los niveles de mora en el sistema financiero en Colombia.

Así mismo, los ingresos no financieros incrementaron 44,6%. Este aumento se explica principalmente por los ingresos percibidos por el aporte de las acciones a valor razonable de las filiales Banco Davivienda Internacional Panamá S.A y Banco Davivienda Panamá S.A como contraprestación de la suscripción de acciones de la Holding Davivienda Internacional S.A., así como también por el desempeño de los ingresos por comisiones y servicios.

Los gastos operacionales cerraron en \$4,3 billones, incrementando 13,3% frente a la cifra acumulada en diciembre de 2022, impactados por la inflación, el incremento salarial en Colombia y la volatilidad de la tasa de cambio a lo largo del año. Así mismo, este incremento se explica por el aumento del impuesto de industria y comercio y del seguro de depósito.

El impuesto de renta acumulado a diciembre de 2023 se ubicó en -\$1,0 billones, reduciéndose, respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a los resultados del periodo 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:

Separado:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	4T22	3T23	4T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	1.788	1.147	2.095	948	82,7%	307	17,2%
Estructural	9.386	11.240	10.796	-444	-4,0%	1.410	15,0%
Reserva de Liquidez	7.295	8.489	7.777	-712	-8,4%	482	6,6%
Gestión Balance	2.091	2.751	3.019	268	9,7%	927	44,3%
Total Portafolio	11.174	12.387	12.891	504	4,1%	1.717	15,4%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	4T22	3T23	4T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	3.801	3.982	4.989	1.007	25,3%	1.187	31,2%
Valor Razonable con Cambios en ORI	3.296	4.514	4.146	-368	-8,2%	849	25,8%
Costo Amortizado	4.076	3.890	3.757	-134	-3,4%	-320	-7,8%
Total Portafolio	11.174	12.387	12.891	504	4,1%	1.717	15,4%

El portafolio de inversiones se concentra (84%) en posiciones estructurales que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el Portafolio de Colombia ha mantenido una duración inferior a 2,5. Esta métrica no ha presentado variaciones significativas si se compara con el mismo periodo del año 2022 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 18.5 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 89% 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:

Consolidado:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	4T22	3T23	4T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	1.788	1.147	2.095	948	82,7%	307	17,2%
Estructural	16.074	17.181	16.391	-791	-4,6%	317	2,0%
Reserva de Liquidez	11.712	12.587	11.374	-1.213	-9,6%	-339	-2,9%
Gestión Balance	4.362	4.595	5.017	423	9,2%	656	15,0%
Total Portafolio	17.862	18.328	18.486	158	0,9%	624	3,5%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	4T22	3T23	4T23	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.215	4.321	5.327	1.006	23,3%	1.113	26,4%
Valor Razonable con Cambios en ORI	7.855	8.524	8.016	-508	-6,0%	161	2,0%
Costo Amortizado	5.792	5.483	5.142	-340	-6,2%	-650	-11,2%
Total Portafolio	17.862	18.328	18.486	158	0,9%	624	3,5%

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado ha mantenido una duración inferior a 2,0 con el objetivo de tomar las oportunidades de mercado ante la expectativa de disminución de tasas en las diferentes jurisdicciones de operación. Esta métrica ha permanecido prácticamente constante frente a septiembre de 2023 y diciembre de 2022.

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

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

Separado:

VeR (% del Portafolio)	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,47%	2,37%	1,49%	-0,88%	0,03%
Tasa de Cambio	1,48%	0,27%	0,12%	-0,14%	-1,35%
Acciones	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	-0,01%
Carteras Colectivas	0,06%	0,08%	0,08%	0,00%	0,02%
VeR	3,01%	2,72%	1,70%	-1,02%	-1,31%

Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,29%	1,88%	1,32%	-0,57%	0,03%
Tasa de Cambio	0,92%	0,19%	0,08%	-0,11%	-0,84%
Acciones	0,04%	0,04%	0,05%	0,01%	0,01%
Carteras Colectivas	0,17%	0,11%	0,11%	0,00%	-0,07%
VeR	2,43%	2,22%	1,55%	-0,67%	-0,87%

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. No obstante, para el último trimestre del 2023, se implementó la metodología del valor en riesgo con duración al reprecio para instrumentos con tasas variables implicando una disminución en la exposición.

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

Para el cierre de 2023 el saldo de cartera de consumo registró una variación negativa respecto al cierre del año anterior. Lo anterior 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. Sumado a esto, durante el año se observó una menor demanda de crédito respecto al 2022, en donde el incremento en las tasas de desembolso de crédito ha sido un factor relevante, en línea con el aumento en la tasa de intervención por parte del Banco de la República como herramienta de política monetaria para desincentivar la demanda de crédito y controlar la inflación.

El incremento en el nivel de riesgo se observa principalmente a partir del segundo semestre del 2021, 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.

Como consecuencia de esto, para el cierre del cuarto trimestre de 2023, se presenta un incremento en la cartera en Stage 3, aumentando su participación en la cartera de consumo Colombia al 8.1% y su cobertura al 80.6%, esto a expensas de la cartera en Stage 2 que disminuye su participación al 11.9%, mientras que la participación de cartera en Stage 1 se mantiene alrededor del 80%.

En respuesta a este panorama adverso, el Banco ha realizado ajustes en políticas de originación relacionadas con la capacidad de pago y el perfil de los clientes, así como el estudio de alternativas de cobro para maximizar la recuperación de cartera en mora. Para asegurar la efectividad de estas medidas se realiza un monitoreo recurrente al impacto de las mismas buscando identificar oportunamente la necesidad de calibraciones adicionales si es el caso.

Producto de los ajustes mencionados, se observa una mejora importante en el nivel de riesgo de las colocaciones recientes. Sin embargo, persiste la afectación en los resultados del global del portafolio de crédito por las colocaciones de periodos anteriores.

En cuanto a la cartera comercial, se ha presentado durante los últimos trimestres un deterioro natural del portafolio, dadas las afectaciones ante el entorno macroeconómico. Se han observado mayores rodamientos especialmente en las pequeñas empresas. Con el propósito de gestionar efectivamente estas condiciones, las diversas áreas involucradas en el ciclo de crédito han fortalecido su gestión, implementando ajustes en políticas de originación, seguimiento y medidas de normalización para las empresas.

Separado

Durante el cuarto trimestre del año la cartera del Banco Colombia presentó una variación negativa de 2,47%, debido a los factores macroeconómicos mencionados en el numeral anterior en donde la cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de -5,9%, 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 -11,1% durante

el trimestre, mientras que el saldo de tarjetas de crédito presentó un aumento, con una variación de 2,7% en este periodo de tiempo.

Por su parte, el indicador CDE alcanzó el 8,73%, lo que representa un aumento de 31 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior.

Las variaciones en nivel de riesgo más significativas se presentaron en la cartera de consumo que presentó un aumento en el indicador CDE de 93 puntos básicos en comparación con el trimestre anterior. Los indicadores de cartera CDE por clase de cartera se ven en el cuadro adjunto:

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	4T22	3T23	4T23	T/T	A/A
Total	6,49	8,42	8,73	31	224
Comercial	6,63	7,51	7,68	17	105
Consumo	9,01	14,55	15,48	93	647
Vivienda	3,21	3,58	4,00	42	79

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. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

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 riesgos⁷ a los que está expuesto el Banco durante el tercer trimestre del año.

6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio

En Diciembre de 2023, Fitch mantuvo la calificación internacional de emisor a largo plazo de Davivienda en BB+ y revisó la perspectiva a negativa; y confirmó que mantuvo la calificación local de emisor de deuda de largo plazo de Davivienda en AAA y de deuda de corto plazo en F1+ y cambió la perspectiva a negativa.

Así mismo, en enero de 2024, S&P confirmó que mantuvo la calificación internacional de emisor de largo plazo de Davivienda en BB+ y revisó la perspectiva a negativa, como resultado de la revisión de la perspectiva del Soberano a negativa.

Por su parte, Moody's no presentó cambios sobre la calificación, manteniéndola en Baa3 y perspectiva en estable.

A su vez, BRC Ratings no presentó cambios y mantuvo la calificación local de emisor de deuda de largo plazo de Davivienda en AAA y de deuda de corto plazo de BRC 1+.

Finalmente, los programas de bonos se encuentran calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para los bonos ordinarios y AA en el caso de los subordinados.

⁷ Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo País, 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.

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. Estados Financieros Consolidados (Diciembre de 2023)

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

7.2. Estados Financieros Separados (Diciembre de 2023)

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

7.3. Emisión de Acciones

El pasado 1 de febrero de 2024 la Junta Directiva del Banco Davivienda convocó a Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas con el propósito de solicitar la aprobación de un Programa de Emisión y Colocación (PEC) de Acciones Ordinarias y de Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a Voto. Seguido a esto, el 7 de febrero de 2024, se llevó a cabo la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas en donde se aprobó un Programa de Emisión y Colocación hasta por 48 millones de acciones. Posteriormente, la Junta Directiva aprobó la realización de dos primeras emisiones por un total de 36 millones de acciones con cargo al cupo global del Programa mencionado, que representa un aumento de cerca de 8% en el número de acciones en circulación. De estas 36 millones de acciones a emitir, el 76,1% serán acciones ordinarias, y el 26,9% serán acciones preferenciales. El tamaño total de la emisión corresponde a \$720,0 mil millones, y el objetivo de los recursos es mantener los niveles de capital, apalancar el crecimiento y desarrollo de la estrategia.

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

% Var.

Información Bursátil	4T22	3T23	4T23	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	27.560	17.500	19.180	9,6	-30,4
Precio de Cierre Preferencial USD	5,7	4,3	5,0	16,2	-12,4
Capitalización de Mercado (MM COP)	12.448	7.904	8.663	9,6	-30,4
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,6	1,9	2,3	16,2	-12,4
Utilidad por Acción (EPS) COP	3.578	-120	-824	-588,5	-123,0
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,74	-0,03	-0,22	-630,3	-129,0
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	7,7	-146,2	-23,3	84,1	-402,0
Dividendos por Acción COP	1.072	1.010	1.010	0,0	-5,8
Valor en Libros por Acción (BV) COP	35.673	33.378	32.301	-3,2	-9,5
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,77	0,52	0,59	13,3	-23,1

8.2. Bonos

Bonos Internacionales (en USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 31 de diciembre 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 (Dic 23)	Tasa Cupón	Calificación	Bolsa de Negociación
AT1	22/04/2021	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	Fitch: B Moody's: B2	SGX

Items Distribuibles

A corte de Diciembre de 2023, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2,0 Billones COP. De acuerdo con la regulación colombiana, los ítems distribuibles se componen de i) las ganancias acumuladas de años anteriores, y ii) las reservas ocasionales.

La Asamblea General de Accionistas realizada en Marzo de 2020 aprobó constituir una reserva equivalente al pago anual del Bono Híbrido AT1, reserva que al 31 de diciembre asciende a 161 mil millones COP. Esta reserva se encuentra dentro de las reservas ocasionales con destinación específica y se constituye como recurso de última instancia, en la medida en que el Banco Davivienda atiende el pago del cupón del bono híbrido con sus fuentes de liquidez, de la misma manera en que atiende sus demás obligaciones financieras.

Usualmente, el valor de esta reserva es actualizado en la Asamblea General de Accionistas cada año en función de la tasa de cambio COP/USD esperada para el año.

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

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$6 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$200 mil millones al 31 de diciembre de 2023. 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 (Dic 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

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

**El monto vigente solo incluye capital

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

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$14,51 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$7,96 billones al 31 de diciembre de 2023. 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 (Dic 23)**
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2028	COP	600	600	246
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
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	409
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2032	COP + UVR	700	791	791
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	759	759
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
Total						4.825

* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

** Se toma el valor de la UVR con corte al 31 de diciembre de 2023 para la reexpresión de los Bonos UVR a COP. El monto vigente solo incluye capital

Emisiones Locales con Único Comprador Internacional (en COP miles de millones)

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

**El monto vigente solo incluye capital

8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)

Los CDT emitidos por el Banco Davivienda, registrados en la Bolsa de Valores de Colombia, tienen un valor nominal vigente con corte a diciembre de 2023 de COP \$24,4 billones.

9. GLOSARIO

- Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta
- Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta
- 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:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
5. **Cobertura + Colaterales:** Stock de Provisiones de Cartera + Valor Colaterales / Cartera en mora mayor a 90 días, donde el valor de los colaterales corresponde al valor de las garantías cubriendo cada crédito de la cartera mayor a 90 días, aplicando haircuts según los tipos de garantías.
6. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
7. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
8. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
9. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
10. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
11. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
12. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
13. **NIM (FX&D)(12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
14. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos)
15. **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)
16. **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)
17. **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))
18. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
19. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
20. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
21. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
22. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
23. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
24. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
25. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
26. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
27. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
28. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
29. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
30. **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.
31. **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.
32. **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.

TELECONFERENCIA DE RESULTADOS 4T23

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Cuarto Trimestre de 2023, que se llevará a cabo el próximo 23 de febrero a las 8:00 a.m COT / 8:00 am EST. Para acceder al registro lo invitamos a ingresar al siguiente [enlace](#).

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 31 de diciembre 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.



Relación con Inversionistas
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