

Informe Periódico Trimestral

Resultados Primer Trimestre 2024

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)	5
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA	10
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
4.1. Principales Cifras e Indicadores	11
4.2. Estado de Situación Financiera	12
4.2.1. Activos	12
4.2.2. Cartera	13
4.2.3. Calidad	14
4.2.4. Cobertura	15
4.2.5. Fuentes de Fondeo	16
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	17
4.3. Estado de Resultados	18
4.3.1. Resultado Neto	18
4.3.2. Margen Financiero Bruto	19
4.3.3. Gasto de Provisiones	20
4.3.4. Ingresos no Financieros	21
4.3.5. Gastos Operacionales	21
4.3.6. Impuestos	22
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	23
5.1. Estado de Situación Financiera	23
5.1.1. Activos	23
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	24
5.2. Estado de Resultados	25
6. GESTIÓN DE RIESGOS	26
6.1. Riesgo de Mercado	26
6.2. Riesgo de Crédito	29
6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	30
6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio	30
7. HECHOS POSTERIORES	30
7.1. Estados Financieros Consolidados (Marzo de 2024)	30
7.2. Estados Financieros Separados (Marzo de 2024)	30
8. EMISIONES VIGENTES	31
8.1. Acciones	31
8.2. Bonos	31
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	33
9. GLOSARIO	33

Bogotá, Colombia. 15 de mayo de 2024. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL) anuncia sus resultados del primer trimestre de 2024. Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Circular Externa 012 de 2022 y la Circular Externa 031 de 2021 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 \$135,6 billones, decreciendo 0,3% frente al trimestre y 6,5% frente al año anterior, en línea con la dinámica observada en el sistema.
- El indicador de calidad total cerró en 4,84% (-10pbs T/T) y la cobertura tradicional en 91,4% (+93 pbs T/T), principalmente por mejoras en la calidad de cartera de consumo (-93 pbs T/T). La cobertura total incluyendo colaterales se encuentra en 136,8%.
- El CET1 se ubicó en 10,41% (341 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio) y la relación de Solvencia Total cerró en 14,63% (313 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio).
- El resultado neto consolidado del trimestre fue de -\$287,6 mil millones. Sin embargo, se observan tendencias positivas en los egresos financieros (-7,0% T/T), desaceleración del gasto de provisiones (+1,8% T/T) y reducción de los gastos operacionales (-5,4% T/T).
- Para los últimos 12 meses el NIM se ubicó en 5,70%, el Costo de Riesgo en 4,89%, y el ROAE fue de -5,81%, explicados principalmente por altos costos financieros y el ciclo de crédito por el que el sector bancario ha atravesado en el último año.
- El 91% de los clientes son considerados digitales; en el caso de Colombia esta participación se ubica cerca del 93% y Centroamérica en 71%.
- DaviPlata alcanzó 17,7 millones de clientes, añadiendo alrededor de 333 mil en el trimestre. El saldo de depósitos de bajo monto se ubicó en \$836 mil millones y los ingresos de la plataforma en el trimestre cerraron en \$39,3 mil millones.
- La cartera sostenible alcanzó \$17,7 billones de pesos, creciendo 3,4% en el trimestre y 19,2% frente al año anterior, representando 13,1% de la cartera bruta consolidada.
- En línea con la estrategia climática, Davivienda amplió el alcance del cálculo de emisiones financiadas bajo la metodología PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), en donde incluyó a las filiales en Centroamérica y las categorías de Project Finance, Bonos Corporativos y Activos de Capital.
- Calificaciones de riesgo actuales: Moody's: Baa3, perspectiva estable. Fitch y S&P: BB+, perspectiva negativa.
- A marzo de 2024, Davivienda contaba con presencia en 6 países, más de 23,9 millones de clientes, más de 17.600 funcionarios, 671 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

De acuerdo con las cifras del ISE¹, durante el primer bimestre de 2024 el crecimiento de la actividad económica fue de 2,2%. El crecimiento está asociado con las actividades primarias que crecieron 9,0% anual, principalmente jalonadas por la rama de agricultura, caza, silvicultura y pesca. Otras actividades con crecimientos notables fueron la rama de suministro de electricidad, gas, vapor y disposición de agua y la de administración pública, defensa, salud y educación.

Durante la primera parte del año la inflación anual continuó con la tendencia decreciente observada el año anterior, pasando de 9,28% en diciembre de 2023 a 7,37% en marzo de 2024. Este resultado refleja presiones alcistas en divisiones de gasto como alojamiento y servicios públicos, educación, restaurantes y hoteles, y transporte. Esto fue compensado principalmente por el retroceso en la inflación de alimentos que llegó a 1,74% al cierre del primer trimestre de 2024, mínimo del último quinquenio.

En línea con lo anterior, el Banco de la República anunció recortes en su tasa de interés de política monetaria, de 0,25% y 0,50% en las dos primeras reuniones de su Junta Directiva en 2024, ubicándola en 12,25% al cierre del primer trimestre del año. Es importante destacar que el Gerente de esta entidad ha manifestado que el principal debate que enfrentan es la velocidad de futuros recortes de la tasa de interés para evitar rebotes de la inflación.

Con relación al desempeño del sector financiero, en el primer trimestre del año las tasas de captación han caído significativamente para todos los plazos. El comportamiento ha estado relacionado con factores entre los que se destacan: el inicio de la fase de mayores recortes en la tasa de política monetaria y el exceso de liquidez existente en el mercado de captación.

Las tasas de colocación del sistema han seguido de cerca la trayectoria de las tasas de captación, registrando reducciones importantes en el primer trimestre. No obstante, se encuentran en niveles aún altos frente a sus promedios históricos.

Al cierre del primer trimestre de 2024, la cartera total de créditos continúa mostrando una dinámica decreciente, registrando un crecimiento anual de 1,5%, menor al 2% observado al cierre de 2023. Lo anterior está explicado por el comportamiento aún contractivo de la cartera de consumo, en contraste a los comportamientos más estables en los crecimientos de la cartera comercial y de la cartera de vivienda.

Los indicadores de calidad² de la cartera del sistema incrementan en el primer trimestre, especialmente en la modalidad de consumo, que en febrero se situó en 4,8%, ligeramente superior al 4,5% registrado al cierre de 2023 y elevado respecto al 3,1% observado un año atrás. Pese a esto, el indicador total se mantuvo sin cambios frente al observado al finalizar el año anterior, dada la estabilidad observada en la calidad de los segmentos de vivienda y comercial.

La tasa de cambio frente al dólar americano³ terminó el primer trimestre de 2024 en COP 3.842,30, mostrando una ligera devaluación frente al cierre del año anterior. Durante este periodo la tasa de cambio estuvo influenciada por la apreciación del dólar frente a las principales divisas del mundo⁴, los cambios en las expectativas de decisiones de política monetaria (tanto de Colombia como de EE.UU), el aumento en la prima de riesgo de Colombia medida por los CDS a 10 años y el comportamiento de los precios internacionales del petróleo.

¹ Indicador de Seguimiento Económico.

² Se refiere a la cartera con mora mayor a 90 días.

³ Estas cifras hacen referencia a la Tasa Representativa de Mercado (TRM).

⁴ El índice DXY que mide el valor del dólar frente a las principales divisas del mundo pasó de 101.33 al cierre de 2023 a 104.49 al cierre de marzo de 2024.

1.2. Centroamérica

Las cifras más recientes reflejan que el crecimiento económico en 2023 fue dispar en la región. Por una parte, Costa Rica y El Salvador experimentaron un mayor dinamismo con crecimientos del Producto Interno Bruto de 5,1% y 3,5%, respectivamente. En el caso de Honduras y Panamá se presentaron desaceleraciones con crecimientos de 3,6% y 7,3%, respectivamente, frente al 2022. A pesar de la diferencia entre el dinamismo del crecimiento en la región, todos los países presentaron crecimientos superiores al promedio de la última década.

En 2023, la demanda externa afectó la actividad económica en El Salvador y Honduras, mientras que Costa Rica experimentó un buen desempeño en las zonas francas y en actividades tradicionales como la construcción y las agropecuarias. En Panamá, hubo afectaciones por la terminación de la explotación minera y la reducción del tránsito por el Canal debido al fenómeno de El Niño, pero se mantuvo un buen dinamismo en comercio y construcción.

Para 2024 los indicadores mensuales de actividad económica IMAE e IVAE⁵ mostraron un crecimiento anual promedio en enero y febrero de 3,68% para Costa Rica, 1,5% para El Salvador y 5,12% para Honduras, presentando una desaceleración en el caso costarricense y salvadoreño frente al comportamiento del último trimestre de 2023.

En materia de inflación anual, el dato registrado en Costa Rica fue -1,2% en marzo de 2024, manteniéndose en terreno negativo por décimo mes consecutivo, aunque resultó ser superior al -1,8% registrado en diciembre de 2023. En el caso salvadoreño la inflación anual en marzo fue 0,8%, continuando con el descenso presentado desde septiembre de 2022. En contraste, para Honduras y Panamá en marzo se presentó un incremento de la inflación anual a 4,8% y 1,7% desde 4,5% y 1,5%, respectivamente, del mes anterior. Se debe resaltar que la inflación hondureña se mantiene dentro del rango meta del Banco Central ($4\% \pm 1\%$) a pesar de las presiones al alza que ha enfrentado la región derivadas del incremento en los precios de los combustibles a nivel internacional en el primer trimestre de 2024.

La tasa de política monetaria de Costa Rica fue reducida en abril, hasta ubicarse en 4,75%, descendiendo en 125 puntos básicos desde diciembre de 2023. El Banco Central de Honduras por su parte ha dejado inalterada la TPM en 3% pero ha utilizado desde el segundo semestre de 2023 otra serie de medidas para la reducción de la liquidez.

En materia de tipo de cambio, el colón costarricense registró una apreciación del 3,75% en el año corrido a marzo, en comparación, el lempira registró una depreciación del 0,05%.

Por último, en materia de calificaciones crediticias, a finales de febrero de 2024 Fitch Ratings elevó la calificación de Costa Rica desde BB- a BB, debido al compromiso con la regla fiscal que ha generado una mejora estructural continúa en la posición fiscal, así como un crecimiento económico sólido y una mejor posición de liquidez externa, según la calificadora.

Por otra parte, Fitch Ratings rebajó la calificación de Panamá desde BBB- hasta BB+ a finales de marzo, ubicándola por debajo del nivel considerado grado de inversión. Según la calificadora, la rebaja refleja desafíos fiscales y de gobernanza que se han visto agravados por los acontecimientos que rodearon el cierre de la mina de cobre más grande del país.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

El portafolio sostenible consolidado cerró en \$17,7 billones COP, representando el 13,1% de la cartera total del Banco y aumentando 3,4% en el trimestre y 19,2% en el año.

La cartera verde representa el 30,7% (5,4 billones COP) del financiamiento sostenible, incrementando 12% frente a marzo de 2023, principalmente resultado del crecimiento de la línea de construcción sostenible, y la línea agrosostenible.

⁵ Indicador Mensual de la Actividad Económica e Indicador de Volumen de la Actividad Económica, IMAE e IVAE por sus siglas en español.

Por su parte, la cartera social representa el 69,3% (12,3 billones COP) del total de la cartera sostenible, aumentando 3,9% en el trimestre y 22,7% en el año, principalmente en las líneas VIS y VIS Mujer, las cuales ya representan el 90,5% de la cartera social.

El fondeo sostenible cerró en \$7,3 billones de pesos, decreciendo 0,1% frente a diciembre de 2023 y 18,8% frente al año anterior, este comportamiento se debe principalmente a la apreciación de la tasa de cambio a lo largo del año y al uso de los recursos. Davivienda continúa asegurando la colocación de estos fondos en proyectos con impacto social y ambiental. A través de sus capacidades digitales y el uso de la tecnología, el Banco impulsa el desarrollo de una oferta integral de servicios financieros para públicos desatendidos, como mujeres, pequeños negocios, jóvenes y el sector agropecuario.

Con respecto al componente social del Banco, la estrategia de inclusión financiera de Davivienda se caracteriza por incluir en su oferta servicios no financieros que buscan promover el bienestar de las personas y fortalecer sus capacidades de toma de decisiones frente a los productos que adquieren en el sistema bancario. En este sentido, por medio del programa de educación financiera se ha dado acompañamiento a clientes de los segmentos de Daviplata (2.875.307), beneficiarios de subsidios del Gobierno (173.514) y jóvenes (17.879). Adicionalmente, por medio del programa *Emprende País* de la Fundación Bolívar Davivienda, nuestros clientes empresariales han recibido mentorías para desarrollar herramientas y capacidades que les permitirán crecer sus negocios.

En la dimensión ambiental, y sentando las bases para cumplir con la meta de tener objetivos basados en ciencia en 2024, se ha fortalecido el proceso de medición del inventario de emisiones GEI del Banco, incluyendo las emisiones de alcance 3 en la categoría 15 bajo la metodología PCAF, que incorpora nuevas categorías como project finance, bonos corporativos y acciones, así como también la ampliación de la medición a las subsidiarias de Centroamérica.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda informa a continuación los cambios materiales presentados sobre sus prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, en el periodo comprendido entre enero y marzo de 2024.

Durante el primer trimestre Davivienda actualizó su *Política de Derechos Humanos* y su *Estrategia y Política Fiscal*, bajo el propósito de que estos documentos incluyan los más altos estándares de buen gobierno corporativo y que permitan fortalecer las relaciones de confianza con sus grupos de interés. Estas actualizaciones reflejan el compromiso de Davivienda con actuar bajo sus principios de ética y transparencia.

En cuanto a la doble materialidad, el Banco no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en su informe de fin de ejercicio de 2023; tampoco presenta cambios materiales frente a su reporte de estrategia climática bajo el marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

Por último, se presenta la información correspondiente a los indicadores del estándar de Bancos Comerciales establecido por la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB, por sus siglas en inglés), los cuales han sido implementados por Banco Davivienda. Estos indicadores se someten a un proceso de monitoreo y reporte trimestral, y se enfocan en la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático:

Generación de inclusión y capacidad financiera	<p>FN-CB-240a.1</p> <p><i>(1) número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</i></p> <p>(1) Número de obligaciones vigentes: 118.845 (2) Cuantía: COP 6.724.701.856.838</p>
	<p>FN-CB-240a.2</p> <p><i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados</i></p>

	<p>para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</p> <p>Indicador de mora > 30 días: N. de préstamos: 13.917 Cuantía: COP 1.010.768.568.967</p> <p>Indicador de cartera improductiva > 90 días: N. de préstamos: 10.731 Cuantía: COP 747.802.758.868</p> <p>(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta COP 20.000.000.000 al año)</p> <p>FN-CB-240a.3</p> <p>Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados</p> <p>4.317.254 cuentas a corte 31 de marzo de 2024.</p>
--	--

El resto de los indicadores SASB no presentan ningún cambio frente a lo reportado en el informe de fin de ejercicio de 2023.

Adicionalmente y de forma voluntaria, Davivienda incluye el reporte de los indicadores de Fiduciaria Davivienda (filial en Colombia), bajo los estándares SASB para Actividades de Gestión y Custodia de Activos, los cuales se presentan a continuación:

<p>Diversidad e inclusión de empleados</p>	<p>FN-AC-330a.1</p> <p>Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th colspan="3">Porcentaje de representación de género</th> </tr> <tr style="background-color: #e74c3c; color: white;"> <th>Nivel</th> <th>Femenino</th> <th>Masculino</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dirección ejecutiva</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Directivos no ejecutivos</td> <td>72,0%</td> <td>28,0%</td> </tr> <tr> <td>Profesionales</td> <td>70,1%</td> <td>29,9%</td> </tr> <tr> <td>Resto de empleados</td> <td>70,0%</td> <td>30,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Porcentaje de representación de género			Nivel	Femenino	Masculino	Dirección ejecutiva	100,0%	0,0%	Directivos no ejecutivos	72,0%	28,0%	Profesionales	70,1%	29,9%	Resto de empleados	70,0%	30,0%
Porcentaje de representación de género																			
Nivel	Femenino	Masculino																	
Dirección ejecutiva	100,0%	0,0%																	
Directivos no ejecutivos	72,0%	28,0%																	
Profesionales	70,1%	29,9%																	
Resto de empleados	70,0%	30,0%																	
<p>Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos</p>	<p>FN-AC-410a.1</p> <p>Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening</p> <p>1. Total activos bajo administración (AUM): COP 10,33 billones Renta fija, AUM: COP 10,01 billones Renta variable AUM: COP 223.670 millones</p> <p>2. Total AUM: COP 26.956 millones (a 31 de marzo de 2024) Acciones Global: 3.018 clientes y AUM por COP 18.564 millones Sostenible Global: 1.336 clientes y AUM por COP 8.392 millones</p>																		

<p>Gestión del riesgo sistémico</p>	<p>FN-AC-550a.1</p> <p>Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.</p> <p>La Fiduciaria tiene 5 fondos de inversión colectiva de naturaleza abierta, los cuales por normatividad tienen una clasificación de liquidez, así: 3 monetarios que comprenden un total de activos bajo administración (AUM) de COP 7,94 billones; y 2 balanceados con AUM de COP 166,1 mil millones (cifras al 31 de marzo de 2024).</p>
<p>Parámetros de actividad</p>	<p>FN-AC-000.A</p> <p>(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)</p> <p>Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda a 31 de marzo de 2024 FICs + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales Total: COP 14,8 billones.</p> <p>FICs: COP 8,1 billones. FVP: COP 3,0 billones. PA/Encargos: COP 2,0 billones. Consorcios/Pensiones: COP 1,7 billones.</p> <p>FN-AC-000.B</p> <p>Total de activos bajo custodia y supervisión</p> <p>Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FICs: COP 8,1 billones.</p>

De igual manera, la Fiduciaria se encuentra adelantando el proceso de integración de las dimensiones de desarrollo sostenible en sus indicadores, ejercicio que tendrá como resultado el análisis de materialidad y priorización de temas materiales para la entidad, sin que esto represente un cambio material en los procesos, procedimientos e indicadores del primer trimestre. Adicionalmente, no se presenta ningún cambio material frente a lo reportado sobre la estrategia climática, siguiendo las recomendaciones del marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

En materia de Gobierno Corporativo, durante el primer trimestre de 2024 se presentaron los siguientes sucesos:

El 31 de enero de 2024, la Junta Directiva aprobó convocar a reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas el día 7 de febrero de 2024.

En la reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas, se adoptaron las siguientes decisiones:

- Aprobación de un Programa de Emisión y Colocación de Acciones Ordinarias y de Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a Voto, con un cupo global de 48.000.000 de acciones para ser colocadas en una o varias emisiones, de manera individual o simultánea, de un valor nominal de \$180.
- Autorización de la Primera Emisión de hasta 11.476.703 Acciones Preferenciales con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de Acciones, para ser ofrecidas con sujeción al derecho de preferencia; se delegó a la Junta Directiva la elaboración y aprobación del reglamento de colocación de cada una de estas emisiones.
- Autorización de la Primera Emisión de hasta 36.523.296 Acciones Ordinarias con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de Acciones, para ser ofrecidas con sujeción al derecho de preferencia;

se delegó a la Junta Directiva la elaboración y aprobación del reglamento de colocación de cada una de estas emisiones.

Adicionalmente, el 07 de febrero de 2024, la Junta Directiva aprobó: (i) el reglamento de colocación de Acciones Preferenciales dentro del Programa de Emisión y Colocación para la realización de la primera emisión de 8.607.528 Acciones Preferenciales con cargo al cupo global del Programa, y (ii) el reglamento de colocación de Acciones Ordinarias dentro del Programa de Emisión y Colocación para la realización de la primera emisión de 27.392.472 Acciones Ordinarias con cargo al cupo global del Programa. Dichos reglamentos fueron presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia para su aprobación.

Dado lo anterior, el 19 de febrero de 2024, el Banco Davivienda publicó en el diario La República los Avisos de Oferta Pública de la primera emisión de 8.607.528 de Acciones con Dividendo Preferencial y sin Derecho a voto y 27.392.472 Acciones Ordinarias con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de Acciones.

Posteriormente, el 11 de marzo de 2024, el Banco Davivienda informó que finalizó con éxito las emisiones con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de Acciones de 2024, mediante la colocación de 36 millones de acciones, equivalentes a COP 720.000 millones.

Adicionalmente, luego de la suscripción y el pago de las de las primeras emisiones de acciones ordinarias y de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, el Banco Davivienda informó que el capital suscrito y pagado aumentó a \$87.780.674.340 y las acciones en circulación a 487.670.413, así: 371.069.401 acciones ordinarias y 116.601.012 preferenciales. También informó los cambios en su composición accionaria como resultado de esta emisión.

El 19 de marzo de 2024, el Banco Davivienda llevó a cabo su Asamblea General de Accionistas en la que se aprobaron las siguientes proposiciones más relevantes:

- Estados Financieros Separados y Consolidados con corte al 31 de diciembre de 2023.
- Constitución de reserva ocasional con las utilidades del año 2023 en los Estados Financieros Separados que ascendieron a \$105.9 mil millones
- Mantener la reserva ocasional para el pago anual del bono híbrido AT1 por \$161.3 mil millones.
- Informe Anual del Banco para el año 2023, el cual incorpora (i) Informe de Gestión, (ii) Informe de Sostenibilidad, (iii) Informe de Gobierno Corporativo, e (iv) Informe de Fin de Ejercicio
- Elección del Defensor del Consumidor Financiero para el período 2024-2026.

Por otra parte, el Banco Davivienda informó que en marzo realizó una inversión de capital en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. por un valor de USD 538 millones de dólares, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Superintendencia General de Entidades Financieras de Costa Rica (SUGEF).

Además de las situaciones mencionadas anteriormente, durante el primer trimestre de 2024 no se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que afecten o modifiquen el Informe Periódico de Fin de Ejercicio / Informe Anual en lo que respecta al capítulo de Gobierno Corporativo.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, a cierre de marzo de 2024, el 91,0% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 92,6%, 0,75 puntos porcentuales por encima del año anterior; en Centroamérica, este indicador llegó al 70,5%, presentando un crecimiento anual de 3,6 puntos porcentuales en el año.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁶ presentó una reducción del 21,8% respecto al año anterior, alcanzando \$9,7 billones. Este comportamiento refleja las medidas tomadas sobre las políticas de originación con el fin de controlar el crecimiento y mejorar el perfil de riesgo de la cartera.

Por otro lado, el saldo de captación digital⁷ cerró en \$5,9 billones, aumentando 36,3% frente al año anterior, especialmente por los depósitos a término, como resultado de la oferta de depósitos de corto plazo, acompañado del aumento en la adopción digital que se ha presentado en el último año.

Por último, los productos de inversión digital⁸ presentaron un incremento del 64,7% frente al año anterior, llegando a \$1,3 billones. Este crecimiento se presenta como resultado de las atractivas rentabilidades que ha estado ofreciendo el mercado; además del efecto de las estrategias digitales que la Super App habilitó para captar un mayor volumen de clientes a través de este canal.

Durante el trimestre, el 47% de las ventas (en cantidad) y el 62% 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 marzo del 2024 el 26% de las ventas y el 33% de las transacciones ya se realizaban digitalmente.

Daviplata alcanzó 17,7 millones de clientes al cierre del primer trimestre de 2024, de los cuales 7,1 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,3 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,3 millones son clientes del Banco.

El saldo en depósitos de bajo monto se ubicó en \$836 mil millones de pesos, presentando una reducción de 15,8% en el trimestre y un incremento de 6,9% respecto al año anterior. La variación trimestral está influenciada por un efecto estacional, ocasionado por el aumento de saldo dada la temporada de cierre de año. La variación anual se explica principalmente por el aumento del saldo en los comercios y clientes que reciben subsidios, así como por el despliegue de campañas de ahorro a través de los bolsillos de DaviPlata a lo largo del año.

Los ingresos totalizaron \$39,3 mil millones de pesos en el primer trimestre del año, presentando un decrecimiento de 30,9% en el trimestre y de 4,6% frente al cierre de marzo de 2023. La variación trimestral y anual están explicadas por menores ingresos por FTP⁹, ocasionados por la reducción que han presentado las tasas de captación en el primer periodo del año. Es importante tener en cuenta que la reducción trimestral también está impactada por el comportamiento estacional que habitualmente se presenta en el último trimestre del año.

⁶ Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda, y créditos DaviPlata.

⁷ Captación digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

⁸ Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

⁹ 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)

	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Activos					
Disponible e Interbancarios	17.412	17.939	14.609	-18,6	-16,1
Inversiones	20.897	19.334	20.723	7,2	-0,8
Cartera Bruta	145.015	135.975	135.561	-0,3	-6,5
Provisiones	-6.466	-6.074	-5.999	-1,2	-7,2
Otros Activos	10.136	11.045	11.267	2,0	11,2
Total Activo	186.994	178.218	176.161	-1,2	-5,8
Pasivos					
Repos e Interbancarios	3.831	1.926	2.657	37,9	-30,7
Depósitos a la Vista	65.863	63.245	61.035	-3,5	-7,3
Depósitos a Término	56.868	60.180	62.405	3,7	9,7
Bonos	14.856	12.836	12.479	-2,8	-16,0
Créditos	20.234	16.320	15.173	-7,0	-25,0
Otros Pasivos	9.147	8.957	7.130	-20,4	-22,1
Total Pasivos	170.799	163.466	160.879	-1,6	-5,8
Patrimonio					
Interés Minoritario	194	164	179	9,4	-8,0
Patrimonio	16.001	14.589	15.103	3,5	-5,6
Total Patrimonio	16.196	14.753	15.282	3,6	-5,6
Total Pasivo y Patrimonio	186.994	178.218	176.161	-1,2	-5,8

Estado de Resultados

(Miles de millones COP)

	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Ingresos por Intereses	5.834	5.494	5.277	-4,0	-9,5
Ingresos de Cartera	5.126	4.749	4.700	-1,0	-8,3
Ingresos de Inversiones	615	580	428	-26,1	-30,3
Otros Ingresos	92	165	148	-9,9	60,7
Egresos Financieros	3.234	3.266	3.038	-7,0	-6,1
Margen Financiero Bruto	2.600	2.229	2.239	0,5	-13,9
Gasto de Provisiones	1.043	1.720	1.752	1,8	67,9
Margen Financiero Neto	1.557	508	488	-4,0	-68,7
Cambios y Derivados	-307	-120	-42	-64,9	-86,3
Ingresos no Financieros	541	617	653,5	6,0	20,7
Gastos Operacionales	1.497	1.555	1.470	-5,4	-1,8
Resultado antes de Impuestos	294	-550	-371	-32,5	-226,5
Impuestos	57	-280	-84	70,1	-247,7
Resultado Neto	237	-270	-288	6,5	-221,4
Intereses no Controlantes	5	5	6	2,2	19,8

12 Meses	1T23	4T23	1T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,15%	5,87%	5,70%	-17	-45
NIM FX+D	6,07%	5,48%	5,47%	-1	-60
Costo de Riesgo	2,61%	4,35%	4,89%	54	227
Eficiencia	49,6%	54,8%	54,5%	-35	485
ROAE	8,69%	-2,38%	-5,81%	-343	-1451
ROAA	0,77%	-0,20%	-0,50%	-29	-127

Trimestre Anualizado	1T23	4T23	1T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,39%	5,77%	5,82%	5	-57
NIM FX+D	5,64%	5,46%	5,71%	25	7
Costo de Riesgo	2,88%	5,06%	5,17%	11	229
Eficiencia	53,4%	57,1%	52,1%	-502	-134
ROAE	5,83%	-7,20%	-7,66%	-46	-1350
ROAA	0,51%	-0,60%	-0,65%	-5	-116

4.2. Estado de Situación Financiera

4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 23	Dic. 23	Mar. 24	% Var.		Mar. 24	% Var.		Mar. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.412	17.939	14.609	-18,6	-16,1	7.804	-26,5	-10,0	1.771	-7,5	-5,9
Inversiones	20.897	19.334	20.723	7,2	-0,8	18.472	15,9	27,0	1.678	6,8	4,4
Cartera Bruta	145.015	135.975	135.561	-0,3	-6,5	105.593	-1,1	-4,8	7.799	2,0	6,2
Provisiones de Cartera	-6.466	-6.074	-5.999	-1,2	-7,2	-5.217	-1,9	-5,8	-203	2,8	1,6
Otros Activos	10.136	11.045	11.267	2,0	11,2	9.063	4,3	19,9	498	1,1	10,2
Total Activos	186.994	178.218	176.161	-1,2	-5,8	135.715	-0,7	-0,3	11.543	1,0	4,1

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$176,2 billones de pesos, disminuyendo 1,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+0,5%), los activos disminuyeron 1,7%.

El disponible e interbancarios totalizó \$14,6 billones presentando un decrecimiento de 18,6% en relación al trimestre anterior, explicado principalmente por el pago de obligaciones financieras y por excesos de liquidez que fueron invertidos, como resultado se observa un aumento del portafolio de inversiones de 7,2%.

La cartera bruta cerró en \$135,6 billones, decreciendo 0,3% frente al trimestre anterior, como resultado de menores desembolsos de créditos de consumo, y por los castigos realizados durante el trimestre, los cuales también impactaron el saldo de provisiones de cartera. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,4%, superior a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 2,0% en el trimestre, principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

Desempeño A/A:

El activo total disminuyó 5,8% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%), los activos aumentaron 0,4%.

El disponible e interbancarios disminuyó 16,1% explicado principalmente por la reducción del efectivo disponible en el Banco de la República y pago de obligaciones financieras.

El saldo de inversiones disminuyó 0,8%. Lo anterior como resultado del efecto de la tasa de cambio (al excluir el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año [-17,3%], el portafolio de inversiones creció 12,1%).

La cartera bruta disminuyó 6,5% explicado por: (i) el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%). Al excluir este efecto, la cartera bruta hubiese decrecido 1,8%; (ii) menores desembolsos en el portafolio de consumo; y (iii) los castigos realizados durante el año. Las provisiones de cartera presentaron una reducción de 7,2% como resultado de los castigos realizados durante el periodo.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 11,2% principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

4.2.2. Cartera

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 23	Dic. 23	Mar. 24	% Var. T/T A/A		Mar. 24	% Var. T/T A/A		Mar. 24	% Var. T/T A/A	
Cartera Bruta											
Comercial	65.086	59.907	61.225	2,2	-5,9	46.079	2,1	-2,1	3.942	1,9	1,5
Consumo	43.538	38.046	35.906	-5,6	-17,5	27.088	-8,0	-20,8	2.295	2,0	14,4
Vivienda	36.390	38.022	38.430	1,1	5,6	32.426	0,7	9,5	1.563	2,3	7,1
Total	145.015	135.975	135.561	-0,3	-6,5	105.593	-1,1	-4,8	7.799	2,0	6,2

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$135,6 billones, registrando un decrecimiento de 0,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+0,5%) la cartera bruta se contrajo 0,7%.

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 incremento de 2,2% durante el trimestre, explicado principalmente por la mejor dinámica de los segmentos corporativo y empresarial, en donde destacaron los sectores de servicios y financiero. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+0,5%), la cartera comercial creció 1,7%.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 5,6% en línea con los ajustes en las medidas de originación mencionadas anteriormente, así como por los castigos realizados durante el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+0,5%), la cartera de consumo decreció 5,9%.

La cartera de vivienda aumentó 1,1%, crecimiento impulsado por el segmento de vivienda de interés social, comportamiento principalmente explicado por una mayor dinámica de desembolsos con cobertura de subsidios del gobierno durante los últimos periodos. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (+0,5%), la cartera de vivienda aumentó 0,8%.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó \$7,8 mil millones de USD, incrementando 2,0%, como resultado del aumento en el portafolio comercial de 1,9% principalmente por la dinámica en Panamá y El Salvador, seguido del portafolio de consumo con un aumento de 2,0% principalmente en Honduras, Costa Rica y Panamá.

Desempeño A/A:

La cartera bruta se redujo 6,5% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%), la cartera bruta se redujo 1,8%.

El portafolio comercial registró un decrecimiento de 5,9%, explicado principalmente por la apreciación del peso colombiano durante el año (la cartera comercial creció 0,2% excluyendo este efecto). La baja dinámica que ha tenido este segmento en el año, se explica principalmente por baja demanda ante altas tasas de interés e incertidumbre macroeconómica y política.

La cartera de consumo se redujo 17,5% explicado por los menores desembolsos principalmente en créditos de libre inversión en Colombia, así como por los castigos realizados a lo largo del año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%), la cartera de consumo se redujo 13,6%.

La cartera de vivienda aumentó 5,6%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda de interés social, especialmente en Colombia. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%), la cartera de vivienda aumentó 8,5%.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 6,2%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$289,6 millones USD (+14,4%) en el año, seguido por la cartera de vivienda que creció \$103,8 millones USD (+7,1%) y comercial con un aumento de \$59,6 millones USD (+1,5%). En el año, Honduras y Panamá destacan como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24	1T23	4T23	1T24
Comercial	3,33%	3,79%	4,05%	4,00%	4,72%	4,92%	1,59%	0,97%	1,40%
Consumo	4,18%	6,97%	6,04%	4,72%	8,28%	7,14%	2,22%	2,52%	2,66%
Vivienda	3,67%	4,69%	4,98%	3,81%	5,03%	5,36%	3,04%	2,83%	2,95%
Total (90)¹	3,67%	4,94%	4,84%	4,17%	5,79%	5,62%	2,05%	1,80%	2,08%
Vivienda (120)	3,04%	3,77%	4,03%	3,14%	4,01%	4,31%	2,59%	2,40%	2,51%
Total (120)²	3,52%	4,68%	4,57%	3,99%	5,49%	5,30%	1,96%	1,71%	1,99%

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
				(Miles de Millones COP)
Comercial	86,72%	7,99%	5,28%	61.225
Consumo	82,90%	11,07%	6,02%	35.906
Vivienda	91,32%	5,61%	3,08%	38.430
Total	87,01%	8,13%	4,85%	135.561

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Total Castigos	1.368	2.227	2.120	-4,8	55,0

Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 4,84% disminuyendo 10 pbs durante el trimestre, principalmente por mejoras en la calidad de la cartera de consumo.

El indicador de consumo decreció 93 pbs frente al trimestre anterior, como resultado de menor formación de cartera en mora, dado el mejor comportamiento de pago de los nuevos desembolsos, así como por los castigos realizados durante el trimestre.

El indicador de mora mayor a 90 días del portafolio comercial aumentó 26 pbs en el trimestre, explicado por el

comportamiento en Centroamérica y Colombia, principalmente en el segmento Pyme y en algunos clientes, que han presentado desafíos en el comportamiento de pago ante el entorno de altas tasas de interés.

El indicador de vivienda a 90 días aumentó 29 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el de mora 120 aumentó 26 pbs. Este comportamiento se explica principalmente por 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.

Los castigos del primer trimestre de 2024 totalizaron \$2,1 billones presentando un decrecimiento de 4,8% frente al trimestre anterior, concentrados principalmente en la cartera de consumo.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un incremento de 117 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.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	1T23	4T23	1T24
Comercial	102,3%	100,9%	102,4%
Consumo	210,6%	124,2%	134,8%
Vivienda	30,7%	27,2%	28,1%
Cobertura total	121,4%	90,5%	91,4%

Cobertura + Colaterales	1T23	4T23	1T24
Comercial	144,6%	142,1%	142,5%
Consumo	215,6%	129,2%	140,6%
Vivienda	127,5%	124,3%	125,2%
Cobertura + Colaterales	164,6%	132,3%	136,8%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura cerró el 1T24 en 91,4%, incrementando 93 pbs frente al 4T23; y el indicador de cobertura incluyendo colaterales cerró en 136,8%, aumentando 453 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por: (i) los esfuerzos realizados en provisiones durante el trimestre y ii) la reducción presentada en la cartera en mora mayor a 90 días.

La cobertura tradicional para los distintos portafolios aumentó respecto al trimestre anterior, y las coberturas incluyendo las garantías se mantienen por encima del 125% para todos los segmentos.

En la medida en que las 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.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura tradicional se redujo en el año, principalmente por el aumento en los niveles de mora del portafolio, 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.

4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Mar. 23	Dic. 23	Mar. 24	% Var.		Mar. 24	% Var.		Mar. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	65.863	63.245	61.035	-3,5	-7,3	45.062	-3,9	-1,9	4.157	-2,9	-3,0
Depósitos a Término	56.868	60.180	62.405	3,7	9,7	48.040	2,2	12,3	3.739	8,4	23,4
Bonos	14.856	12.836	12.479	-2,8	-16,0	9.062	-1,7	-11,8	889	-6,1	-9,8
Créditos	20.234	16.320	15.173	-7,0	-25,0	11.275	-8,8	-23,2	1.015	-2,1	-15,1
Total	157.821	152.582	151.092	-1,0	-4,3	113.439	-1,7	-0,2	9.800	0,9	3,2

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$151,1 billones, reduciéndose 1,0% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el decrecimiento del saldo en depósitos a la vista y créditos. Excluyendo el efecto de la depreciación (+0,5%), las fuentes de fondeo disminuyen 1,5%.

Los depósitos a la vista se redujeron en el trimestre (-3,5%), compensados por un aumento en los depósitos a término (+3,7%), comportamiento explicado principalmente por los altos niveles de tasas que aún están vigentes y que continúan impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el primer trimestre con un saldo de \$12,5 billones, presentando una reducción de 2,8% frente al 4T23, principalmente por el vencimiento de un instrumento en Colombia.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de \$15,2 billones, presentando un decrecimiento de 7,0% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por pago de créditos a entidades en el mercado local e internacional.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,7%, incrementando 60 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado de la reducción de las fuentes de fondeo.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo disminuyeron 4,3%, principalmente como resultado del efecto de la apreciación de la tasa de cambio, la reducción en créditos y depósitos a la vista. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (-17,3%), las fuentes de fondeo incrementaron 1,8%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 9,7%, explicado por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés en el último año. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron 7,3% en el año, principalmente en Colombia (\$0,9 billones).

Los bonos se redujeron 16,0% en comparación al primer trimestre de 2023, principalmente por el vencimiento de emisiones locales en el último año, así como también por el efecto de la apreciación del peso colombiano frente al dólar para la emisión en el exterior.

Los préstamos con entidades presentaron un decrecimiento de 25,0% en el año. Este resultado se explica principalmente por el decrecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior, y por el efecto de la apreciación del peso frente al dólar.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,7% reduciéndose 217 pbs frente al primer trimestre de 2023 (+91,9%).

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Patrimonio	16.196	14.753	15.282	3,6%	-5,6%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.695	13.106	13.445	2,6%	-8,5%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.374	1.920	1.962	2,2%	-17,3%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.387	3.576	3.506	-1,9%	-20,1%
Patrimonio Técnico	21.455	18.585	18.894	1,7%	-11,9%
APNR Riesgo de Crédito	119.978	109.673	108.123	-1,4%	-9,9%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	6.869	3.191	3.281	2,8%	-52,2%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	13.179	14.969	17.780	18,8%	34,9%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	140.026	127.833	129.184	1,1%	-7,7%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	10,49%	10,25%	10,41%	16 pbs	-9 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	12,19%	11,75%	11,93%	17 pbs	-26 pbs
Relación de Solvencia Total	15,32%	14,54%	14,63%	9 pbs	-70 pbs
Relación de Apalancamiento	8,31%	7,73%	8,05%	31 pbs	-27 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,3 billones a marzo de 2024, incrementando 3,6% respecto al trimestre anterior, principalmente por el efecto de la capitalización realizada en el mes de marzo a través de la emisión de 36 millones de acciones, equivalentes a \$720.000 millones COP.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,41% incrementando 16 pbs en el trimestre. Lo anterior se explica por: (i) el aumento del patrimonio básico ordinario como efecto de la capitalización; (ii) la disminución en los activos ponderados por riesgo de crédito como resultado del decrecimiento del portafolio de consumo y de algunas eficiencias de capital; Lo anterior fue compensado por: (i) el resultado del trimestre; y (ii) el aumento de un parámetro de riesgo operativo en enero de 2024 de acuerdo a la regulación.

El Patrimonio Básico Adicional presentó un incremento de 2,2% durante el trimestre, como resultado de la depreciación de la tasa de cambio.

El Patrimonio Adicional presentó un decrecimiento de 1,9% durante el trimestre, principalmente explicado por la menor ponderación de créditos Tier 2.

Como resultado, la relación de Solvencia Total se ubicó en 14,63% a corte de marzo de 2024.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 8,05%, es decir 31 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por el mayor valor del Patrimonio Básico Ordinario.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se ubicó en 73,3%, incrementando 160 pbs frente a la del 4T23 (71,7%).

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado se redujo 5,6% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de los resultados del ejercicio y la diferencia en cambio de las filiales del exterior.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 9 pbs en el año, efecto de los resultados del ejercicio, así como por el mayor valor en riesgo operacional debido al aumento del parámetro en enero de 2024, en línea con la normatividad.

La relación de solvencia total disminuyó en 70 pbs frente a la reportada en el 1T23 explicado principalmente por efecto de la apreciación del peso durante el año.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 27 pbs frente al 1T23.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 160 pbs frente a la del 1T23 (74,9%).

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	5.834	5.494	5.277	-4,0	-9,5
Ingresos de Cartera Créditos	5.126	4.749	4.700	-1,0	-8,3
Comercial	2.022	1.939	1.922	-0,9	-5,0
Consumo	1.927	1.823	1.622	-11,0	-15,8
Vivienda	1.177	988	1.156	17,0	-1,8
Ingresos de Inversiones	615	580	428	-26,1	-30,3
Otros Ingresos	92	165	148	-9,9	60,7
Egresos Financieros	3.234	3.266	3.038	-7,0	-6,1
Depósitos a la Vista	844	720	598	-17,0	-29,2
Depósitos a Término	1.506	1.734	1.660	-4,2	10,3
Créditos con Entidades	428	404	343	-15,0	-19,8
Bonos	386	324	306	-5,6	-20,7
Otros	70	83	130	57,0	84,8
Margen Financiero Bruto	2.600	2.229	2.239	0,5	-13,9
Gasto de Provisiones	1.043	1.720	1.752	1,8	67,9
Margen Financiero Neto	1.557	508	488	-4,0	-68,7
Cambios y Derivados	-307	-120	-42	-64,9	-86,3
Ingresos no Financieros	541	617	654	6,0	20,7
Ingresos por Comisiones	448	531	466	-12,2	4,2
Otros Ingresos y Gastos Netos	94	85	187	119,2	99,5
Gastos Operacionales	1.497	1.555	1.470	-5,4	-1,8
Gastos de Personal	609	573	604	5,4	-0,9
Gastos de Operación	589	672	544	-19,0	-7,6
Otros Gastos	299	310	322	3,9	7,9
Resultado antes de Impuestos	294	-550	-371	-32,5	-226,5
Impuestos	57	-280	-84	-70,1	-247,7
Resultado Neto	237	-270	-288	6,5	-221,4

4.3.1. Resultado Neto

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El resultado neto cerró el 1T24 en -\$287,7 mil millones, como resultado de menores ingresos financieros por intereses y mayor gasto de provisiones. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en -7,66%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$322,9 mil millones, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

El resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$9,0 millones de USD, decreciendo 56,7% en el trimestre por el aumento en el gasto de provisiones y menores resultados por cambios y derivados.

Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó una disminución anual de \$524,6 mil millones explicado principalmente por menores ingresos financieros y el incremento presentado en el gasto de provisiones.

La operación en Colombia registró una reducción de \$540,0 mil millones en la utilidad neta. Esto se explica en mayor medida por la reducción de los ingresos financieros y el aumento en el gasto de provisiones. Lo anterior estuvo acompañado por mayores gastos operacionales, impactados principalmente por los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia.

En las filiales internacionales, el resultado neto en USD incrementó \$4,8 millones frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por el crecimiento presentado tanto en los ingresos de cartera e inversiones como en los ingresos no financieros.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Ingresos Cartera	5.126	4.749	4.700	-1,0	-8,3
Ingresos Inversiones + Interban.	707	745	577	-22,6	-18,5
Ingresos Financieros	5.834	5.494	5.277	-4,0	-9,5
Egresos Financieros	3.234	3.266	3.038	-7,0	-6,1
Margen Financiero Bruto	2.600	2.229	2.239	0,5	-13,9

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
NIM	6,39%	5,77%	5,82%	5	-57
NIM FX+D	5,64%	5,46%	5,71%	25	7

NIM 12 meses				Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
NIM	6,15%	5,87%	5,70%	-17	-45
NIM FX+D	6,07%	5,48%	5,47%	-1	-60

Cifras Trimestrales**Desempeño T/T:**

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,2 billones, presentando un incremento de 0,5% explicado por menores egresos financieros.

Los ingresos de cartera disminuyeron 1,0% como resultado de (i) disminución de las tasas de interés en el sistema, en línea con la disminución de la tasa de política monetaria en Colombia desde Diciembre de 2023 y (ii) recomposición del portafolio de cartera, en donde los segmentos comercial y vivienda aumentan su participación.

La reducción en los ingresos de inversiones del trimestre fueron resultado de una menor valorización en la curva de rendimiento de los TES, que a pesar de que generó ingresos superiores al promedio histórico, no superó el último trimestre del 2023.

Durante el trimestre, los egresos financieros disminuyeron 7,0% principalmente como resultado del reprecio del pasivo, dada la disminución que se ha presentado en las tasas de interés.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,82% aumentando 5 pbs frente al trimestre anterior, como resultado de la disminución de los activos productivos y el incremento del margen financiero bruto.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del primer trimestre del año presentó un decrecimiento de 13,9% anual, principalmente por la reducción de los ingresos financieros durante el año, como resultado del inicio de la normalización de las tasas de interés y de la menor valorización de la curva de TES, lo que generó menores ingresos por inversiones.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 12,8%. Este comportamiento se explica principalmente por la reducción presentada en los ingresos financieros durante el año, en línea con el resultado consolidado.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD se redujo 0,3% durante el año, como resultado del aumento de los egresos financieros.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Deterioro	1.419	1.741	1.973	13,3	39,0
Recuperación	376	20	217	972,9	-42,2
Neto Venta de Cartera	0	0	4	0,0	0,0
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	1.043	1.720	1.752	1,8	67,9

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,88%	5,06%	5,17%	11	229

Costo de Riesgo 12 meses				Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,61%	4,35%	4,89%	54	227

Cifras Trimestrales**Desempeño T/T:**

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,75 billones, presentando un incremento de 1,8% 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 de consumo que se ha venido observando desde el 2022. Adicionalmente, durante el primer trimestre se presentaron leves incrementos en el deterioro de la cartera comercial y de vivienda, incrementando los niveles de gasto de provisiones en el trimestre.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 5,17%, creciendo 11 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 67,9% respecto a marzo de 2023, dada la situación macroeconómica que afectó la capacidad de pago de los clientes a lo largo del 2023 y comienzos del 2024, principalmente en el portafolio de consumo.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 4,89%, presentando un crecimiento de 227 pbs frente al indicador del año anterior.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Ingresos por Comisiones	448	531	466	-12,2	4,2
Otros Ingresos y Gastos Netos	94	85	187	119,2	99,5
Ingresos no Financieros	541	617	654	6,0	20,7

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$653,5 mil millones en el primer trimestre del año, lo cual representa un incremento de 6,0% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un decrecimiento de 12,2% en el trimestre, explicado principalmente por menores ingresos relacionados con franquicias de tarjetas debido a la estacionalidad presentada en la temporada de diciembre.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un crecimiento de 119,2% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por mayores ingresos por dividendos, mayores resultados de entidades valoradas por método de participación patrimonial y menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 20,7% respecto a marzo del 2023.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 4,2%, principalmente explicado por aumento de ingresos transaccionales e ingresos por servicios.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos crecen 99,5% en el año. Lo anterior explicado por mayores resultados de entidades valoradas por método de participación patrimonial y menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Gastos de Personal	609	573	604	5,4	-0,9
Gastos de Operación y Otros	888	982	867	-11,7	-2,4
Total	1.497	1.555	1.470	-5,4	-1,8

Eficiencia Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Eficiencia	53,4%	57,1%	52,1%	-502	-134

Eficiencia 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Eficiencia	49,6%	54,8%	54,5%	-35	485

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 1T24 los gastos operacionales presentaron un decrecimiento de 5,4% frente al periodo anterior. Lo anterior como resultado de la materialización de las estrategias de eficiencia y control de gastos implementadas por el Banco en los últimos periodos. Excluyendo los efectos de tasa de cambio durante el trimestre (depreciación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar), los gastos operacionales hubiesen decrecido 4,7%.

Los gastos de personal presentaron un incremento de 5,4%, la variación está relacionada con el aumento salarial en Colombia y Centroamérica con su consecuente efecto sobre las prestaciones sociales.

Por su parte, los gastos de operación y otros decrecen en 11,7% frente al periodo anterior principalmente por menores gastos relacionados con honorarios de infraestructura tecnológica, servicios en la nube, publicidad y pólizas de seguro en Colombia.

El indicador de Eficiencia trimestre anualizado se ubicó en 52,1% decreciendo 5,02 pps respecto al indicador del trimestre anterior, como resultado de la reducción de los gastos operacionales en el trimestre, el aumento del margen financiero bruto y de los ingresos no financieros.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 1T24 disminuyeron 1,8% con respecto al primer trimestre del año anterior. Excluyendo los efectos de tasa de cambio durante el año (apreciación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar), los gastos operacionales hubiesen aumentado 2,9%. La baja dinámica de crecimiento se da principalmente por menores gastos administrativos, derivados de las medidas de eficiencia y de optimización de procesos implementadas en el último año.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por menores gastos de personal (-0,9%) como resultado de menores pagos de comisiones e incentivos a la fuerza de venta.

Además, los gastos de operación y otros disminuyeron 2,4% como resultado de menores gastos administrativos en Colombia, principalmente por concepto de honorarios por desarrollo de software, así como por menores pagos de pólizas de seguro.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta	% Var.					
	Trimestre	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Impuesto		57	-280	-84	-70,1	-247,7

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en -\$83,8 mil millones, debido al resultado del periodo 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	1T23	4T23	1T24	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.425	11.014	8.353	-24,2	-19,9
Inversiones	19.498	19.612	20.817	6,1	6,8
Cartera Bruta	107.360	103.089	101.941	-1,1	-5,0
Comercial	44.882	42.853	43.806	2,2	-2,4
Consumo	33.497	28.763	26.459	-8,0	-21,0
Vivienda	28.980	31.473	31.677	0,6	9,3
Provisiones	-6.709	-6.885	-6.766	-1,7	0,9
Otros Activos	10.275	11.842	12.114	2,3	17,9
Total Activo	140.849	138.671	136.459	-1,6	-3,1
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	3.471	1.605	2.310	43,9	-33,5
Depósitos a la Vista	48.068	47.576	45.711	-3,9	-4,9
Cuentas de Ahorro	39.379	39.203	37.728	-3,8	-4,2
Cuentas Corrientes	8.689	8.373	7.982	-4,7	-8,1
Depósitos a Término	42.817	47.019	48.183	2,5	12,5
Bonos	10.405	9.345	9.193	-1,6	-11,6
Créditos	14.703	12.393	11.364	-8,3	-22,7
Otros Pasivos	7.156	7.696	5.937	-22,8	-17,0
Total Pasivos	126.621	125.634	122.698	-2,3	-3,1
Total Patrimonio	14.228	13.037	13.762	5,6	-3,3
Total Pasivo y Patrimonio	140.849	138.671	136.459	-1,6	-3,1

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$136,5 billones de pesos, disminuyendo 1,6% en el trimestre y 3,1% en términos anuales.

El disponible e interbancarios totalizó \$8,4 billones presentando un decrecimiento de 24,2% en relación al trimestre anterior y 19,9% en el año, explicado principalmente por la reducción del efectivo disponible en el Banco de la República y pago de obligaciones financieras.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$20,8 billones, presentando un incremento de 6,1% en el trimestre y 6,8% en el año. Este comportamiento se debe a las estrategias de liquidez implementadas por el Banco, que garantizan la disponibilidad adecuada de recursos y una gestión eficiente y rentable de los activos. Lo anterior explicado por el decrecimiento de la cartera y que en esa medida se ajustan los requerimientos del disponible.

La cartera bruta cerró en \$101,9 billones con lo cual decreció 1,1% frente al trimestre anterior y 5,0% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$43,8 billones, aumentando 2,2% frente al trimestre anterior y disminuyendo 2,4% en el año. El desempeño trimestral está explicado por la mejor dinámica presentada en los segmentos corporativo y constructor, principalmente en los sectores de servicios y el financiero. La reducción anual está explicada por la ralentización que el segmento corporativo y empresarial presentaron en el último año, principalmente en los

sectores de servicios, financiero y comercial.

El portafolio de consumo totalizó \$26,5 billones, disminuyendo 8,0% frente al trimestre anterior y 21,0% 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 \$31,7 billones, incrementando 0,6% en el trimestre y 9,3% 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 \$6,8 billones de pesos, reduciéndose 1,7% en el trimestre y aumentando 0,9% en el año. La variación trimestral está explicada por los castigos realizados. El aumento anual se da como resultado de las dinámicas de riesgo del portafolio de crédito, principalmente en el segmento de consumo, dado el aumento en los niveles de mora y los esfuerzos que se requirieron de cara al ciclo de crédito.

Finalmente, los otros activos incrementaron 2,3% en el trimestre y 17,9% frente al año anterior. El crecimiento trimestral y anual se origina principalmente por el saldo a favor del impuesto de renta y las cuentas por cobrar relacionadas con la cartera comercial.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$122,7 billones, reduciéndose 2,3% en el trimestre y 3,1% en términos anuales. La reducción trimestral se origina por el pago de obligaciones financieras, y el decrecimiento de las cuentas por pagar y los instrumentos financieros derivados. La reducción anual se da como resultado del decrecimiento en depósitos a la vista y préstamos con entidades, en línea con el tamaño del negocio.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$45,7 billones, disminuyendo 3,9% en el trimestre y 4,9% en términos anuales, como resultado de un menor saldo en cuentas de ahorro dada la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron \$48,2 billones, aumentando 2,5% en el trimestre y 12,5% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que aún están vigentes y continúan impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$9,2 billones, disminuyendo 1,6% en el trimestre y 11,6% 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 \$11,4 billones, disminuyendo 8,3% en el trimestre y 22,7% en el año, como resultado de los pagos realizados a entidades nacionales y del exterior, así como por el efecto de la apreciación del peso sobre las obligaciones adquiridas en moneda extranjera.

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de \$13,8 billones, aumentando 5,6% en el trimestre y disminuyendo 3,3% en el año. El incremento trimestral se explica por el efecto de la emisión de acciones realizada en marzo de este año. La reducción anual se da principalmente por el menor valor de los Otros Resultados Integrales, como consecuencia de la apreciación del peso frente al dólar.

Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,47%, aumentando 74 pbs en el trimestre y reduciéndose 15 en el año. El comportamiento trimestral se da principalmente por el aumento del patrimonio básico ordinario, como efecto de la capitalización, la reducción en los activos ponderados por nivel de riesgo de crédito y disminución del valor en riesgo de mercado. Anualmente, la solvencia se incrementa 97 puntos básicos como consecuencia de la capitalización, el ajuste en un parámetro del VeR de Riesgo Operacional, un menor VeR de Riesgo de Mercado y un menor valor de Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito.

La relación de solvencia total cerró en 17,53% a corte de marzo de 2024, aumentando 77 pbs en el trimestre y disminuyendo 71 en el año. Lo anterior es explicado por la apreciación del peso frente al dólar y una menor ponderación en algunos bonos subordinados.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Ingresos Financieros por Interés	4.615	4.501	4.066	-9,7	-11,9
Ingresos de Cartera Créditos	4.168	4.005	3.743	-6,5	-10,2
Comercial	1.588	1.620	1.501	-7,4	-5,5
Consumo	1.576	1.431	1.251	-12,6	-20,7
Vivienda	1.004	954	992	3,9	-1,2
Ingresos de Inversiones	457	448	318	-28,9	-30,4
Otros Ingresos	-10	48	4	-91,6	139,0
Egresos Financieros	2.777	2.797	2.496	-10,8	-10,1
Depósitos a la Vista	762	646	490	-24,1	-35,6
Depósitos a Término	1.344	1.535	1.456	-5,1	8,3
Créditos con Entidades	353	346	293	-15,3	-16,9
Bonos	307	258	243	-5,8	-20,9
Otros	11	12	13	11,6	21,4
Margen Financiero Bruto	1.838	1.704	1.570	-7,9	-14,6
Gasto de Provisiones	957	1.650	1.609	-2,5	68,1
Margen Financiero Neto	881	54	-39	-172,6	-104,4
Cambios y Derivados	-170	294	214	-27,3	225,7
Ingresos no Financieros	381	1.036	814	-21,4	113,5
Ingresos por Comisiones	292	365	314	-14,1	7,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	89	671	500	-25,4	462,0
Gastos Operacionales	1.054	1.220	1.093	-10,4	3,8
Gastos de Personal	405	392	408	4,2	0,8
Gastos de Operación	413	580	420	-27,6	1,7
Otros Gastos	236	249	265	6,6	12,4
Resultado antes de Impuestos	39	164	-105	-163,8	-370,1
Impuestos	-54	-338	-361	-6,7	-572,9
Resultado Neto	92	502	256	-48,9	177,7

Desempeño T/T y A/A:

El margen financiero bruto alcanzó \$1,6 billones, disminuyendo 7,9% frente al trimestre anterior y 14,6% en el año. La variación se explica principalmente por menores ingresos de cartera de consumo y comercial dada la normalización de las tasas de interés. De igual manera, por menores ingresos de inversiones como resultado de la menor valorización de la curva de rendimiento de los TES, comparado con periodos anteriores, dadas las expectativas del mercado sobre las decisiones de política monetaria en EE.UU y del Banco de la República.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó cerca de \$1,6 billones, disminuyendo 2,5% en el trimestre y aumentando 68,1% en el año. La reducción presentada en el trimestre se da como resultado de un menor gasto de provisiones en la cartera de consumo. Por su parte, el aumento en el año se da como resultado de las condiciones del ciclo de crédito en Colombia, en donde se presentaron mayores niveles de deterioro, dados los altos niveles de tasas de interés e inflación.

Los ingresos no financieros totalizaron \$814,2 mil millones, disminuyendo 21,4% en el trimestre y aumentando 113,5% en el año. Es importante recordar que en línea con lo revelado al mercado sobre la decisión de constituir la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A., Banco Davivienda S.A. ha realizado aportes de capital en especie a valor razonable de las inversiones que tenía en algunas filiales internacionales y esto ha ocasionado ingresos no recurrentes. De esta manera, la reducción trimestral (-21,4%) de los ingresos no financieros está relacionada con el menor valor de la transacción realizada con la filial internacional Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. y la Holding Davivienda Internacional S.A en Marzo de 2024, en comparación con el valor de la transacción realizada entre Banco Davivienda Internacional Panamá S.A y Banco Davivienda Panamá S.A con la Holding Davivienda Internacional S.A.

en Noviembre de 2023, así como por menor valor de comisiones de tarjetas. El incremento anual (+113,5%) está relacionado con las transacciones realizadas en general.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$1,1 billones, disminuyendo 10,4% en el trimestre y aumentando 3,8% en el año. La variación trimestral está explicada por la reducción en los gastos de publicidad, donaciones y honorarios. El comportamiento anual está explicado por mayor gasto por impuesto de industria y comercio, entre otros.

El impuesto de renta del 1T24 se ubicó en -\$361,0 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 \$256,4 mil millones, reduciéndose 48,9% frente al trimestre anterior e incrementando 177,7% frente al primer trimestre del 2023.

6. GESTIÓN 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)	1T23	4T23	1T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	1,969	2,095	2,622	527	25.1%	653	33.2%
Estructural	10,961	10,796	11,191	395	3.7%	230	2.1%
Reserva de Liquidez	9,012	7,777	8,139	361	4.6%	-873	-9.7%
Gestión Balance	1,949	3,019	3,052	33	1.1%	1,103	56.6%
Total Portafolio	12,930	12,891	13,813	922	7.1%	883	6.8%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	1T23	4T23	1T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4,347	4,989	5,373	384	7.7%	1,026	23.6%
Valor Razonable con Cambios en ORI	4,401	4,146	4,586	440	10.6%	185	4.2%
Costo Amortizado	4,181	3,757	3,854	97	2.6%	-328	-7.8%
Total Portafolio	12,930	12,891	13,813	922	7.1%	883	6.8%

El portafolio de inversiones se concentra (81%) 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 2023 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 19.9 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 87% del portafolio consolidado se concentra en las 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 (Millones COP)	1T23	4T23	1T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	1,969	2,095	2,622	527	25.1%	653	33.2%
Estructural	18,033	16,391	17,268	877	5.4%	-765	-4.2%
Reserva de Liquidez	13,694	11,374	12,148	775	6.8%	-1,546	-11.3%
Gestión Balance	4,338	5,017	5,120	102	2.0%	781	18.0%
Total Portafolio	20,002	18,486	19,890	1,404	7.6%	-112	-0.6%

Clasificación Contable (Millones COP)				T/T		A/A	
	1T23	4T23	1T24	\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4,614	5,327	5,816	489	9.2%	1,202	26.1%
Valor Razonable con Cambios en ORI	9,454	8,016	8,822	806	10.1%	-632	-6.7%
Costo Amortizado	5,933	5,142	5,251	109	2.1%	-682	-11.5%
Total Portafolio	20,002	18,486	19,890	1,404	7.6%	-112	-0.6%

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 similar frente diciembre de 2023 y marzo de 2023.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Como complemento se utilizan metodologías internas basadas en prácticas internacionales como la metodología RiskMetrics desarrollada por 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)	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,95%	1,49%	1,22%	-0,27%	-0,73%
Tasa de Cambio	1,95%	0,12%	0,17%	0,05%	-1,78%
Acciones	0,01%	0,01%	0,05%	0,04%	0,04%
Carteras Colectivas	0,05%	0,08%	0,07%	0,00%	0,02%
VeR	3,96%	1,70%	1,51%	-0,18%	-2,45%

Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,62%	1,32%	1,18%	-0,13%	-0,44%
Tasa de Cambio	1,26%	0,08%	0,12%	0,04%	-1,14%
Acciones	0,04%	0,05%	0,08%	0,03%	0,04%
Carteras Colectivas	0,17%	0,11%	0,10%	0,00%	-0,07%
VeR	3,09%	1,55%	1,48%	-0,07%	-1,61%

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.

6.2. Riesgo de Crédito

Consolidado

Para el cierre del primer trimestre de 2024 el saldo de cartera de consumo registró una variación negativa respecto al cierre del año anterior. Lo anterior como resultado de los menores niveles de desembolsos que se vienen presentando desde el segundo semestre de 2022 como consecuencia de la implementación de políticas de originación orientadas a disminuir el nivel de riesgo de la cartera. Sumado a esto, y a pesar de las disminuciones en la tasa de intervención por parte del Banco de la República, durante el año se mantiene una demanda de crédito similar a la observada en los últimos meses de 2023 y menor a la observada en 2022.

Las colocaciones recientes mantienen un mejor nivel de riesgo frente a las del 2022 y primer semestre del 2023, y han venido aumentando su participación en el portafolio, lo que, junto con los castigos realizados, está generando una inflexión en los indicadores de calidad de cartera a pesar del decrecimiento de saldos.

Las medidas tomadas para gestionar el panorama adverso en el frente de riesgo de crédito incluyen: (i) ajustes en políticas de originación relacionadas con la capacidad de pago y el perfil de los clientes, (ii) robustecimiento de los modelos analíticos tanto para originación como para profundización de clientes y (iii) 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.

Como consecuencia de esto, para el cierre del primer trimestre de 2024, se observa una recomposición entre los stages de la cartera de consumo en donde el stage 3 disminuye su participación del 8,2% al 7,1%, el stage 1 pasa del 80% al 80,7%, y las coberturas para los tres stages incrementan.

En cuanto a la cartera comercial, durante el primer trimestre del año se ha mantenido la tendencia observada durante el segundo semestre del año 2023, observando mayores rodamientos. Con el propósito de gestionar efectivamente esta situación, 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. Los esfuerzos se han focalizado especialmente en los sectores que presentan mayor afectación dentro del portafolio.

Separado

Durante el primer trimestre del año la cartera del Banco en Colombia presentó una variación negativa de 1,1%, debido a los factores macroeconómicos mencionados en el numeral anterior. La cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de 8,0%, lo cual se explica por los ajustes realizados en las políticas de originación junto con una demanda de crédito que aún no responde a las medidas de política monetaria. En cuanto a los productos, los créditos de libre inversión disminuyeron 12,4% durante el trimestre, mientras que el saldo de tarjetas de crédito presentó una reducción de 4,1% en este periodo de tiempo.

Por su parte, el indicador CDE alcanzó el 8,66%, lo que representa una caída de 7 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior. La cobertura total de la cartera en CDE disminuyó en un 1,7% con respecto al trimestre anterior, cerrando en 76,6%.

Las variaciones en nivel de riesgo más significativas se presentaron en la cartera comercial que presentó un aumento en el indicador CDE de 46 puntos básicos en comparación con el trimestre anterior. Los créditos de pyme fueron los más afectados, con un aumento de 160 puntos básicos, seguidos de los productos de crédito corporativo y empresarial. Teniendo en cuenta lo anterior el banco realizó algunas provisiones adicionales de manera prudencial en pro de anticiparse a eventos futuros. Los indicadores de cartera CDE por clase de cartera se ven en el cuadro adjunto:

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Total	7,18	8,73	8,66	-7	148
Comercial	6,35	7,68	8,14	46	179
Consumo	11,68	15,48	14,72	-76	304
Vivienda	3,28	4,00	4,33	33	105

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 riesgos¹⁰ a los que está expuesto el Banco durante el primer trimestre del año.

6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio

La calificación internacional de emisor de largo plazo para Davivienda se encuentra en BB+ para Fitch y S&P, con perspectiva negativa. Para Moody's se encuentra en Baa3, con perspectiva estable. Estas calificaciones no presentaron cambios en el trimestre.

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+.

De igual manera, Fitch 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 F1+.

Finalmente, los programas de bonos locales se encuentran calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para los bonos ordinarios y AA en el caso de los subordinados, y no presentaron cambios en el trimestre.

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 (Marzo de 2024)

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

7.2. Estados Financieros Separados (Marzo de 2024)

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

¹⁰ 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.

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	116.601.012	487.670.413	BVC BCS
Acciones Ordinarias		371.069.401		No Listadas

% Var.

Información Bursátil	1T23	4T23	1T24	T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	451.670.413	487.670.413	8,0	8,0
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	343.676.929	371.069.401	8,0	8,0
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	107.993.484	116.601.012	8,0	8,0
Precio de Cierre Preferencial COP	24.100	19.180	20.300	5,8	-15,8
Precio de Cierre Preferencial USD	5,2	5,0	5,3	5,3	1,9
Capitalización de Mercado (MM COP)	10.885	8.663	9.900	14,3	-9,1
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,3	2,3	2,6	13,7	10,0
Utilidad por Acción (EPS) COP	2.970	-824	-1.839	-123,1	-161,9
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,64	-0,22	-0,48	-121,9	-174,9
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	8,1	-23,3	-11,0	52,6	-236,0
Dividendos por Acción COP	1.072	1.010	0	-100,0	-100,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	35.427	32.301	30.971	-4,1	-12,6
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,68	0,59	0,66	10,4	-3,6

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 marzo de 2024 de \$500 millones USD. Este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Mar 24)	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

El pasado 19 de marzo de 2024, la Asamblea General de Accionistas aprobó por unanimidad mantener la reserva ocasional para cubrir el cupón de intereses del Bono Híbrido AT1 por valor de 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.

A corte de marzo de 2024, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2,1 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.

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 marzo de 2024. 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 (Mar 24)**
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 \$7,94 billones al 31 de marzo de 2024. 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 (Mar 24)**
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	200
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	799
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	759	764
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
Total						4.640

* 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 marzo de 2024 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 (Mar 24)**
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 31 de marzo de 2024 de COP \$25,1 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
- Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
- Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
- Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
- 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.
- Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
- 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.
- Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
- Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
- Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
- NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
- NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro 12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
- NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
- NIM (FX&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
- NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
- NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)

19. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos))
20. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
21. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
22. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
23. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / ((Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros))
24. **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.
25. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
26. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
27. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
28. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
29. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
30. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
31. **Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
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 1T24

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Primer Trimestre de 2024, que se llevará a cabo el próximo 16 de mayo a las 8:00 a.m COT / 9:00 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 marzo de 2024 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