

# Informe Periódico Trimestral

## Resultados Segundo Trimestre 2024



## CONTENIDO

<b>DESTACADOS</b>	<b>3</b>
<b>1. ENTORNO MACROECONÓMICO</b>	<b>4</b>
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
<b>2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)</b>	<b>5</b>
<b>3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA</b>	<b>10</b>
<b>4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</b>	<b>11</b>
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
<b>5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS</b>	<b>23</b>
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
<b>6. GESTIÓN DE RIESGOS</b>	<b>26</b>
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
<b>7. HECHOS POSTERIORES</b>	<b>30</b>
7.1. Estados Financieros Consolidados (Junio de 2024)	30
7.2. Estados Financieros Separados (Junio de 2024)	30
<b>8. EMISIONES VIGENTES</b>	<b>31</b>
8.1. Acciones	31
8.2. Bonos	31
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	33
<b>9. GLOSARIO</b>	<b>33</b>

Bogotá, Colombia. 14 de agosto de 2024. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL, SGX: DAVIVI) anuncia sus resultados del segundo 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 reglamentan. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

## DESTACADOS

- Davivienda continúa consolidando su estrategia de transformación digital, y el 91% de sus clientes son considerados digitales. Esta participación se ubica en cerca del 93% en Colombia y en 71% para Centroamérica.
- DaviPlata alcanzó 18 millones de clientes, añadiendo alrededor de 329 mil en el trimestre y 1,56 millones en el año. El saldo de depósitos de bajo monto se ubicó en \$979 mil millones y los ingresos de la plataforma alcanzaron cerca de \$83 mil millones en el acumulado del año.
- La cartera sostenible alcanzó \$18,8 billones, creciendo 5,8% en el trimestre y 25,3% frente al año anterior, representando 13,4% de la cartera bruta consolidada.
- En junio de 2024, Davivienda se adhirió a los Principios del Ecuador para continuar fortaleciendo las prácticas de gestión de riesgo ambiental y social que ha integrado en sus procesos de crédito desde hace más de una década.
- A junio de 2024, Davivienda cuenta con presencia en 6 países, más de 24,3 millones de clientes, más de 17.300 funcionarios, 663 oficinas y más de 2.000 cajeros automáticos.

## Estados Financieros Separados<sup>1</sup>

- La cartera bruta en Colombia cerró en \$103,3 billones, aumentando 1,3% durante el trimestre, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.
- Los indicadores de solvencia de Davivienda en Colombia reflejan la solidez patrimonial del Banco (Solvencia Básica Ordinaria = 11,46%, ubicándose 4,46 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio; Solvencia Total = 17,64%, 6,14 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta acumulada a junio de 2024 cerró en \$221 mil millones, reflejando mejores comportamientos en los costos financieros, mayores ingresos relacionados con la estrategia de cambios y derivados, y una tendencia favorable en términos de eficiencia operacional. Este resultado incluye ingresos no recurrentes relacionados con la transacción entre Banco Davivienda S.A. y la Holding Davivienda Internacional S.A. (Marzo de 2024), relacionados con la operación de Costa Rica.

## Estados Financieros Consolidados<sup>2</sup>

- La cartera bruta consolidada cerró en \$139,6 billones, aumentando 3,0% en el trimestre, como resultado del efecto de la tasa de cambio, el crecimiento de las carteras comercial y de vivienda en Colombia, así como las carteras de consumo y vivienda en Centroamérica.
- El indicador de calidad total cerró en 4,66%, mejorando 18 pbs en el trimestre, principalmente por mejores comportamientos en la calidad de cartera de consumo (-68 pbs T/T). La cobertura total incluyendo garantías se encuentra en 138,8%.

<sup>1</sup> Los Estados Financieros Separados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. en Colombia, bajo los estándares de contabilidad local (NIIF con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia).

<sup>2</sup> Los Estados Financieros Consolidados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. y sus filiales locales e internacionales bajo los estándares de contabilidad internacional NIIF.

- La Solvencia Básica Ordinaria (CET1) se ubicó en 10,12% (3,12 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y la relación de Solvencia Total cerró en 14,38% (2,88 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- El resultado neto consolidado del trimestre fue de -\$74 mil millones, presentando tendencias positivas en los egresos financieros (-4,3% T/T), reducción del gasto de provisiones (-15,1% T/T) y control de los gastos operacionales (+5,1% T/T).

## 1. ENTORNO MACROECONÓMICO

### 1.1. Colombia

De acuerdo con las cifras del Indicador de Seguimiento Económico ISE<sup>3</sup> en los meses de abril y mayo de este año, el crecimiento anual de la actividad económica fue cercano al 4%. Este dinamismo estuvo explicado por el crecimiento de las actividades primarias, como el sector agropecuario, minas y canteras que crecieron un 7,3% y, las terciarias, que aumentaron un 4,2%, destacándose la administración pública.

Durante la primera parte del año la inflación anual se estancó en su tendencia decreciente. En efecto, la inflación anual promedió 7,17% al terminar el trimestre, cifra que contrasta con el 7,82% alcanzado al finalizar el primer trimestre del año. Este comportamiento fue el resultado de una aceleración en los precios de los alimentos, que pasaron de crecer un 1,74% en marzo a 5,26% en junio.

Durante el segundo trimestre del año, el Banco de la República realizó dos recortes en su tasa de política monetaria, que pasó de 12,25% en marzo a 11,25% en junio del 2024. Es importante destacar que esta reducción refleja una postura cautelosa ante los riesgos de desbalances en la tasa de cambio y la inflación.

En el periodo se observó un comportamiento continuo a la baja en las tasas de captación. Este comportamiento estuvo influenciado por la reducción de la inflación y la continuidad en los recortes de la tasa de política monetaria. Por su parte, las tasas de colocación registraron reducciones significativas, especialmente en consumo y tarjetas de crédito, mientras que las tasas de créditos comerciales y de vivienda se mantuvieron por encima de sus promedios históricos.

Al cierre de mayo de 2024, el indicador de calidad<sup>4</sup> de la cartera total del sistema se mantuvo estable en 3,6%, nivel similar al observado al finalizar el primer trimestre del año. Esta estabilidad se explica por las carteras de consumo y comercial, cuyos indicadores de calidad se mantuvieron estables respecto a los niveles registrados en marzo de 2024. En contraste, el indicador de calidad de la cartera de vivienda mostró un incremento de 14 pbs, ubicándose en 3,1% al cierre de mayo.

La tasa de cambio frente al dólar americano<sup>5</sup> cerró el trimestre en COP \$4.148,04, mostrando una depreciación de 8,0% frente al trimestre anterior explicado por factores principalmente externos, entre lo que se destaca la apreciación del valor de dólar a nivel internacional. Frente al año anterior, la tasa de cambio presentó una apreciación de 0,7%, como resultado de los ajustes fiscales en el año en Colombia. La volatilidad del tipo de cambio durante el trimestre fue notable, alcanzando un máximo de COP \$4.175,9 y un mínimo de COP \$3.763,4.

En materia fiscal, en junio se publicó el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), en el que se dio a conocer el aumento de la meta de déficit fiscal del Gobierno Nacional Central (GNC) de -5,3% del PIB a -5,6% del PIB para la vigencia 2024, cifra que representa el máximo déficit permitido por la regla fiscal de Colombia. Durante este periodo, el recaudo tributario bruto alcanzó a COP \$68,2 billones, mostrando un decrecimiento de 18% frente al mismo periodo de 2023.

<sup>3</sup> Indicador de Seguimiento Económico.

<sup>4</sup> Se refiere a la cartera en mora mayor a 90 días.

<sup>5</sup> Estas cifras hacen referencia a la Tasa Representativa de Mercado (TRM).

## 1.2. Centroamérica

La actividad económica en el primer trimestre de 2024 registró una desaceleración en la región frente al crecimiento del último trimestre de 2023. El crecimiento anual del Producto Interno Bruto para este periodo fue de 4,6% para Costa Rica, 2,6% para El Salvador, 3,3% para Honduras y 1,7% para Panamá.

Por otra parte, los indicadores mensuales de actividad económica IMAE e IVAE<sup>6</sup> para los meses de abril y mayo registraron un mayor dinamismo frente al desempeño del mismo indicador en el primer trimestre del año. En el caso costarricense, el promedio del crecimiento anual de los meses mencionados fue 4,23%, en el hondureño 6,18% y en el panameño 1,99%, mientras que en El Salvador el crecimiento anual promedio fue -0,45%, inferior al promedio registrado en el primer trimestre de 2024.

La inflación anual en la región mostró diferentes comportamientos en junio: en Costa Rica alcanzó un -0,03%, en El Salvador 1,5%, 4,9% en Honduras, y 0,9% en Panamá. Los descensos en la inflación anual han sido explicados por aportes negativos de los rubros de alimentos y transporte. Específicamente para el caso costarricense, el Banco Central espera que la inflación anual ingrese al rango meta en el primer trimestre de 2025.

Las menores expectativas de inflación en Costa Rica le han permitido al Banco Central continuar con la reducción de su tasa de política monetaria (TPM), pasando de 5,25% en marzo a 4,75% en abril, manteniéndose estable en junio y julio. En contraste, el Banco Central de Honduras ha mantenido su TPM en 3% desde noviembre de 2020.

En materia de tipo de cambio, al cierre de junio de 2024, se registró una depreciación de 0,4% para el lempira y 4,7% para el colón. En el caso de este último, la depreciación está asociada al menor flujo de divisas provenientes de sectores claves como el turismo y las exportaciones.

Por último, en el segundo trimestre de 2024, la calificación crediticia de El Salvador mejoró por parte de Moody's, de Caa3 a Caa1. El incremento en la calificación se dio por la disminución significativa de los riesgos crediticios, dada una menor probabilidad de episodios de tensión de liquidez.

## 2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

El portafolio sostenible consolidado cerró en COP \$18,8 billones, representando el 13,4% de la cartera total del Banco y aumentando 5,8% en el trimestre y 25,3% en el año.

La cartera verde representa el 31,9% (COP \$6 billones) del financiamiento sostenible, incrementando 10% en el trimestre y 33,7% frente a junio de 2023, principalmente resultado del crecimiento de la línea de construcción sostenible, y la línea agrosostenible.

Por su parte, la cartera social representa el 68,1% (COP \$12,8 billones) del total de la cartera sostenible, aumentando 3,9% en el trimestre y 21,7% 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 \$7,7 billones de pesos, creciendo 5,5% frente a marzo de 2024 explicado principalmente por la depreciación de la tasa de cambio; y se contrajo 5,4% frente al año anterior debido a la amortización de la deuda. Davivienda continúa asegurando la colocación de estos fondos en proyectos con impacto social y ambiental. A través de sus capacidades digitales y el aprovechamiento de la tecnología, el Banco impulsa el desarrollo de una oferta integral de productos y servicios financieros y no financieros que favorecen la inclusión financiera y, en general la inclusión social de públicos desatendidos, como mujeres, pequeños negocios, jóvenes y el sector agropecuario.

En junio de 2024, Davivienda se adhirió a los Principios del Ecuador (EPFI, por sus siglas en inglés) para continuar fortaleciendo las prácticas de gestión de riesgo ambiental y social que ha integrado en sus procesos de crédito desde hace más de una década. De esta manera, el banco reiteró su compromiso para asegurar que los proyectos de infraestructura (*project finance*) se desarrollen de manera ambiental y socialmente responsable y reflejen prácticas

<sup>6</sup> Indicador Mensual de la Actividad Económica e Indicador de Volumen de la Actividad Económica, IMAE e IVAE por sus siglas en español.

sólidas en estos frentes. Desde hace cerca de 12 años, Davivienda integra la evaluación de riesgo ambiental y social en el proceso de crédito, y ha contemplado elementos del referente metodológico Principios del Ecuador y las Normas de Desempeño de la *International Finance Corporation* (IFC) en su Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS).

Con respecto al componente social del Banco, la estrategia de inclusión financiera de Davivienda se destaca por ofrecer servicios no financieros que buscan promover el bienestar de las personas y fortalecer su capacidad de tomar decisiones informadas sobre los productos bancarios que adquieren. Es así como a través de “El Profe de Finanzas”, el primer asistente virtual de educación financiera en Colombia y la región, el Banco busca apalancar la promoción y creación de soluciones educativas especializadas con inteligencia artificial generativa, permitiendo a los clientes manejar sus finanzas con confianza, estar preparados para emergencias y planificar su futuro. Desde su lanzamiento en mayo de 2024, más de 15.000 preguntas han sido respondidas con información personalizada, adaptada al contexto, situación o problema planteado.

Con el objetivo de extender las prácticas ambientales, el Banco Davivienda ha puesto a disposición de sus proveedores y aliados en Colombia y Centroamérica una herramienta de diagnóstico ASG, con la cual es posible determinar el nivel de madurez de cada uno de los evaluados y de esta forma establecer una ruta personalizada de aprendizaje que les permita consolidarse como negocios sostenibles.

Dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda informa que no hubo cambios materiales sobre sus prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, en el periodo comprendido entre abril y junio de 2024.

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 ningún cambio material 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 el 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:

<p><b>Generación de inclusión y capacidad financieras</b></p>	<p><b>FN-CB-240a.1</b>  <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: 117.306                  (2) Cuantía: COP 6.640.315.569.126</p> <p><b>FN-CB-240a.2</b>  <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad</i></p> <p>Respuesta:                  Indicador de mora &gt; 30 días:                  N. de préstamos: 14.970                  Cuantía: COP 1.062.989.429.383</p> <p>Indicador de cartera improductiva &gt; 90 días:                  N. de préstamos: 11.743                  Cuantía: COP 802.020.248.515</p>
---	--

	<p>(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta COP 20.000.000.000 al año)</p> <p><b>FN-CB-240a.3</b> <b>Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados</b></p> <p>4.312.284 cuentas a corte 30 de junio de 2024.</p> <p><b>FN-CB-240a.4</b> <b>Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Clientes Jóvenes: 603.740</li> <li>2. Población Inclusión Financiera: 12.681.434 (Daviplata)</li> <li>3. Beneficiarios Subsidios del Gobierno: 272.778</li> <li>4. No Clientes: 633.384</li> </ol>
--	--

El resto de los indicadores SASB no presentan ningún cambio frente a lo reportado en el informe de fin de ejercicio de 2023 y transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en marzo de 2024.

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:

<b>Diversidad e inclusión de empleados</b>	<p><b>FN-AC-330a.1</b> <b>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</b></p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th colspan="3">Porcentaje de representación de género</th> </tr> <tr> <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%																	
<b>Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos</b>	<p><b>FN-AC-410a.1</b> <b>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</b></p> <p>1. Total activos bajo administración (AUM): COP 10,38 billones AUM Renta fija: COP 10,19 billones AUM Renta variable : COP 193.479 millones</p> <p>2. Total AUM: COP 29.962 millones Portafolio Acciones Global: 2.907 clientes y AUM por COP 20.675 millones Portafolio Sostenible Global: 1.149 clientes y AUM por COP 9.287 millones</p>																		
<b>Gestión del riesgo sistémico</b>	<p><b>FN-AC-550a.1</b> <b>Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.</b></p>																		

	La Fiduciaria tiene 5 fondos de inversión colectiva de naturaleza abierta, los cuales por normatividad tienen una clasificación de liquidez, en virtud de la aplicación del IRL regulatorio del Capítulo XXXI, Anexo 11, así: 2 monetarios que comprenden un total de activos bajo administración (AUM) de COP 1,6 billones; y 3 balanceados con AUM de COP 6,4 billones (cifras al 30 de junio de 2024)
<b>Parámetros de actividad</b>	<p><b>FN-AC-000.A</b>  <b>(1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)</b>  Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda al 30 junio de 2024 FICs + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales  Total: COP 14,9 billones.</p> <p>FICs: COP 8 billones.  FVP: COP 3,1 billones.  PA/Encargos: COP 2,1 billones.  Consorcios/Pensiones: COP 1,7 billones.</p> <p><b>FN-AC-000.B</b>  <b>Total de activos bajo custodia y supervisión</b></p> <p>Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FICs: COP 8,0 billones.</p>

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

El Banco Davivienda celebró nuevas convenciones colectivas 2024 - 2027, así como la firma de un nuevo Pacto Colectivo 2024 - 2027. Los acuerdos alcanzados se basan en el profundo interés por el cuidado y bienestar de los trabajadores de la entidad, acorde con las condiciones actuales del mercado.

Por otro lado, el 26 de junio de 2024, el Banco informó que la directora Ana Milena López Rocha presentó renuncia a su cargo de miembro principal de la Junta Directiva de esta entidad. La citada renuncia será sometida a la Asamblea General de Accionistas del Banco. Una vez se designe su reemplazo, se informará oportunamente.

Adicional a las situaciones mencionadas anteriormente, durante el segundo trimestre de 2024 no se presentaron cambios materiales adicionales en materia de Gobierno Corporativo que afecten y/o modifiquen la gestión de los órganos de gobierno del Banco de Davivienda.

### 3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, a cierre de junio de 2024, el 91,3% de los clientes consolidados eran considerados como digitales, 92 pbs por encima del año anterior. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 92,9%, 78 pbs por encima del año anterior; en Centroamérica, este indicador llegó al 71,2%, presentando un crecimiento anual de 310 pbs.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito<sup>7</sup> presentó una reducción del 18,7% respecto al año anterior, alcanzando COP \$9,2 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.

<sup>7</sup> Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda, y créditos Daviplata.

Por otro lado, el saldo de captación digital<sup>8</sup> cerró en COP \$7,2 billones, aumentando 45,5% frente al año anterior, especialmente por los depósitos a término, acompañado del aumento en la adopción digital que se ha presentado en el último año.

Por último, los productos de inversión digital<sup>9</sup> presentaron un incremento del 55,6% frente al año anterior, llegando a COP \$1,3 billones. Este crecimiento se presenta como resultado de las atractivas rentabilidades que continúa ofreciendo el mercado.

Durante el trimestre, el 52% de las ventas (en cantidad) y el 63% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales. En el caso de Centroamérica a través de los mismos canales, las ventas (en cantidad) representaron el 25% y las transacciones monetarias el 34%.

Daviplata alcanzó 18,0 millones de clientes al cierre del segundo trimestre de 2024, de los cuales 7,1 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,5 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,5 millones son clientes del Banco.

El saldo en depósitos de bajo monto incrementó 17,1% en el trimestre y 7,5% respecto al año anterior, alcanzando \$979 mil millones de pesos.

Los ingresos totalizaron \$43,9 mil millones de pesos en el segundo trimestre del año, presentando un crecimiento de 11,6% en el trimestre y de 9,5% frente al cierre de junio de 2023, reflejando una mayor recurrencia transaccional en DaviPlata principalmente por parte de las empresas a través del pago de nóminas.

El portafolio de nanocréditos de DaviPlata totalizó \$16,7 mil millones de pesos, presentando una reducción 18,8% en el trimestre y 11,2% en el año, en línea con los ajustes en las políticas de originación, en el marco de un ambiente macroeconómico retador.

Por su parte, el saldo de los créditos colocados a través de Davivienda a clientes DaviPlata cerró en \$3,4 billones de pesos, reduciéndose 7,6% en el trimestre y 28,7% en el año, en línea con las dinámicas observadas en el portafolio de crédito de consumo.

## 4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### 4.1. Principales Cifras e Indicadores

#### Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	2T23	1T24	2T24	% Var.	
				T/T	A/A
Disponibles e Interbancarios	16.339	14.609	16.345	11,9	0,0
Inversiones	19.552	20.723	21.305	2,8	9,0
Cartera Bruta	141.059	135.561	139.628	3,0	-1,0
Provisiones	-6.673	-5.999	-5.941	-1,0	-11,0
Otros Activos	10.720	11.267	11.979	6,3	11,7
<b>Total Activo</b>	<b>180.997</b>	<b>176.161</b>	<b>183.316</b>	<b>4,1</b>	<b>1,3</b>
<b>Pasivos</b>					
Repos e Interbancarios	4.483	2.657	5.403	103,3	20,5
Depósitos a la Vista	61.858	61.035	61.809	1,3	-0,1
Depósitos a Término	58.278	62.405	66.441	6,5	14,0
Bonos	13.696	12.479	12.333	-1,2	-9,9
Créditos	18.465	15.173	14.509	-4,4	-21,4

<sup>8</sup> Captación digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

<sup>9</sup> Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

Otros Pasivos	8.560	7.130	7.345	3,0	-14,2
<b>Total Pasivos</b>	<b>165.340</b>	<b>160.879</b>	<b>167.840</b>	<b>4,3</b>	<b>1,5</b>

**Patrimonio**

Interés Minoritario	176	179	186	4,1	5,5
Patrimonio	15.480	15.103	15.290	1,2	-1,2
<b>Total Patrimonio</b>	<b>15.656</b>	<b>15.282</b>	<b>15.476</b>	<b>1,3</b>	<b>-1,2</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>180.997</b>	<b>176.161</b>	<b>183.316</b>	<b>4,1</b>	<b>1,3</b>

<b>Estado de Resultados</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>		<b>Cifras Acum.</b>		<b>% Var.</b>
	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	<b>2T23</b>	<b>2T24</b>	<b>A/A</b>
Ingresos por Intereses	5.724	5.277	5.077	-3,8	-11,3	11.558	10.354	-10,4
Ingresos de Cartera	5.055	4.700	4.528	-3,7	-10,4	10.182	9.228	-9,4
Ingresos de Inversiones	577	428	424	-1,0	-26,5	1.192	853	-28,5
Otros Ingresos	92	148	125	-15,7	36,0	184	273	48,3
<b>Egresos Financieros</b>	<b>3.273</b>	<b>3.038</b>	<b>2.906</b>	<b>-4,3</b>	<b>-11,2</b>	<b>6.507</b>	<b>5.943</b>	<b>-8,7</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.451</b>	<b>2.239</b>	<b>2.171</b>	<b>-3,0</b>	<b>-11,4</b>	<b>5.051</b>	<b>4.410</b>	<b>-12,7</b>
Gasto de Provisiones	1.522	1.752	1.488	-15,1	-2,3	2.565	3.240	26,3
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>928</b>	<b>488</b>	<b>683</b>	<b>40,1</b>	<b>-26,4</b>	<b>2.485</b>	<b>1.171</b>	<b>-52,9</b>
Cambios y Derivados	-209	-42	145	-443,3	-169,5	-516	103	-119,9
Ingresos no Financieros	541	654	563	-13,9	4,1	1.082	1.216	12,4
Gastos Operacionales	1.421	1.470	1.546	5,1	8,8	2.918	3.016	3,4
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>-161</b>	<b>-371</b>	<b>-155</b>	<b>-58,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>133</b>	<b>-527</b>	<b>-497,1</b>
Impuestos	-186	-84	-81	-3,3	-56,5	-130	-165	27,2
<b>Resultado Neto</b>	<b>25</b>	<b>-288</b>	<b>-74</b>	<b>-74,3</b>	<b>-392,6</b>	<b>262</b>	<b>-362</b>	<b>-237,9</b>
Intereses no Controlantes	7	6	7	32,1	-1,4	12	13	6,7

<b>12 Meses</b>	<b>Pbs Var.</b>					
	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	
NIM	6,15%	5,70%	5,55%	-15	-60	
NIM FX+D	5,82%	5,47%	5,55%	8	-27	
Costo de Riesgo	3,30%	4,89%	4,72%	-17	142	
Eficiencia	51,5%	54,5%	55,2%	67	366	
ROAE	4,50%	-5,81%	-6,52%	-70	-1102	
ROAA	0,40%	-0,50%	-0,55%	-6	-95	

<b>Trimestre Anualizado</b>	<b>Pbs Var.</b>					
	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	
NIM	6,11%	5,82%	5,54%	-28	-57	
NIM FX+D	5,59%	5,71%	5,91%	20	32	
Costo de Riesgo	4,32%	5,17%	4,26%	-91	-5	
Eficiencia	51,1%	52,1%	53,7%	167	266	
ROAE	0,64%	-7,66%	-1,92%	574	-256	
ROAA	0,05%	-0,65%	-0,16%	48	-22	

## 4.2. Estado de Situación Financiera

### 4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 23	Mar. 24	Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	16.339	14.609	16.345	11,9	0,0	8.715	11,7	3,2	1.840	3,9	-2,7
Inversiones	19.552	20.723	21.305	2,8	9,0	19.268	4,3	36,3	1.503	-10,5	-4,1
Cartera Bruta	141.059	135.561	139.628	3,0	-1,0	106.826	1,2	-3,1	7.908	1,4	7,3
Provisiones de Cartera	-6.673	-5.999	-5.941	-1,0	-11,0	-5.080	-2,6	-12,8	-208	2,1	2,3
Otros Activos	10.720	11.267	11.979	6,3	11,7	9.627	6,2	15,5	497	-0,2	8,8
<b>Total Activos</b>	<b>180.997</b>	<b>176.161</b>	<b>183.316</b>	<b>4,1</b>	<b>1,3</b>	<b>139.356</b>	<b>2,7</b>	<b>3,0</b>	<b>11.540</b>	<b>0,0</b>	<b>4,1</b>

#### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$183,3 billones de pesos, incrementando 4,1% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (8,0%), los activos aumentaron 1,7%.

El disponible e interbancarios totalizó \$16,3 billones presentando un incremento de 11,9% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por el aumento de operaciones repo con el Banco de la República para obtener mayor liquidez de corto plazo, en línea con las estrategias de gestión de liquidez del Banco.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$21,3 billones, aumentando 2,8% en el trimestre, este comportamiento se explica en su mayoría por el crecimiento del portafolio de instrumentos de deuda.

La cartera bruta cerró en \$139,6 billones, aumentando 3,0% frente al trimestre anterior, como resultado de la mayor dinámica de los portafolios comercial, vivienda y del portafolio de crédito en Centroamérica, además del efecto de la depreciación de la tasa de cambio en el trimestre.

El saldo de provisiones de cartera se redujo en 1,0% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,9 billones, explicado por los castigos realizados durante el trimestre, así como por el cambio en las necesidades de cobertura, dado el crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.

Finalmente, los otros activos incrementaron 6,3% en el trimestre, principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

#### Desempeño A/A:

El activo total incrementó 1,3% en el año. Por su parte, el disponible e interbancarios no presentaron variación (0,0%), pues el pago de obligaciones financieras fue contrarrestado por los de excesos de liquidez que fueron invertidos y que como resultado explican el aumento del 9,0% en el portafolio de inversiones.

La cartera bruta disminuyó 1,0% explicada por la contracción del portafolio de consumo, como resultado de menores niveles de desembolsos y por los castigos ejecutados durante los últimos 12 meses. El saldo de provisiones de cartera presentó una reducción de 11,0% como resultado de los castigos realizados durante el año, así como por el cambio en las necesidades de cobertura, dado el mayor crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 11,7% principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

#### 4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 23	Mar. 24	Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	63.198	61.225	65.035	6,2	2,9	48.626	5,5	2,9	3.956	0,4	3,6
Consumo	41.397	35.906	35.193	-2,0	-15,0	25.407	-6,2	-22,3	2.359	2,8	13,5
Vivienda	36.464	38.430	39.400	2,5	8,1	32.793	1,1	8,2	1.593	1,9	7,9
<b>Total</b>	<b>141.059</b>	<b>135.561</b>	<b>139.628</b>	<b>3,0</b>	<b>-1,0</b>	<b>106.826</b>	<b>1,2</b>	<b>-3,1</b>	<b>7.908</b>	<b>1,4</b>	<b>7,3</b>

##### Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$139,6 billones, registrando un crecimiento de 3,0% en el trimestre.

Este comportamiento se explica por : i) la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (excluyendo este efecto, la cartera bruta hubiese crecido 1,2%), y ii) por la mayor dinámica en los portafolios comercial y vivienda en Colombia, además de la buena dinámica en Centroamérica.

El portafolio comercial presentó un incremento de 6,2% durante el trimestre, lo anterior como resultado de mayor dinámica de desembolsos en sectores como construcción, energía, servicios financieros y vehículos, así como por el efecto de la tasa de cambio (al excluir el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre, el portafolio comercial crece el 3,8%).

La cartera de consumo disminuyó 2,0% en el trimestre, explicado principalmente por los castigos y la dinámica natural de pagos de los clientes.

La cartera de vivienda aumentó 2,5%, explicado por las dinámicas tanto en vivienda tradicional como en vivienda de interés social.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$7,9 mil millones de USD, incrementando 1,4%, como resultado del aumento del portafolio de consumo (+2,8%) principalmente por la dinámica en Honduras y Costa Rica, seguido del portafolio de vivienda (+1,9%) especialmente por el buen desempeño en El Salvador y Honduras.

##### Desempeño A/A:

La cartera bruta se redujo 1,0% en el último año.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 2,9% frente al saldo de Junio de 2023, explicado principalmente por la dinámica del trimestre en Colombia.

La cartera de consumo se redujo 15,0% explicado por la contracción del portafolio, como resultado de menores desembolsos, así como por los castigos efectuados durante el año.

La cartera de vivienda aumentó 8,1%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda de interés social, especialmente en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 7,3%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$280,8 millones USD (+13,5%) en el año, seguido por la cartera comercial con un aumento de \$138,9 millones USD (+3,6%) y vivienda que creció \$117,1 millones USD (+7,9%). En el año, Honduras y Panamá destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

### 4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24	2T24	2T23	1T24	2T24
Comercial	3,95%	4,05%	4,04%	4,78%	4,92%	5,04%	1,50%	1,40%	1,05%
Consumo	5,51%	6,04%	5,37%	6,34%	7,14%	6,33%	2,39%	2,66%	2,85%
Vivienda	3,99%	4,98%	5,06%	4,16%	5,36%	5,55%	3,15%	2,95%	2,58%
<b>Total (90)</b>	<b>4,42%</b>	<b>4,84%</b>	<b>4,66%</b>	<b>5,07%</b>	<b>5,62%</b>	<b>5,51%</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,08%</b>	<b>1,90%</b>
Vivienda (120)	3,27%	4,03%	4,24%	3,41%	4,31%	4,63%	2,60%	2,51%	2,30%
<b>Total (120)</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,57%</b>	<b>4,43%</b>	<b>4,87%</b>	<b>5,30%</b>	<b>5,22%</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,84%</b>

Total > 90: (Vivienda > 90 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Total > 120: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
				(Miles de Millones COP)
Comercial	86,99%	7,67%	5,34%	65.035
Consumo	83,59%	11,02%	5,38%	35.193
Vivienda	90,95%	5,82%	3,23%	39.400
<b>Total</b>	<b>87,25%</b>	<b>7,99%</b>	<b>4,76%</b>	<b>139.628</b>

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Total Castigos	1.452	2.120	1.760	-17,0	21,2

#### Desempeño T/T:

El indicador de cartera en mora mayor a 90 días para el portafolio consolidado cerró en 4,66%, disminuyendo 18 pbs durante el trimestre, principalmente por la mejora en la calidad de la cartera de consumo.

El indicador de consumo se redujo 68 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 disminuyó 1 pb en el trimestre, explicado por el crecimiento del portafolio en el trimestre, así como por los castigos realizados.

El indicador de vivienda mayor a 90 días aumentó 8 pbs respecto al cierre del trimestre anterior, principalmente por la afectación en la capacidad de pago de algunos clientes dadas las altas tasas de interés.

Los castigos del segundo trimestre de 2024 totalizaron \$1,76 billones presentando un decrecimiento de 17,0% frente al trimestre anterior.

#### Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un incremento de 24 pbs en el año, como resultado de la materialización de un ciclo de crédito retador para el sistema financiero en Colombia, en donde se observaron aumentos en los niveles de mora dada la situación macroeconómica que afectó los niveles de endeudamiento y capacidad de pago de los clientes.

Los castigos acumulados presentaron un crecimiento de 21,2% respecto a los acumulados en el mismo período del año anterior.

#### 4.2.4. Cobertura

<b>Cobertura</b>	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>
Comercial	91,8%	102,4%	105,8%
Consumo	173,4%	134,8%	137,1%
Vivienda	29,1%	28,1%	28,8%
<b>Cobertura total</b>	<b>107,0%</b>	<b>91,4%</b>	<b>91,3%</b>

  

<b>Cobertura + Colaterales</b>	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>
Comercial	133,9%	142,5%	145,1%
Consumo	177,9%	140,6%	143,8%
Vivienda	125,7%	125,2%	125,6%
<b>Cobertura + Colaterales</b>	<b>148,1%</b>	<b>136,8%</b>	<b>138,8%</b>

##### Desempeño T/T:

El indicador de cobertura cerró el 2T24 en 91,3%, manteniéndose relativamente estable frente al 1T24; y el indicador de cobertura incluyendo colaterales cerró en 138,8%, aumentando 192 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.

Todos los portafolios presentan aumentos en sus niveles de cobertura respecto al trimestre anterior, y las coberturas incluyendo 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 el mejor reconocimiento de las garantías para las carteras comercial y vivienda.

El indicador de cobertura más colaterales se redujo en el año dado 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)		
	Jun. 23	Mar. 24	Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.		Jun. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	61.858	61.035	61.809	1,3	-0,1	45.204	0,3	0,9	4.003	-3,7	-2,0
Depósitos a Término	58.278	62.405	66.441	6,5	14,0	50.036	4,2	12,1	3.955	5,8	21,0
Bonos	13.696	12.479	12.333	-1,2	-9,9	8.844	-2,4	-12,7	841	-5,4	-1,4
Créditos	18.465	15.173	14.509	-4,4	-21,4	10.548	-6,4	-21,0	955	-5,9	-22,0
<b>Total</b>	<b>152.297</b>	<b>151.092</b>	<b>155.092</b>	<b>2,6</b>	<b>1,8</b>	<b>114.633</b>	<b>1,1</b>	<b>1,5</b>	<b>9.754</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,4</b>

##### Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$155,1 billones, incrementándose 2,6% frente al trimestre anterior, principalmente por el efecto de tasa de cambio. Excluyendo el efecto de la depreciación (8,0%), las fuentes de fondeo hubiesen aumentado 0,4% en el trimestre.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$61,8 billones, incrementando 1,3% en el trimestre, en línea con la

estrategia transaccional para adquirir depósitos de bajo costo, especialmente en segmentos de personas, empresarial y pymes.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 6,5%. Este comportamiento se debe principalmente a la lenta disminución de los altos niveles de tasas, que continúan impulsando la preferencia por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el segundo trimestre con un saldo de \$12,3 billones, presentando una reducción de 1,2% frente al 1T24. Este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de emisiones en Colombia.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$14,5 billones, presentando un decrecimiento de 4,4% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por la amortización de créditos con entidades en el mercado local e internacional.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 90,0%, incrementando 31 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado del menor ritmo de crecimiento de las fuentes de fondeo en comparación con el crecimiento de la cartera bruta.

#### Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 1,8%, en línea con las necesidades de crecimiento del balance observadas durante el año.

En general, los depósitos a término continuaron siendo la principal fuente de financiamiento durante el último año, presentando un crecimiento de 14,0%, mientras que se observaron decrecimientos en depósitos a la vista (-0,1%), bonos (-9,9%) y préstamos con entidades (-21,4%).

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 90,0% reduciéndose 259 pbs frente al segundo trimestre de 2023 (92,6%).

#### 4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

<b>Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo</b> (Miles de millones COP)	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>% Var.</b>	
				<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>15.656</b>	<b>15.282</b>	<b>15.476</b>	<b>1,3%</b>	<b>-1,2%</b>
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.158	13.445	13.460	0,1%	-4,9%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.099	1.962	2.085	6,3%	-0,6%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.865	3.506	3.589	2,4%	-7,1%
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>20.118</b>	<b>18.894</b>	<b>19.119</b>	<b>1,2%</b>	<b>-5,0%</b>
APNR Riesgo de Crédito	113.401	108.123	111.255	2,9%	-1,9%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.896	3.281	3.180	-3,1%	-35,1%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	13.569	17.780	18.532	4,2%	36,6%
<b>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>131.866</b>	<b>129.184</b>	<b>132.967</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,8%</b>
Relación de Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	10,74%	10,41%	10,12%	-28 pbs	-61 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional (Tier 1)	12,33%	11,93%	11,69%	-24 pbs	-64 pbs
Relación de Solvencia Total	15,26%	14,63%	14,38%	-25 pbs	-88 pbs
Relación de Apalancamiento	8,26%	8,05%	7,82%	-23 pbs	-43 pbs

#### Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,5 billones a junio de 2024, incrementando 1,3% respecto al trimestre anterior, principalmente por el efecto de la tasa de cambio.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,12% reduciéndose 28 pbs en el trimestre, principalmente por el resultado del ejercicio y el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo, dado el crecimiento de las carteras de comercial y de vivienda.

El Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional presentaron un incremento de 6,3% y 2,4% durante el

trimestre respectivamente, como resultado de la depreciación del peso colombiano frente al dólar.

La relación de Solvencia Total se ubicó en 14,38% a corte de junio de 2024.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 7,82%, es decir 23 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por mayor crecimiento en los activos con ponderación al 0%.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>10</sup> se ubicó en 72,53%, decreciendo 80 pbs frente a la del 1T24 (73,33%), como resultado del mayor valor de activos con ponderación al 0%.

#### Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado se redujo 1,2% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de los resultados del ejercicio.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 61 pbs en el año, dados los resultados presentados en los últimos 12 meses, así como por el incremento en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Operacional principalmente como consecuencia del incremento del Indicador de Pérdida Interna, que pasó de 1,3 a 1,5 en Enero de 2024.

La relación de solvencia total disminuyó en 88 pbs frente a la reportada en el 2T23, explicado principalmente por el efecto sobre el Patrimonio Básico Ordinario mencionado anteriormente, y por una menor ponderación en algunos bonos del Patrimonio Adicional.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 43 pbs frente al 2T23, como consecuencia del menor valor del Patrimonio Básico Ordinario.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 32 pbs frente a la del 2T23 (72,86%).

### 4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A	2T23	2T24	A/A	
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	<b>5.724</b>	<b>5.277</b>	<b>5.077</b>	<b>-3,8</b>	<b>-11,3</b>	<b>11.558</b>	<b>10.354</b>	<b>-10,4</b>	
Ingresos de Cartera Créditos	5.055	4.700	4.528	-3,7	-10,4	10.182	9.228	-9,4	
Comercial	2.066	1.922	1.886	-1,9	-8,7	4.088	3.807	-6,9	
Consumo	1.859	1.622	1.516	-6,6	-18,5	3.786	3.137	-17,1	
Vivienda	1.131	1.156	1.127	-2,6	-0,3	2.308	2.283	-1,1	
Ingresos de Inversiones	577	428	424	-1,0	-26,5	1.192	853	-28,5	
Otros Ingresos	92	148	125	-15,7	36,0	184	273	48,3	
<b>Egresos Financieros</b>	<b>3.273</b>	<b>3.038</b>	<b>2.906</b>	<b>-4,3</b>	<b>-11,2</b>	<b>6.507</b>	<b>5.943</b>	<b>-8,7</b>	
Depósitos a la Vista	635	598	558	-6,6	-12,0	1.479	1.156	-21,8	
Depósitos a Término	1.714	1.660	1.652	-0,5	-3,6	3.220	3.312	2,9	
Créditos con Entidades	413	343	311	-9,4	-24,6	841	655	-22,2	
Bonos	373	306	273	-10,7	-26,7	759	579	-23,6	
Otros	139	130	111	-14,4	-20,1	210	242	15,1	
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.451</b>	<b>2.239</b>	<b>2.171</b>	<b>-3,0</b>	<b>-11,4</b>	<b>5.051</b>	<b>4.410</b>	<b>-12,7</b>	
Gasto de Provisiones	1.522	1.752	1.488	-15,1	-2,3	2.565	3.240	26,3	
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>928</b>	<b>488</b>	<b>683</b>	<b>40,1</b>	<b>-26,4</b>	<b>2.485</b>	<b>1.171</b>	<b>-52,9</b>	
Cambios y Derivados	-209	-42	145	-443,3	-169,5	-516	103	-119,9	
Ingresos no Financieros	541	654	563	-13,9	4,1	1.082	1.216	12,4	
Ingresos por Comisiones	460	466	499	7,0	8,4	908	965	6,3	

<sup>10</sup> Densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de crédito, mercado y operacional) / Total Activos

Otros Ingresos y Gastos Netos	80	187	64	-66,0	-20,6	174	251	44,1
Gastos Operacionales	1.421	1.470	1.546	5,1	8,8	2.918	3.016	3,4
Gastos de Personal	560	604	653	8,2	16,6	1.169	1.257	7,5
Gastos de Operación	579	544	574	5,5	-0,8	1.167	1.119	-4,2
Otros Gastos	282	322	319	-1,2	12,8	581	641	10,2
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>-161</b>	<b>-371</b>	<b>-155</b>	<b>-58,3</b>	<b>-3,7</b>	<b>133</b>	<b>-527</b>	<b>-497,1</b>
Impuestos	-186	-84	-81	-3,3	-56,5	-130	-165	27,2
<b>Resultado Neto</b>	<b>25</b>	<b>-288</b>	<b>-74</b>	<b>-74,3</b>	<b>-392,6</b>	<b>262</b>	<b>-362</b>	<b>-237,9</b>

### 4.3.1. Resultado Neto

#### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

El resultado neto cerró el 2T24 en -\$74 mil millones, aumentando en \$213 mil millones respecto al trimestre anterior, como resultado de menores egresos financieros, menor gasto de provisiones, y mayores resultados de cambios y derivados. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en -1,92%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$218,4 mil millones, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

El resultado de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$36,8 millones de USD, creciendo 309,1% en el trimestre por el aumento en los ingresos financieros, no financieros y por cambios y derivados, así como por la reducción en los egresos financieros.

##### Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó una disminución anual de \$99,3 mil millones explicada principalmente por menores ingresos financieros y el incremento presentado en los gastos operacionales.

La operación en Colombia registró una reducción de \$56,2 mil millones en la utilidad neta. Esto se explica en mayor medida por la reducción de los ingresos financieros. Lo anterior estuvo acompañado por mayores gastos operacionales compensado por un aumento en los ingresos de cambios y derivados.

En las filiales internacionales, el resultado neto en USD decreció 10,2% frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por menores ingresos por inversiones, así como por mayores egresos financieros, gastos de provisiones y operacionales.

#### Cifras Acumuladas

##### Desempeño A/A:

El resultado consolidado cerró en -\$361,7 mil millones, reduciéndose un 237,9% frente a la cifra acumulada en junio de 2023, explicada por: i) la reducción de los ingresos financieros como resultado de cambios en la composición del portafolio de créditos, disminución de las tasas de colocación en general en el sistema, normalización en los ingresos de inversiones e interbancarios; y ii) mayor gasto de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses cerró en -6,52%.

En la operación en Colombia, el resultado neto cerró en -\$541,3 mil millones, reduciéndose 1085,2% frente a junio de 2023, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, el resultado acumulado en USD cerró en \$45,8 millones, incrementándose 1,5% frente a junio de 2023, debido principalmente a mayores ingresos de cartera y no financieros, así como mejores resultados de cambios y derivados.

### 4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A	2T23	2T24	A/A
Ingresos Cartera	5.055	4.700	4.528	-3,7	-10,4	10.182	9.228	-9,4
Ingresos Inversiones + Interban.	669	577	549	-4,8	-17,9	1.377	1.126	-18,2
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>5.724</b>	<b>5.277</b>	<b>5.077</b>	<b>-3,8</b>	<b>-11,3</b>	<b>11.558</b>	<b>10.354</b>	<b>-10,4</b>
Egresos Financieros	3.273	3.038	2.906	-4,3	-11,2	6.507	5.943	-8,7
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.451</b>	<b>2.239</b>	<b>2.171</b>	<b>-3,0</b>	<b>-11,4</b>	<b>5.051</b>	<b>4.410</b>	<b>-12,7</b>

NIM Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
NIM	6,11%	5,82%	5,54%	-28	-57
NIM FX+D	5,59%	5,71%	5,91%	20	32

NIM 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
NIM	6,15%	5,70%	5,55%	-15	-60
NIM FX+D	5,82%	5,47%	5,55%	8	-27

#### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,2 billones, presentando un decrecimiento de 3,0%, principalmente por la disminución de los ingresos financieros.

Los ingresos de cartera disminuyeron 3,7% como resultado de (i) disminución de las tasas de colocación en el sistema, en línea con la disminución de la tasa de política monetaria en Colombia desde Diciembre de 2023, así como por la fuerte caída en la tasa de usura y mayor competencia 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 primer trimestre del 2024.

Durante el trimestre, los egresos financieros disminuyeron 4,3% 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 5,54% disminuyendo 28 pbs frente al trimestre anterior, como resultado de la caída del margen financiero bruto.

Sin embargo, el NIM incluyendo los ingresos netos por cambios y derivados, que incluyen el resultado de estrategias de gestión de riesgo de tasa de interés y tasa de cambio cerró en 5,91%, aumentando 20 puntos básicos en el trimestre.

##### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del segundo trimestre del año presentó un decrecimiento de 11,4% 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 de cartera y de inversiones.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 22,0%. 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 4,1% durante el año, como resultado del aumento de los egresos financieros.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a junio de 2024 alcanzó cerca de \$4,4 billones, con un decrecimiento de -12,7% en relación al mismo periodo del 2023, debido a menores ingresos de cartera y de inversiones.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$3,5 billones, con un decrecimiento de 11,6% como resultado de menores ingresos de cartera debido al efecto de normalización de tasas en el sistema financiero colombiano en línea con la caída de la tasa de usura, además de la recomposición que ha tenido nuestro portafolio de créditos en el último año, en donde los portafolios comercial y vivienda han aumentado su participación. Al igual que por menores ingresos por inversiones como resultado de una menor valorización en la curva de rendimiento de los TES, que a pesar de ser mayor a los niveles históricos, fue inferior a los niveles observados a lo largo del 2023.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$237 millones USD, decreciendo 2,3%, como resultado de menores ingresos por inversiones y mayores egresos financieros.

#### 4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A	2T23	2T24	A/A
Deterioro	1.907	1.973	1.703	-13,7	-10,7	3.326	3.676	10,5
Recuperación	385	217	215	-0,9	-44,0	760	432	-43,2
Neto Venta de Cartera	0	4	0	-100,0	0,0	0	4	100,0
<b>Deterioro de Activos Financieros (Neto)</b>	<b>1.522</b>	<b>1.752</b>	<b>1.488</b>	<b>-15,1</b>	<b>-2,3</b>	<b>2.565</b>	<b>3.240</b>	<b>26,3</b>

Costo de Riesgo	Pbs Var.					
	Trimestre Anualizado	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo		4,32%	5,17%	4,26%	-91	-5

  

Costo de Riesgo	Pbs Var.					
	12 meses	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo		3,30%	4,89%	4,72%	-17	142

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) fue cercano a los \$1,49 billones, presentando un decrecimiento de 15,1% frente al trimestre anterior. Esto se debe principalmente al menor gasto requerido para el portafolio de consumo, apalancado en la mejora de calidad y la menor formación de cartera en mora para el segmento.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 4,26%, decreciendo 91 pbs respecto al trimestre anterior.

**Desempeño A/A:**

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) disminuyó 2,3% respecto a junio de 2023, principalmente como resultado de los mejores comportamientos observados en el portafolio de consumo.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 4,72%, presentando un crecimiento de 142 pbs frente al indicador del año anterior.

**Cifras Acumuladas****Desempeño A/A:**

El gasto de provisiones (neto de recuperación) alcanzó \$3,2 billones a junio de 2024, presentando un crecimiento de 26,3% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se da como resultado del reconocimiento de las condiciones del portafolio, que continúa requiriendo esfuerzos en provisiones.

**4.3.4. Ingresos no Financieros**

<b>Ingresos no Financieros</b> (Miles de millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>		<b>Cifras Acumuladas</b>		<b>% Var.</b>
	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>	<b>2T23</b>	<b>2T24</b>	<b>A/A</b>
Ingresos por Comisiones	460	466	499	7,0	8,4	908	965	6,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	80	187	64	-66,0	-20,6	174	251	44,1
<b>Ingresos no Financieros</b>	<b>541</b>	<b>654</b>	<b>563</b>	<b>-13,9</b>	<b>4,1</b>	<b>1.082</b>	<b>1.216</b>	<b>12,4</b>

**Cifras Trimestrales****Desempeño T/T:**

Los ingresos no financieros totalizaron \$563 mil millones en el segundo trimestre del año, lo cual representa un decrecimiento de 13,9% frente al trimestre anterior, principalmente explicado por un efecto base presentado en el primer trimestre de 2024 en relación a dividendos y menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 7,0% en el trimestre, explicado principalmente por mayores ingresos transaccionales, el negocio de adquirencia y banca seguros, además de mayores ingresos por servicios.

**Desempeño A/A:**

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 4,1% respecto a junio del 2024.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 8,4%, principalmente explicado por aumento de ingresos transaccionales e ingresos por servicios.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos decrecen 20,6% en el año, explicado por menores resultados de entidades valoradas por método de participación patrimonial.

**Cifras Acumuladas****Desempeño A/A:**

Los ingresos no financieros acumulados a junio de 2024 incrementaron 12,4% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta débito y crédito e ingresos transaccionales.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 44,1% frente al valor obtenido a junio de 2023, por menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización en avalúos.

#### 4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A	2T23	2T24	A/A
Gastos de Personal	560	604	653	8,2	16,6	1.169	1.257	7,5
Gastos de Operación y Otros	861	867	893	3,0	3,7	1.749	1.760	0,6
<b>Total</b>	<b>1.421</b>	<b>1.470</b>	<b>1.546</b>	<b>5,1</b>	<b>8,8</b>	<b>2.918</b>	<b>3.016</b>	<b>3,4</b>

Eficiencia Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Eficiencia	51,1%	52,1%	53,7%	167	266

  

Eficiencia 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Eficiencia	51,5%	54,5%	55,2%	67	366

#### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

Durante el 2T24 los gastos operacionales presentaron un crecimiento de 5,1% frente al período anterior, explicado principalmente por un mayor gasto de personal (+8,2%), como resultado de la celebración del pacto colectivo. Excluyendo este efecto, los gastos operacionales hubiesen crecido 1,3%.

Por su parte, los gastos de operación y otros crecieron en 3,0% frente al periodo anterior principalmente por mayores gastos relacionados con honorarios de infraestructura tecnológica, servicios en la nube y publicidad.

El indicador de Eficiencia trimestre anualizado se ubicó en 53,7% creciendo 167 puntos básicos respecto al indicador del trimestre anterior, como resultado del incremento de los gastos operacionales en el trimestre y la disminución del margen financiero bruto y de los ingresos no financieros en el trimestre.

##### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 2T24 aumentaron 8,8% con respecto al segundo trimestre del año anterior. El crecimiento se da principalmente por los gastos de personal (+16,6%) provenientes de la celebración del pacto colectivo.

Además, los gastos de operación y otros se incrementaron 3,7% como resultado de mayores gastos administrativos en Colombia, principalmente por concepto de honorarios de infraestructura tecnológica.

#### Cifras Acumuladas

##### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a junio de 2024 alcanzaron los \$3,0 billones aumentando 3,4% frente al acumulado a junio de 2023, impactados por el mayor gasto de personal relacionado con el acuerdo colectivo celebrado con los colaboradores durante el 2T24. Excluyendo el efecto del gasto no recurrente del 2T24, los gastos operacionales crecen 1,4% respecto a junio de 2023.

Los gastos de operación y otros aumentaron 0,6%, explicado por mayores gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y seguro de depósito.

#### 4.3.6. Impuestos

##### Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre	Impuesto de Renta			% Var.	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Impuesto	-186	-84	-81	-3,3	-56,5

##### Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en -\$81 mil millones disminuyendo frente a ambos trimestres, debido al resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

##### Cifras Acumuladas

Impuesto de Renta Acumulada	Impuesto de Renta		% Var.
	2T23	2T24	A/A
Impuesto	-130	-165	27,2

##### Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a junio de 2024 se ubicó en -\$165 mil millones, incrementando respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

## 5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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

### 5.1. Estado de Situación Financiera

Estado de Situación Financiera (Miles de millones COP)				% Var.	
Activos	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	9.908	8.353	9.236	10,6	-6,8
Inversiones	18.816	20.817	22.166	6,5	17,8
Cartera Bruta	106.560	101.941	103.288	1,3	-3,1
Comercial	44.906	43.806	46.371	5,9	3,3
Consumo	32.002	26.459	24.868	-6,0	-22,3
Vivienda	29.652	31.677	32.049	1,2	8,1
Provisiones	-6.967	-6.766	-6.490	4,1	6,8
Otros Activos	10.889	12.114	12.369	2,1	13,6
<b>Total Activo</b>	<b>139.205</b>	<b>136.459</b>	<b>140.569</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0</b>
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	3.957	2.310	4.795	107,6	21,2
Depósitos a la Vista	46.685	45.711	45.964	0,6	-1,5
Cuentas de Ahorro	38.272	37.728	37.870	0,4	-1,1
Cuentas Corrientes	8.413	7.982	8.094	1,4	-3,8
Depósitos a Término	44.680	48.183	50.265	4,3	12,5
Bonos	10.147	9.193	8.986	-2,3	-11,4
Créditos	13.375	11.364	10.627	-6,5	-20,5

Otros Pasivos	6.759	5.937	5.951	0,2	-11,9
<b>Total Pasivos</b>	<b>125.604</b>	<b>122.698</b>	<b>126.588</b>	<b>3,2</b>	<b>0,8</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>13.601</b>	<b>13.762</b>	<b>13.981</b>	<b>1,6</b>	<b>2,8</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>139.205</b>	<b>136.459</b>	<b>140.569</b>	<b>3,0</b>	<b>1,0</b>

### 5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$140,6 billones de pesos, incrementando 3,0% en el trimestre y 1,0% en términos anuales. En el trimestre el incremento se debe principalmente a los crecimientos presentados en el portafolio de inversiones y en la cartera bruta. Por su parte, el aumento en el año se debe principalmente al comportamiento observado en el portafolio de inversiones y en los otros activos.

El disponible e interbancarios totalizó \$9,2 billones presentando un incremento de 10,6% en relación al trimestre anterior y un decrecimiento de 6,8% en el año. El crecimiento trimestral está principalmente explicado por el aumento de operaciones repo con el Banco de la República para obtener mayor liquidez de corto plazo, en línea con las estrategias de gestión de liquidez del Banco.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$22,2 billones, presentando un incremento de 6,5% en el trimestre y 17,8% 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.

La cartera bruta cerró en \$103,3 billones con lo cual creció 1,3% frente al trimestre anterior y decreció 3,1% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$46,4 billones, aumentando 5,9% frente al trimestre anterior y 3,3% en el año. Explicado por la mejor dinámica presentada en los segmentos corporativo y constructor, principalmente en los sectores de servicios y el financiero.

El portafolio de consumo totalizó \$24,9 billones, disminuyendo 6,0% frente al trimestre anterior y 22,3% en el año, en línea con menor demanda de crédito y menores desembolsos, dados los ajustes a las políticas de originación, así como por castigos.

El portafolio de vivienda cerró en \$32,0 billones, incrementando 1,2% en el trimestre y 8,1% 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 y vivienda mayor a VIS.

Finalmente, los otros activos incrementaron 2,1% en el trimestre y 13,6% frente al año anterior. El crecimiento trimestral y anual se vio principalmente por mayores cuentas por cobrar, mientras que el incremento en el año está explicado principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

### 5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$126,6 billones, incrementando 3,2% frente al trimestre anterior, principalmente debido al crecimiento de los repos e interbancarios y los depósitos a términos del periodo. El incremento de 0,8% en términos anuales se da principalmente como resultado del aumento en certificados de depósito a término.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$46,0 billones, aumentando 0,6% como resultado de un mayor saldo en cuentas de ahorro en el trimestre, y disminuyendo 1,5% en términos anuales, dada la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los \$50,3 billones, aumentando 4,3% en el trimestre y 12,5% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que continuaron impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$9,0 billones, disminuyendo 2,3% en el trimestre y 11,4% en el año, como resultado de los vencimientos de algunas emisiones.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$10,6 billones, disminuyendo 6,5% en el trimestre y 20,5% en el año, como resultado del pago de las obligaciones adquiridas con entidades en el exterior que se han venido dando desde el año anterior.

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de \$14,0 billones, aumentando 1,6% en el trimestre y 2,8% en el año. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,46%, reduciéndose 1 pbs en el trimestre y 8 en el año. La relación de solvencia total cerró en 17,64% a corte de junio de 2024, aumentando 11 pbs en el trimestre y disminuyendo 7 pbs en el año.

## 5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A	2T23	2T24	A/A
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	4.395	4.066	3.945	-3,0	-10,2	9.010	8.011	-11,1
Ingresos de Cartera Créditos	4.085	3.743	3.643	-2,7	-10,8	8.253	7.386	-10,5
Comercial	1.647	1.501	1.487	-0,9	-9,7	3.235	2.988	-7,6
Consumo	1.487	1.251	1.160	-7,2	-22,0	3.064	2.411	-21,3
Vivienda	951	992	995	0,4	4,7	1.954	1.987	1,7
Ingresos de Inversiones	388	318	303	-4,9	-22,1	846	621	-26,6
Otros Ingresos	-79	4	0	-100,5	100,0	-89	4	104,5
<b>Egresos Financieros</b>	2.744	2.496	2.408	-3,5	-12,2	5.521	4.904	-11,2
Depósitos a la Vista	550	490	482	-1,7	-12,4	1.312	973	-25,9
Depósitos a Término	1.539	1.456	1.432	-1,7	-7,0	2.883	2.888	0,2
Créditos con Entidades	342	293	266	-9,3	-22,2	694	559	-19,5
Bonos	301	243	215	-11,3	-28,4	608	458	-24,6
Otros	12	14	13	-6,9	6,2	23	26	11,8
<b>Margen Financiero Bruto</b>	1.651	1.570	1.537	-2,1	-6,9	3.489	3.107	-10,9
Gasto de Provisiones	1.358	1.609	1.115	-30,7	-17,9	2.315	2.724	17,7
<b>Margen Financiero Neto</b>	293	-39	422	1181,7	43,9	1.174	383	-67,4
Cambios y Derivados	-226	214	61	-71,6	126,9	-396	274	169,3
Ingresos no Financieros	528	814	576	-29,2	9,0	910	1.390	52,8
Ingresos por Comisiones	315	314	342	8,9	8,5	607	655	7,9
Otros Ingresos y Gastos Netos	214	500	235	-53,1	9,8	303	735	142,8
Gastos Operacionales	982	1.093	1.159	6,0	18,1	2.035	2.252	10,7
Gastos de Personal	372	408	461	12,8	23,7	777	869	11,8
Gastos de Operación	385	420	441	5,0	14,4	798	860	7,8
Otros Gastos	224	265	258	-2,8	15,0	460	523	13,7
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	-386	-105	-100	4,4	74,1	-347	-205	41,1
Impuestos	-302	-361	-65	82,0	78,5	-356	-426	-19,7
<b>Resultado Neto</b>	<b>-84</b>	<b>256</b>	<b>-35</b>	<b>-113,7</b>	<b>58,0</b>	<b>9</b>	<b>221</b>	<b>2406,0</b>

### Desempeño T/T y A/A:

El resultado neto del segundo trimestre de 2024 cerró en -\$35 mil millones, reduciéndose 113,7% frente al trimestre anterior e incrementándose 58% frente al segundo trimestre del año anterior. El resultado trimestral se explica principalmente por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones, menores ingresos no financieros y mayores gastos operacionales.

El margen financiero bruto alcanzó \$1,5 billones, disminuyendo 2,1% frente al trimestre anterior. La variación trimestral se explica principalmente por la reducción de los ingresos de cartera e inversiones.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,1 billones, disminuyendo 30,7% en el trimestre. La disminución se da como resultado del mejor desempeño en el portafolio de consumo, en donde ya se observó la inflexión en la calidad mayor a 90 días, así como la mejora en el indicador de mora de cosechas tempranas, que se sitúan por debajo de los niveles internos de apetito.

Los ingresos no financieros totalizaron \$576 mil millones, disminuyendo 29,2% en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por un menor resultado obtenido mediante el método de participación patrimonial, en donde se ven reflejados los resultados de nuestras filiales internacionales, las cuales presentaron reducciones en su utilidad.

Los gastos operacionales cerraron en \$1,2 billones, aumentando 6,0% en el trimestre. El comportamiento trimestral se explica por el crecimiento de gastos de personal, provenientes de la celebración del pacto colectivo, así como mayores gastos por impuestos diferentes a renta.

El impuesto de renta del 2T24 se ubicó en -\$65 mil millones, presentando una disminución del reintegro en el trimestre, debido a que el 1T24 incluye el ingreso no gravado por el aporte de capital en especie de las acciones de Grupo del Istmo a la Holding Davivienda Internacional.

#### **Cifras Acumuladas:**

##### **Desempeño A/A:**

Por su parte, el resultado neto acumulado cerró en \$221 mil millones, incrementándose \$213 mil millones frente a la cifra acumulada a junio de 2023, principalmente por la reducción de los egresos financieros, mayores ingresos por cambios y derivados e ingresos no financieros.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en \$3,1 billones y disminuyó 10,9%. Lo anterior como efecto de que los ingresos financieros presentaron un decrecimiento, explicado por menores ingresos de cartera y de inversiones que no compensan los menores egresos financieros.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en \$2,7 billones, aumentando 17,7% respecto al mismo período del año anterior. El aumento en general se da como la materialización de un ciclo de crédito con aumentos en los niveles de mora.

Así mismo, los ingresos no financieros aumentaron 52,8%. Este aumento se presenta como efecto de la transacción realizada en marzo de 2024 con Holding Davivienda Internacional, así como por el desempeño de los ingresos por comisiones y de servicios, relacionados con recaudo de seguros, franquicias y el negocio de adquirencia.

Los gastos operacionales cerraron en \$2,3 billones, aumentando 10,7% frente al acumulado de junio del 2023. Este incremento se explica por el aumento de los gastos de personal debido a la celebración del pacto colectivo e impuestos diferentes a renta.

El impuesto de renta acumulado a junio de 2024 se ubicó en -\$426 mil millones, aumentando respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a que el resultado acumulado a junio 24 incluye el ingreso no gravado por el aporte de capital en especie de las acciones de Grupo del Istmo a la Holding Davivienda Internacional realizado en el 1T24.

## **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:

<b>Modelo de Negocio</b> (Miles de Millones COP)	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Trading</b>	<b>1.614</b>	<b>2.622</b>	<b>3.219</b>	<b>597</b>	<b>22,8%</b>	<b>1.605</b>	<b>99,4%</b>
<b>Estructural</b>	<b>10.827</b>	<b>11.191</b>	<b>11.528</b>	<b>337</b>	<b>3,0%</b>	<b>701</b>	<b>6,5%</b>
Reserva de Liquidez	8.824	8.139	8.450	311	3,8%	-374	-4,2%
Gestión Balance	2.003	3.052	3.078	26	0,8%	1.075	53,7%
<b>Total Portafolio</b>	<b>12.441</b>	<b>13.813</b>	<b>14.747</b>	<b>934</b>	<b>6,8%</b>	<b>2.306</b>	<b>18,5%</b>

<b>Clasificación Contable</b> (Miles de Millones COP)	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.174	5.373	5.869	496	9,2%	1.694	40,6%
Valor Razonable con Cambios en ORI	4.242	4.586	5.269	683	14,9%	1.027	24,2%
Costo Amortizado	4.025	3.854	3.609	-244	-6,3%	-416	-10,3%
<b>Total Portafolio</b>	<b>12.441</b>	<b>13.813</b>	<b>14.747</b>	<b>934</b>	<b>6,8%</b>	<b>2.306</b>	<b>18,5%</b>

El portafolio de inversiones se concentra (78%) 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, entendiéndose 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 20,4 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 84% 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 (Miles Millones COP)				T/T		A/A	
	2T23	1T24	2T24	\$	%	\$	%
<b>Trading</b>	<b>1.614</b>	<b>2.622</b>	<b>3.219</b>	<b>597</b>	<b>22,8%</b>	<b>1.605</b>	<b>99,4%</b>
<b>Estructural</b>	<b>17.073</b>	<b>17.268</b>	<b>17.252</b>	<b>-15</b>	<b>-0,1%</b>	<b>179</b>	<b>1,1%</b>
Reserva de Liquidez	13.036	12.148	12.081	-67	-0,6%	-955	-7,3%
Gestión Balance	4.037	5.120	5.171	52	1,0%	1.134	28,1%
<b>Total Portafolio</b>	<b>18.687</b>	<b>19.890</b>	<b>20.472</b>	<b>582</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.784</b>	<b>9,5%</b>

Clasificación Contable (Miles Millones COP)				T/T		A/A	
	2T23	1T24	2T24	\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.584	5.816	6.192	375	6,5%	1.608	35,1%
Valor Razonable con Cambios en ORI	8.462	8.822	9.236	414	4,7%	774	9,1%
Costo Amortizado	5.641	5.251	5.044	-208	-4,0%	-597	-10,6%
<b>Total Portafolio</b>	<b>18.687</b>	<b>19.890</b>	<b>20.472</b>	<b>582</b>	<b>2,9%</b>	<b>1.784</b>	<b>9,5%</b>

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado ha mantenido una duración inferior a 2,0. Esta métrica ha permanecido similar frente junio de 2023 y marzo de 2024.

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)	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	2,29%	1,22%	1,28%	0,06%	-1,00%
Tasa de Cambio	0,58%	0,17%	0,05%	-0,12%	-0,53%
Acciones	0,01%	0,05%	0,04%	0,00%	0,04%
Carteras Colectivas	0,08%	0,07%	0,07%	0,00%	-0,01%
<b>VeR</b>	<b>2,95%</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,45%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>-1,50%</b>

**Consolidado:**

<b>VeR</b>					
(% del Portafolio)	<b>2T23</b>	<b>1T24</b>	<b>2T24</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Tasa de Interés	1,83%	1,18%	1,20%	0,02%	-0,63%
Tasa de Cambio	0,39%	0,12%	0,04%	-0,09%	-0,35%
Acciones	0,04%	0,08%	0,08%	0,00%	0,04%
Carteras Colectivas	0,10%	0,10%	0,09%	-0,01%	-0,01%
<b>VeR</b>	<b>2,36%</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,40%</b>	<b>-0,09%</b>	<b>-0,96%</b>

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 segundo 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 de consumo. 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 empiezan a aumentar su participación en el portafolio, lo que, sumado a los castigos realizados, lograron generar una inflexión en los indicadores de cartera a partir de diciembre de 2023, a pesar del decrecimiento en saldo.

Las medidas tomadas para gestionar el panorama adverso en el frente de riesgo de crédito, especialmente en consumo, incluyen: ajustes en políticas de originación relacionadas con la capacidad de pago y el perfil de los clientes, robustecimiento de los modelos analíticos tanto para originación como para profundización de clientes, así como el estudio de alternativas de cobro para maximizar la recuperación de cartera en mora. Para asegurar la efectividad de estas medidas se realiza un monitoreo recurrente al impacto de las mismas buscando identificar oportunamente la necesidad de calibraciones adicionales si es el caso.

Como consecuencia de lo anterior, para el cierre del primer semestre de 2024, la cartera de Consumo en Stage 3 disminuyó su participación, representando el 5,38% respecto al portafolio de este tipo de modalidad, con un nivel de cobertura de 78,4%.

En cuanto a la cartera comercial, durante el segundo trimestre del año se ha mantenido la tendencia observada durante el segundo semestre del año 2023, con rodamientos asociados al ciclo económico y condiciones particulares en algunos sectores. Con el propósito de gestionar efectivamente estas condiciones, las diversas áreas involucradas en el ciclo de crédito han fortalecido su gestión, implementando ajustes en políticas de originación, seguimiento y medidas de normalización para las empresas. Los esfuerzos se han focalizado especialmente en sectores como contratistas del sector de construcción, comercio (retail y vehículos), y agricultura; los cuales presentan una mayor afectación dentro del portafolio.

**Separado**

Durante el segundo trimestre del año la cartera del Banco en Colombia se mantuvo relativamente estable (+0,19%), debido a los factores macroeconómicos mencionados en el numeral anterior, en donde la cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de -13,54%, lo cual se explica por los ajustes realizados en políticas de

originación y 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 -20,6% durante el trimestre, mientras que el saldo de tarjetas de crédito presentó una disminución, con una variación de -6,8% en este periodo de tiempo.

Por su parte, el indicador CDE alcanzó el 8,34%, lo que representa una caída de 39 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior. La cobertura total de la cartera en CDE disminuyó en un 1,1% con respecto al trimestre anterior, cerrando en 75,4%.

La cartera vivienda presentó un aumento en el indicador CDE de 76 puntos básicos en comparación con el trimestre anterior. Dentro de la cartera comercial, el segmento PyME ha presentado un nivel de afectación significativo, seguido 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	
	2T23	1T24	2T24	T/T	A/A
Total	7,92	8,73	8,34	-39	41
Comercial	6,85	7,68	7,85	17	100
Consumo	13,59	15,48	13,86	-162	27
Vivienda	3,42	4,00	4,76	76	133

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 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, durante el primer semestre del 2024 no se identificaron situaciones o eventos materiales asociadas a los demás riesgos<sup>11</sup> a los que está expuesto el Banco.

Respecto al Riesgo de Liquidez, el Banco Davivienda cuenta con una reserva de activos líquidos suficientes (en línea con su perfil de riesgo conservador) para soportar eventos de estrés de liquidez. Adicionalmente, cuenta con métricas y mecanismos para asegurar un correcto equilibrio entre sus activos estructurales y su fondeo estable. De igual forma, en las filiales de Centroamérica se han mantenido niveles de liquidez adecuados tanto en el corto como en el largo plazo.

### 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. En junio Moody's mantuvo su calificación en Baa3, pero modificó su perspectiva de estable a negativa, como resultado del cambio en la perspectiva del soberano.

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+.

<sup>11</sup> Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo de Liquidez, 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.

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 (Junio de 2024)

El 26 de julio de 2024, el Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Comisión Nacional Bancos y Seguros de Honduras (CNBS), el Banco realizó una inversión de capital en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. por un valor aproximado de USD \$244 millones de dólares, a través del aporte de capital en especie (representado en el valor razonable de las inversiones que Banco Davivienda tenía en la filial internacional Banco Davivienda Honduras S.A.).

Esta operación se efectuó a precios de mercado y no tiene efectos en el balance consolidado del Banco, debido a que este tipo de transacciones se eliminan en el proceso de consolidación entre matriz y filiales. Además, no genera modificaciones a la estructura de gobierno, no implica nuevos riesgos, ni tendrá impacto alguno para los accionistas ni inversionistas.

### 7.2. Estados Financieros Separados (Junio de 2024)

El 26 de julio de 2024, el Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Comisión Nacional Bancos y Seguros de Honduras (CNBS), el Banco realizó una inversión de capital en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A. por un valor aproximado de USD \$244 millones de dólares, a través del aporte de capital en especie (representado en el valor razonable de las inversiones que Banco Davivienda tenía en la filial internacional Banco Davivienda Honduras S.A.).

Esta transacción reflejará un ingreso en los estados financieros separados del Banco Davivienda S.A. por la utilidad en la suscripción de las acciones emitidas por la Holding.

## 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

Información Bursátil	2T23	1T24	2T24	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	487.670.413	487.670.413	0,0	8,0
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	371.069.401	371.069.401	0,0	8,0
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	116.601.012	116.601.012	0,0	8,0
Precio de Cierre Preferencial COP	19.610	20.300	20.000	-1,5	2,0
Precio de Cierre Preferencial USD	4,7	5,3	4,8	-8,7	2,7
Capitalización de Mercado (MM COP)	8.857	9.900	9.753	-1,5	10,1
Capitalización de Mercado (MM USD)	2,1	2,6	2,4	-8,7	10,9

Utilidad por Acción (EPS) COP	1.571	-1.839	-2.043	-11,1	-230,0
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,38	-0,48	-0,49	-2,9	-230,9
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	12,5	-11,0	-9,8	11,3	-178,5
Dividendos por Acción COP	1.072	0	0	0,0	-100,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	34.273	30.971	31.353	1,2	-8,5
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,57	0,66	0,64	-2,7	11,5

## 8.2. Bonos

### Bonos Internacionales (USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 30 de junio 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 (Jun 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

A corte de junio de 2024, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2,1 Billones COP. Los elementos distribuibles se componen de i) Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, y ii) Reservas ocasionales constituidas para propósitos de distribución.

### Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011 (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 30 de junio 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 a Jun 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
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
<b>Total</b>						<b>1.569</b>

\* 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 (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 \$8,1 billones al 30 de junio 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 a Jun 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	169
Quinta Emisión	15/11/2018	15/11/2026	COP	300	453	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	807	807
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	770	770
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
<b>Total</b>						<b>4.480</b>

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

\*\* Se toma el valor de la UVR con corte al 30 de junio de 2024 para la reexpresión de los Bonos UVR a COP. El monto vigente solo incluye capital.

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

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Jun 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 30 de junio de 2024 de COP \$26,1 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.

8. **Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
9. **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.
10. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
11. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
12. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
13. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
14. **NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro 12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
15. **NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
16. **NIM (FX&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
17. **NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
18. **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 2T24

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Segundo Trimestre de 2024, que se llevará a cabo el próximo 16 de agosto 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 30 de junio 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.*

---



DAVIVIENDA



Relación con Inversionistas  
Teléfono: (+57) 601 2203495  
[ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com) - [ir.davivienda.com](http://ir.davivienda.com)  
[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com)  
Bogotá - Colombia

Member of  
**Dow Jones  
Sustainability Indices**  
Powered by the S&P Global CSA