

Banco Davivienda S.A. / PFDVVNDA

Resultados Segundo Trimestre 2020 / 2T20

Bogotá, Colombia 13 de agosto de 2020 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del segundo trimestre de 2020. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos.

DESTACADOS

- Los resultados del 2T20 estuvieron impactados por el desarrollo de la pandemia COVID-19 y la desaceleración económica global. La utilidad neta acumulada se ubicó en \$346,2 mil millones disminuyendo 54,2% frente al año anterior principalmente por el incremento de 55,3% en el gasto de provisiones que totalizó \$1,9 billones.
- A raíz de la pandemia del COVID-19, en el 2T20 el proceso de transformación digital se aceleró. Tanto la colocación y captación digital de productos se duplicaron frente al año anterior, mientras que la transaccionalidad a través de estos canales aumentó en el orden del 30% anual.
- En DaviPlata, nuestra billetera digital, alcanzamos los 10 millones de clientes a junio de 2020, creciendo 52,0% respecto al 1T20. Continuamos fortaleciendo nuestras alianzas con diferentes jugadores del mercado y participando activamente en la distribución de subsidios del Gobierno Nacional.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 2,83%, superior al del trimestre y el año anterior, como consecuencia de mayores provisiones, anticipando impactos asociados a la coyuntura COVID-19.
- Debido a la situación actual incrementamos el portafolio de inversiones con el objetivo de fortalecer la liquidez del Banco. A junio de 2020 cerramos con una razón de cobertura consolidada de 1,55x frente al 1,34x a cierre de marzo 2020.
- Mantenemos niveles de capital adecuados de acuerdo a la regulación, con una razón de solvencia total del 11,0% al cierre del 2T20 y un Tier I de 7,85%.
- En línea con la estrategia de sostenibilidad a corte de junio, el portafolio de financiamiento verde ascendió a \$1,47 billones. En el frente social, durante el mes de julio adquirimos una deuda subordinada por \$50 millones de USD con el Fondo para el Desarrollo Internacional (OPEP) con el fin de impulsar a la población femenina en el emprendimiento, la adquisición de vivienda de interés social y el apoyo al desarrollo de proyectos sostenibles. A su vez, este crédito nos permite fortalecer nuestros indicadores de capital (Tier II).
- Durante la coyuntura del COVID-19 hemos garantizado la continuidad de nuestra operación en los 6 países atendiendo a más de 16 millones de clientes, con 17.186 funcionarios, 668 oficinas y 2.693 ATMs.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

Como resultado de los efectos de las cuarentenas decretadas a raíz del COVID-19, la economía mundial entró en su peor recesión en la historia. Para el segundo trimestre del año, Estados Unidos y la Zona Euro registraron caídas anuales del PIB del 9,5% y del 12,1%, mientras que China presentó un crecimiento anual del 3,2%, después de haber registrado una caída del 6.8% en el primer trimestre del año.

Durante el segundo trimestre, el precio promedio del petróleo de la referencia Brent descendió a USD \$29,69. La caída en el precio del petróleo estuvo asociada a la drástica reducción en la demanda mundial que se registró por el confinamiento y a la renuencia, inicial, de Rusia y Arabia Saudita en torno a un acuerdo para recortar su producción. En la medida en que se reabrieron las economías, el precio del petróleo repuntó a niveles ligeramente por encima de USD \$40 por barril.

En lo que a actividad económica doméstica se refiere, según el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), entre abril y mayo la economía colombiana cayó, en promedio, 18.6%. Aunque algunos indicadores sugieren que esta caída se moderó a junio, la caída en la actividad económica que se presentó es la más grande registrada en la historia de Colombia.

Para contener los efectos adversos generados por el COVID-19, el Gobierno Nacional recurrió a la declaratoria de una emergencia económica. Amparados en esta disposición, se creó un nuevo programa de ayuda a las empresas, denominado Programa de Apoyo al Empleo Formal -PAEF-, por medio del cual se retribuye hasta el 50% del valor de un salario mínimo por cada trabajador, a los empresarios que demuestren haber conservado los niveles de empleo durante la crisis. También, se aprobó la creación de un programa de transferencias monetarias no condicionadas conocido como Ingreso Solidario.

Sobre la política monetaria, el Banco de la República continuó con la estrategia de reducciones graduales de la tasa de política que había iniciado en su reunión del 27 de marzo. De esta manera, redujo la tasa de política en 50 puntos básicos en abril, mayo y junio para situar la tasa en 2,75% al final del primer semestre de 2020.

En cuanto a la tasa de cambio frente al dólar americano, en el segundo trimestre del año su promedio alcanzó los \$3.845,8, superando el valor registrado en los tres primeros meses de 2020. Sin embargo, a lo largo del trimestre, la tasa de cambio se apreció llegando a \$3.758,9 el 30 de junio de 2020. Este comportamiento estuvo influenciado por la recuperación en los precios del petróleo y por un entorno internacional más estable, después de los turbulentos eventos acaecidos desde mediados de marzo hasta los primeros días de abril.

En materia fiscal, se registraron tres eventos principales. La calificadora de riesgo Fitch redujo la calificación a Colombia de BBB a BBB- con una perspectiva negativa. Las preocupaciones de la calificadora tienen que ver con el fuerte incremento de la deuda del país, las posibles dificultades para pasar las reformas fiscales necesarias que contribuyan a su reducción y las expectativas de menor crecimiento económico en los próximos años.

De otra parte, el Comité Consultivo de la Regla Fiscal decidió acogerse a la cláusula de suspensión de la Regla Fiscal para las vigencias de 2020 y 2021 con el compromiso de retornar a la senda de déficit consistente con los parámetros establecidos en dicha regla a partir del año 2022. Por último, el Ministerio de Hacienda presentó el pasado 26 de junio el Marco Fiscal de Mediano Plazo, documento en el cual proyecta un aumento de la meta de déficit fiscal del 2,2% que se tenía estimado para este año al 8,2%.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

En Centroamérica, los primeros casos de COVID-19 se registraron en marzo. A partir de este mes, los países empezaron a implementar medidas para contener el contagio que dejaron un balance negativo en materia económica. Así, para la región en conjunto se presentó una desaceleración en el primer trimestre del año.

El Producto Interno Bruto de Honduras cayó un 1,5% anual, este fue el país más afectado, seguido por un crecimiento de 0,4% anual de Panamá y aumentos iguales de 0,8% anual para Costa Rica y El Salvador.

Las actividades más afectadas en la región fueron aquellas de prestación de servicios, destacándose turismo, restaurantes, educación y comercio. Estos resultados fueron compensados parcialmente por el desempeño de las actividades agropecuarias en la mayoría de países y la industria manufacturera en Costa Rica, especialmente aquella dedicada a fabricación de implementos médicos, las cuales mostraron la mayor resiliencia en el primer trimestre del año.

En los meses de abril y mayo, las contracciones anuales de la actividad económica fueron mayores. Según los índices IMAE-IVAE, la caída promedio en estos dos meses para Honduras fue 13,6%, 15,3% para El Salvador y 7,1% para Costa Rica. Se debe resaltar que cada país recurrió a diferentes tipos de limitaciones de movilidad de las personas, siendo más fuertes las decretadas en El Salvador, Honduras y Panamá, frente al esquema costarricense.

En concordancia con la menor actividad económica, la inflación de la región registró una desaceleración. El promedio de la inflación anual del segundo trimestre del año para Costa Rica fue 0,6%, para El Salvador -0,74% y para Honduras 2,76%. Para Panamá el último reporte de inflación fue el de marzo de 2020, con lo cual promedió -0,15% en el primer trimestre del año.

La inflación baja y estable en Costa Rica le permitió al Banco Central continuar su política expansionista para contrarrestar la desaceleración económica. La tasa de política monetaria fue reducida en junio a 0,75% para otorgar un estímulo sin precedentes desde que el BCCR adoptó el esquema de inflación objetivo. En Honduras la tasa de política monetaria se mantuvo en 4,50% durante el segundo trimestre del año, pero a principios de agosto fue reducida a 3,75%.

El colón costarricense en el segundo trimestre del año registró un promedio de cotización de ₡573,66 y acumuló una devaluación frente al cierre de 2019 de 1,78%. En Honduras el lempira registró una devaluación acumulada de 0,32% al cierre del segundo trimestre y un tipo de cambio promedio de L24,97 entre abril y junio.

Por último, en el segundo trimestre del año se presentaron dos rebajas de calificación. En mayo Fitch redujo la de Costa Rica desde "B+" hasta "B" y en junio Standard & Poor's redujo la de Costa Rica desde "B+" hasta "B". Por otra parte, en el trimestre fueron asignadas perspectivas negativas a las calificaciones de Panamá por parte de Standard & Poor's, a El Salvador por parte de Fitch y a Costa Rica por parte de Moody's. La principal motivación para los cambios en este periodo fue la menor capacidad de respuesta a la crisis actual en algunos países.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:
Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.643	12.661	13.664	7,9	28,4
Inversiones	11.864	14.070	16.114	14,5	35,8
Cartera Bruta	91.266	109.422	109.543	0,1	20,0
Provisiones	-4.206	-4.617	-5.058	9,6	20,3
Propiedad, Planta y Equipo	1.839	1.807	1.760	-2,6	-4,2
Otros Activos	4.809	6.283	6.125	-2,5	27,4
Total Activo	116.214	139.625	142.148	1,8	22,3

Pasivos

Repos e Interbancarios	2.631	469	3.585	100,0	36,3
Depósitos a la vista	38.167	49.416	51.928	5,1	36,1
Depósitos a término	34.188	37.383	36.373	-2,7	6,4
Bonos	11.167	13.377	13.208	-1,3	18,3
Créditos	12.083	19.098	17.758	-7,0	47,0
Otros Pasivos	6.124	6.976	6.394	-8,3	4,4
Total Pasivos	104.360	126.720	129.246	2,0	23,8

Patrimonio

Interés Minoritario	96	146	133	-9,0	38,8
Patrimonio	11.759	12.760	12.769	0,1	8,6
Total Patrimonio	11.854	12.905	12.902	0,0	8,8
Total Pasivo y Patrimonio	116.214	139.625	142.148	1,8	22,3

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.611	2.815	3.047	8,2	16,7	5.258	5.862	11,5
Ingresos de Cartera	2.371	2.695	2.720	0,9	14,7	4.753	5.415	13,9
Ingresos de Inversiones	211	90	303	100,0	43,5	450	393	-12,7
Otros Ingresos	28	31	24	-21,9	-15,0	55	54	-0,2
Egresos Financieros	995	1.063	1.074	1,1	7,9	1.945	2.137	9,9
Margen Financiero Bruto	1.616	1.752	1.973	12,6	22,1	3.313	3.725	12,4
Gasto de Provisiones	620	885	979	10,6	57,8	1.200	1.865	55,3
Margen Financiero Neto	995	867	994	14,6	-0,1	2.113	1.861	-11,9
Ingresos Operacionales	345	314	279	-11,1	-19,2	656	593	-9,6
Gastos Operacionales	892	981	1.039	6,0	16,5	1.760	2.020	14,8
Cambios y Derivados	-15	132	-90	-100,0	-100,0	-14	42	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	18	-17	-20	-17,0	-100,0	2	-36	-100,0
Utilidad antes de Impuestos	451	316	124	-60,8	-72,5	996	440	-55,9
Impuestos	89	91	2	-97,4	-97,4	241	93	-61,3
Utilidad Neta	362	225	122	-45,9	-66,4	755	346	-54,2

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	2T19	1T20	2T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,52%	6,28%	6,29%	1	-23
Costo de Riesgo	2,46%	2,50%	2,83%	32	37
Eficiencia	46,0%	46,5%	47,3%	75	128
ROAE	12,6%	10,7%	8,6%	217	-404
ROAA	1,30%	1,08%	0,84%	-24	-46

Trimestre Anualizado	2T19	1T20	2T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,46%	6,11%	6,39%	29	-7
Costo de Riesgo	2,72%	3,24%	3,58%	34	86
Eficiencia	45,7%	45,1%	48,7%	360	303
ROAE	12,4%	7,0%	3,8%	-326	-868
ROAA	1,27%	0,69%	0,35%	-34	-92

RESPUESTA COVID-19

El Banco continuó con la estrategia mencionada en el primer trimestre de este año, enfocándose en la continuidad del negocio a través de una gestión de riesgos robusta en los diferentes frentes con particular foco en la evolución de la liquidez, los niveles de capital y el riesgo de crédito. Asimismo, siguió ofreciendo apoyo financiero a sus clientes a través de las medidas de alivio y diferentes acciones enfocadas a darle acompañamiento durante esta crisis. El Banco se ha enfocado en garantizar la continuidad de la operación, protegiendo la vida y la salud de los colaboradores y sus familias.

Se continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles impactos que se puedan tener sobre el negocio, los cuales dependerán en gran medida de la duración del aislamiento social y la forma en la que tenga lugar la recuperación económica a nivel mundial y local.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestra billetera digital, Daviplata, alcanzó los 10 millones de clientes al cierre de junio, creciendo frente a marzo de 2020 un 52% y sumando 3.4 millones de clientes en este mismo periodo. A través de Daviplata participamos activamente en la distribución, a la fecha hemos distribuido más de 5,3 millones de subsidios otorgados por el Gobierno durante el periodo de emergencia económica.

Por otra parte, respecto a avances en transformación digital del Banco, al cierre de junio 81% de los clientes a nivel consolidado se consideraban digitales, en comparación al 70% del año anterior. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 84% y en Centroamérica del 45%. En cuanto al número de clientes digitales, el incremento anual en Colombia fue del 70% y en Centroamérica del 30%.

En Colombia, el total de productos digitales de crédito y captación aumentaron 91% y 111% respecto al segundo trimestre del año pasado, alcanzando un saldo de \$2,4 y \$1,3 billones respectivamente. Al corte

de junio, los productos de crédito digitales representaban 9,6% de la cartera de consumo, cifra 3,1 pps superior a la registrada en junio de 2019. Durante el trimestre, el crecimiento más significativo en créditos se dio en el producto de Crédito Móvil, a través del cual se están realizando desembolsos a trabajadores independientes con cobertura del 80% por el Fondo Nacional de Garantías. Por su parte, los productos de captación que más crecieron en saldo durante el trimestre fueron Cuenta de Ahorros y CDAT, 21% y 25% respectivamente.

En relación a los canales, en el 2T20 las ventas de productos a través de canales digitales representaron el 43% de las ventas totales, comparado con un año atrás cuando el 34% de las ventas eran digitales y dos años atrás cuando la totalidad de las ventas se realizaban por medio de canales físicos. En relación a la transaccionalidad, se evidencia que los canales digitales han ganado impulso frente a otras alternativas creciendo al 30% anual. En línea con lo anterior, la evolución de las sucursales sigue una tendencia a la baja, ubicándose en 668 oficinas al cierre de junio de 2020.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.	
Activos				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	10.643	12.661	13.664	7,9	28,4	5.890	7,4	0,7	2.070	16,9	38,4
Inversiones	11.864	14.070	16.114	14,5	35,8	12.187	17,7	28,4	1.387	11,8	20,1
Cartera Bruta	91.266	109.422	109.543	0,1	20,0	87.167	2,8	19,5	5.957	-1,8	4,3
Provisiones de Cartera	-4.206	-4.617	-5.058	9,6	20,3	-4.396	10,8	18,5	-176	10,3	13,7
Propiedad, Planta y Equipo	1.839	1.807	1.760	-2,6	-4,2	1.250	-0,2	-9,1	136	-0,5	-5,9
Otros Activos	4.809	6.283	6.125	-2,5	27,4	4.782	-2,0	32,0	230	0,7	4,0
Total Activos	116.214	139.625	142.148	1,8	22,3	106.880	3,9	19,3	9.603	3,5	12,0

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$142,1 billones de pesos registrando un crecimiento de 1,8% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (7,36%), los activos crecieron 4,0%.

El disponible e interbancarios cerró en \$13,7 billones, aumentando 7,9% frente al trimestre anterior, principalmente por el aumento de interbancarios en Centroamérica (Costa Rica) para mantener la liquidez a corto plazo. El portafolio de inversiones incrementó 14,5%, alcanzando un saldo de \$16,1 billones, debido a una mayor posición en los instrumentos de deuda relacionada con el requerimiento obligatorio para la constitución de “Títulos de Solidaridad” en Colombia.

La cartera bruta ascendió a los \$109,5 billones, manteniéndose estable frente al trimestre anterior, debido a la disminución en el portafolio de consumo y el ligero aumento en los segmentos comercial y de vivienda. Finalmente, el saldo de provisiones de cartera totalizó \$5,1 billones, 9,6% superior al del trimestre anterior, como reflejo del incremento en el gasto de provisiones producto de la coyuntura actual.

Desempeño A/A:

El total de activos creció 22,3% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (17,2%), los activos consolidados crecieron 15,7%.

El disponible e interbancarios aumentó 28,4% impulsado por el incremento de interbancarios en Centroamérica, en línea con la dinámica del trimestre. El portafolio de inversiones presentó un crecimiento de 35,8% debido principalmente al aumento de la reserva de liquidez y la mayor posición adquirida en títulos de deuda en Colombia.

La cartera bruta creció 20,0% anual liderada por los portafolios comercial y de consumo que aumentaron 18,0% y 28,5%, respectivamente. Este comportamiento se debió en gran parte al incremento de la cartera en el segundo semestre de 2019 y a los desembolsos realizados en el primer trimestre del año en el segmento corporativo. Por último, las provisiones consolidadas crecieron 20,3% previendo futuros deterioros en la operación en Colombia y en las filiales.

Cartera Bruta

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.	
Cartera Bruta	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	T/T	A/A	Jun. 20	T/T	A/A	Jun. 20	T/T	A/A
Comercial	45.911	53.411	54.168	1,4	18,0	42.348	5,9	17,8	3.147	-4,9	1,3
Consumo	23.702	31.167	30.458	-2,3	28,5	24.846	-1,6	28,9	1.494	2,3	8,1
Vivienda	21.653	24.845	24.918	0,3	15,1	19.973	2,0	12,7	1.316	1,4	7,4
Total	91.266	109.422	109.543	0,1	20,0	87.167	2,8	19,5	5.957	-1,8	4,3

Desempeño T/T:

A junio de 2020, la cartera bruta alcanzó los \$109,5 billones, manteniéndose estable respecto al trimestre anterior, como resultado de la disminución en la cartera de consumo por la dinámica económica en Colombia y Centroamérica. Este efecto fue compensado por el crecimiento en los portafolios comercial y de vivienda. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (7,36%), la cartera bruta creció 1,9%.

El portafolio comercial consolidado aumentó 1,4% impulsado principalmente por el segmento PYME en Colombia con un crecimiento del 9,1%. Este comportamiento es explicado por los desembolsos relacionados con las iniciativas para apoyar a las empresas en el pago de nóminas y el capital de trabajo en medio de la coyuntura COVID. Estas líneas de crédito consisten en préstamos con el respaldo del Fondo Nacional de Garantías y otros préstamos otorgados por bancos de segundo piso como Bancoldex y Finagro.

La cartera de consumo registró una disminución de 2,3%, en donde el efecto de reexpresión por tasa de cambio explica 1,3 pps de esta reducción. En la operación en Colombia se destacó la reducción por la coyuntura COVID-19 de los productos de libranza y tarjetas de crédito, compensada con el incremento de crédito de libre inversión, otorgado principalmente a independientes con cobertura del Fondo Nacional de Garantías, para subsistencia y mantenimiento de su actividad durante la coyuntura.

El crecimiento de la cartera de vivienda consolidada fue de 0,3% debido en mayor medida al aumento en el portafolio de leasing en la operación en Colombia.

En Centroamérica, la cartera bruta totalizó \$5,9 mil millones de USD, disminuyendo 1,8% en el trimestre, comportamiento explicado por la reducción de 4,9% en el portafolio comercial, dada la menor dinámica de desembolsos en Panamá, seguido de Costa Rica y El Salvador. Por su parte, las carteras de consumo y vivienda incrementaron 2,3% y 1,4%, respectivamente.

Desempeño A/A:

En el último año, la cartera bruta consolidada creció 20,0% liderada por los portafolios comercial y de consumo. Como se mencionó anteriormente, este crecimiento es explicado en gran parte por el incremento de la cartera en el segundo semestre de 2019. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (17,2%), la cartera bruta consolidada incrementó 13,9%.

El portafolio comercial incrementó 18,0% a nivel consolidado debido en gran parte a los desembolsos del primer trimestre del año a clientes corporativos en sectores con un perfil de riesgo bajo, como lo son energía, telecomunicaciones y consumo masivo.

La cartera de consumo aumentó 28,5% apalancada principalmente en el efecto base que generó la profundización de clientes de buen perfil de riesgo en el segundo semestre del 2019. En Colombia, las iniciativas de apoyo a trabajadores independientes, respaldadas por el Fondo Nacional de Garantías con coberturas hasta del 80%, contribuyeron en menor medida al crecimiento de este portafolio. Asimismo, el crédito fijo lideró entre los productos del segmento en términos de crecimiento, seguido por tarjetas de crédito.

La cartera de vivienda creció 15,1% dado el comportamiento de la vivienda mayor a VIS, especialmente en Colombia, donde se presentó un crecimiento anual de 19% en este portafolio. Por su parte, el segmento de leasing también aportó al crecimiento anual de la cartera, en línea con el resultado trimestral.

En las filiales internacionales la cartera bruta denominada en USD aumentó 4,3%, resultado explicado por el portafolio de consumo que incrementó 8,1%, vivienda que creció 7,4% y comercial con una variación de 1,3%. El crecimiento en consumo se concentró en los productos de tarjetas de crédito y libranza en Honduras y El Salvador.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20
Comercial	4,22%	3,81%	3,77%	4,97%	4,67%	4,51%	1,53%	1,23%	1,11%
Consumo	2,35%	2,07%	0,75%	2,23%	1,96%	0,40%	2,85%	2,55%	2,30%
Vivienda	4,02%	4,41%	4,07%	4,21%	4,70%	4,22%	3,14%	3,33%	3,46%
Total (90)¹	3,68%	3,45%	3,00%	4,06%	3,87%	3,27%	2,19%	2,00%	1,93%
Vivienda (120)	3,17%	3,50%	3,81%	3,26%	3,64%	3,94%	2,77%	2,98%	3,26%
Total (120)²	3,48%	3,25%	2,94%	3,83%	3,63%	3,21%	2,11%	1,92%	1,89%

¹ Total (90): Cartera > 90 días / Cartera Bruta.

² Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta.

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	45.447	5.904	2.817	54.168
Consumo	22.455	7.777	226	30.458
Vivienda	20.306	3.815	797	24.918
Total	88.208	17.496	3.840	109.543

Desempeño T/T:

A junio de 2020, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días se ubicó en 3,00%, con una reducción de 45 pbs respecto al trimestre anterior. El factor más relevante que contribuye a la reducción del indicador es la implementación de prórrogas.

El indicador de calidad de la cartera comercial consolidada para el 2T20 fue de 3,77%, disminuyendo 4 pbs durante el trimestre. En Colombia la reducción en el indicador se generó por el crecimiento de la cartera y reducción de la cartera en mora relacionada con prórrogas. Por su parte, la reducción del indicador para las filiales de Centroamérica se debió a la implementación de prórrogas y un mejor comportamiento de la cartera empresarial en Costa Rica.

El indicador de calidad de la cartera de consumo cerró en 0,75%, reduciéndose 132 pbs en el trimestre. En Colombia este comportamiento es explicado por la implementación de prórrogas y por castigos de la cartera en mora. Mientras tanto, en las filiales internacionales el indicador presentó una reducción explicada por el menor saldo en mora de préstamo personal y tarjetas de crédito en Costa Rica.

Los indicadores de calidad de vivienda mayores a 90 y 120 días de mora se ubicaron en 4,07% y 3,81% respectivamente. El indicador mayor a 90 días se redujo 35 pbs respecto al trimestre anterior como resultado de la aplicación de prórrogas y la dinámica de crecimiento de la cartera en Colombia. Por otra parte, el indicador mayor a 120 días incrementó 31 pbs respecto al registrado en 1T20. El crecimiento del indicador se debe al deterioro de la cartera relacionado con clientes que no cumplieron con los requisitos para ser parte del programa de prórrogas de acuerdo a la normativa en Colombia. En Centroamérica los indicadores de calidad reflejan un mayor nivel de riesgo en segmentos particulares.

En el 2T20, los castigos totalizaron \$514 mil millones presentando una disminución de 12,7% en el trimestre.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
Total Castigos	467	589	514	-12,7	10,1

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días disminuyó 69 pbs en el año como consecuencia de la dinámica de crecimiento del portafolio junto con la aplicación de prórrogas y castigos, tanto en Colombia como en Centroamérica, durante el 2T20.

El indicador de la cartera comercial disminuyó 45 pbs respecto al año anterior principalmente por el crecimiento de la cartera en Colombia durante lo corrido del año y la aplicación de prórrogas en Centroamérica. La reducción en el indicador en Colombia fue de 46 pbs y en Centroamérica de 41 pbs.

El indicador de calidad de la cartera de consumo disminuyó 159 pbs en el año. En Colombia, el indicador decreció 183 pbs explicado en su mayoría por la aplicación de prórrogas, el acelerado crecimiento del portafolio y los castigos de la cartera en mora. Por otra parte, en Centroamérica, el indicador disminuyó 55 pbs principalmente por el incremento del portafolio y el menor deterioro por las prórrogas, así como por el mejor comportamiento de pago en el 2T20 en Costa Rica y El Salvador respecto al 2T19.

Los indicadores de calidad de vivienda consolidada mayores a 90 y 120 días incrementaron 5 y 64 pbs, respectivamente, frente al 2T20. En Colombia el deterioro fue de 1 y 68 pbs principalmente por el incremento en el saldo de la cartera en mora en el último año respecto al crecimiento del portafolio. Por su parte, en la operación internacional el deterioro fue de 32 y 50 pbs respectivamente, explicado por el deterioro de un segmento particular de la cartera en Panamá.

Los castigos aumentaron 10,1% respecto al mismo trimestre del año anterior reflejando los mayores castigos en el segmento de consumo y vivienda en Colombia.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Total Castigos	920	1.104	19,9

Cobertura

Cobertura	Cobertura³			Cobertura Reservas Totales⁴		
	2T19	1T20	2T20	2T19	1T20	2T20
Comercial	122,0%	118,5%	128,2%	136,6%	142,3%	150,0%
Consumo	271,4%	274,4%	821,3%	291,8%	305,8%	966,5%
Vivienda	38,3%	39,5%	55,6%	68,3%	62,4%	74,8%
Total	125,1%	122,3%	154,1%	144,6%	147,0%	183,7%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 2T20 en 154,1%, incrementando 318 pbs frente al trimestre anterior, y la Cobertura con Reservas Totales se ubicó en 183,7%, aumentando 366 pbs en comparación con el 1T20. En ambos casos, el incremento de los indicadores de cobertura se da como resultado del incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio, así como por el efecto de las prórrogas otorgadas a clientes de los diferentes portafolios.

Estas mayores provisiones recogen los efectos de los escenarios macroeconómicos sobre las carteras y las migraciones de los clientes con mayor probabilidad de deterioro a etapa 2.

³ Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días.

⁴ Cobertura Reservas Totales: (Provisiones Activo + Reservas Patrimonio) / Cartera > 90 días.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura sin efecto de reserva patrimonial y el de Cobertura Reservas Totales aumentaron 290 y 391 pbs, respectivamente, debido al incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio en lo corrido del año. Adicionalmente, como consecuencia de las medidas de alivios ofrecidas a nuestros clientes, el saldo de la cartera en mora disminuyó principalmente por la dinámica de los portafolios de consumo y vivienda.

Fuentes de Fondeo

Fuentes de Fondeo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.		Jun. 20	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	38.167	49.416	51.928	5,1	36,1	39.243	4,6	30,5	3.377	15,0	33,8
Depósitos a término	34.188	37.383	36.373	-2,7	6,4	25.274	2,6	0,9	2.955	-6,0	3,5
Bonos	11.167	13.377	13.208	-1,3	18,3	11.184	-3,8	12,5	539	25,0	40,8
Créditos	12.083	19.098	17.758	-7,0	47,0	12.718	-5,6	69,5	1.342	-3,2	-6,1
Total	95.605	119.274	119.267	0,0	24,7	88.419	1,3	21,9	8.212	4,0	14,2

Desempeño T/T:

A junio de 2020 las fuentes de fondeo cerraron en \$119,3 billones, manteniéndose estables respecto al trimestre anterior, principalmente por la reducción de créditos con entidades (-7,0%), depósitos a término (-2,7%) y bonos (-1,3%), compensada con el incremento de depósitos a la vista (5,1%). Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (7,36%), las fuentes de fondeo se incrementaron 2,6%.

Los depósitos a la vista y a término alcanzaron un saldo de \$51,9 y \$36,4 billones, respectivamente. Los depósitos a la vista y depósitos a término en Colombia incrementaron 4,6% y 2,6%, respectivamente. En Centroamérica, los depósitos a la vista crecieron 15,0% y los depósitos a término se redujeron 6,0%.

En cuanto a los bonos, estos cerraron el trimestre con un saldo consolidado de \$13,2 billones, disminuyendo 1,3% frente al trimestre anterior. En Colombia los vencimientos de títulos de deuda por \$444 mil millones explican la reducción de 3,8% en los bonos. Por su parte, en Centroamérica, los bonos incrementaron 25,0%, resultado de una emisión por USD \$146 millones y vencimientos por USD \$36 millones en Costa Rica.

Los créditos con entidades por \$17,8 billones se redujeron 7,0%. En la operación en Colombia los vencimientos con entidades financieras del exterior contrarrestaron el efecto de la adquisición de nuevas obligaciones con organismos multilaterales, por lo que el saldo de créditos con entidades disminuyó 5,6%. En las filiales internacionales el saldo de créditos con entidades se redujo 3,2% debido a vencimientos en Costa Rica y Panamá.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,8%, creciendo 11 pbs frente al indicador del 1T20, debido al mayor crecimiento de la cartera bruta respecto a las fuentes de fondeo.

Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo crecieron 24,7% en el año, resultado explicado por los mayores saldos en los depósitos a la vista y en los créditos con entidades durante el primer trimestre del año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (17,2%), las fuentes de fondeo aumentaron 18,2%.

En Colombia, el incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 30,5%, mientras que los depósitos a término aumentaron 0,9%. En la operación en Centroamérica, se presentó un aumento en depósitos a la vista y depósitos a término de 33,8% y 3,5%, respectivamente.

Los bonos aumentaron 18,3% debido al incremento de 12,5% en Colombia y 40,8% en Centroamérica.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento consolidado de 47,0% debido a la operación en Colombia donde los créditos aumentaron 69,5% por las obligaciones financieras contraídas durante el primer y segundo trimestre del año. Por su parte, en Centroamérica, los préstamos disminuyeron 6,1% debido a vencimientos y reducción de obligaciones financieras.

Dado el mayor crecimiento anual de las fuentes de fondeo en el año comparado con el de la cartera bruta, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo disminuyó 3,6 pps frente al 2T19.

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
Patrimonio	11.854	12.905	12.902	0,0	8,8
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	8.718	9.972	9.805	-1,7	12,5
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.486	3.948	3.942	-0,1	13,1
Patrimonio Técnico	12.205	13.920	13.747	-1,2	12,6
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	97.936	117.293	117.847	0,5	20,3
Relación de Solvencia Total	11,91%	11,29%	11,00%	-29 pbs	-91 pbs
Tier I	8,51%	8,08%	7,85%	-24 pbs	-66 pbs
Tier II	3,40%	3,20%	3,15%	-5 pbs	-25 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado cerró en \$12,9 billones a junio de 2020, manteniéndose estable respecto al trimestre anterior.

La relación de solvencia total se ubicó en 11,00%, 29 pbs inferior a la del 1T20, principalmente por mayores activos ponderados por nivel de riesgo y menor ponderación de la deuda subordinada, compensados por la adquisición de deuda Tier II por USD \$50 millones con el Fondo para el Desarrollo Internacional (OPEP).

Dado el requerimiento mínimo bajo la regulación colombiana de 9%, el indicador de solvencia total se ubicó 200 pbs por encima de este límite. Por su parte, la solvencia básica se redujo 24 pbs hasta 7,85% como consecuencia del mayor valor de activos ponderados por riesgo.

Al corte de junio de 2020, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁵ se ubicó en 82,9%, disminuyendo 1,1 pps frente a la del 1T20 (84,0%).

Desempeño A/A:

El patrimonio consolidado creció durante el año 8,8% como consecuencia del aumento de las reservas durante el primer trimestre de 2020.

La relación de solvencia total disminuyó 91 pbs, dinámica explicada por el crecimiento de 20,3% en los activos ponderados por nivel de riesgo durante el año. Por su parte, el indicador de solvencia básica disminuyó 66 pbs frente al 2T19.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 1,3 pps frente a la del 2T19 (84,3%).

⁵ Densidad de APNRS: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio / Total Activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.611	2.815	3.047	8,2	16,7	5.258	5.862	11,5
Ingresos de Cartera	2.371	2.695	2.720	0,9	14,7	4.753	5.415	13,9
Comercial	897	991	1.052	6,2	17,3	1.852	2.043	10,3
Consumo	864	1.066	1.031	-3,2	19,4	1.695	2.097	23,7
Vivienda	611	638	636	-0,2	4,2	1.206	1.274	5,7
Ingresos de Inversiones	211	90	303	100,0	43,5	450	393	-12,7
Otros Ingresos	28	31	24	-21,9	-15,0	55	54	-0,2
Egresos Financieros	995	1.063	1.074	1,1	7,9	1.945	2.137	9,9
Depósitos a la Vista	200	232	241	3,8	20,3	389	473	21,8
Depósitos a Término	410	429	407	-5,0	-0,7	798	836	4,9
Créditos con Entidades	146	148	166	12,4	13,6	287	314	9,5
Bonos	192	217	220	1,3	14,4	378	437	15,8
Otros	46	36	39	8,3	-14,1	94	76	-19,4
Margen Financiero Bruto	1.616	1.752	1.973	12,6	22,1	3.313	3.725	12,4
Gasto de Provisiones	620	885	979	10,6	57,8	1.200	1.865	55,3
Margen Financiero Neto	995	867	994	14,6	-0,1	2.113	1.861	-11,9
Ingresos Operacionales	345	314	279	-11,1	-19,2	656	593	-9,6
Gastos Operacionales	892	981	1.039	6,0	16,5	1.760	2.020	14,8
Gastos de Personal	375	413	401	-2,9	6,9	754	815	8,0
Gastos de Operación	351	388	445	14,8	26,7	674	832	23,5
Otros Gastos	166	180	193	7,5	16,6	331	373	12,4
Cambios y Derivados	-15	132	-90	-100,0	-100,0	-14	42	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	18	-17	-20	-17,0	-100,0	2	-36	-100,0
Utilidad antes de Impuestos	451	316	124	-60,8	-72,5	996	440	-55,9
Impuestos	89	91	2	-97,4	-97,4	241	93	-61,3
Utilidad Neta	362	225	122	-45,9	-66,4	755	346	-54,2

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta al 2T20 cerró en \$121,6 mil millones, disminuyendo 45,9% respecto al 1T20 como resultado del mayor gasto de provisiones, el incremento de los gastos operacionales y los menores ingresos operacionales. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado disminuyó 3,26 pps de 7,0% a 3,8%.

Los ingresos por cambios y derivados durante el trimestre presentaron variaciones negativas por los derivados de títulos de inversiones en moneda local en Colombia, que se compensan con los ingresos asociados a la estrategia de inversión del Banco.

La utilidad neta en Colombia fue de \$64,4 mil millones, registrando una reducción de 51,8% frente al trimestre anterior. El margen financiero bruto incrementó 14,7% liderado por los ingresos por inversiones que aumentaron debido a la recuperación de los mercados financieros. No obstante, el incremento del gasto en provisiones, el aumento de los gastos operacionales y la reducción de los ingresos operacionales impactaron los resultados llevando a una disminución de la utilidad.

Por su parte, la utilidad de la operación en Centroamérica totalizó \$14,4 millones de USD a junio de 2020, disminuyendo 43,7% en el trimestre. Esta reducción está explicada por menores ingresos en cambios y derivados, dado el efecto de la revaluación del colón sobre la estrategia de cobertura cambiaria CRC/USD. Adicionalmente, el margen financiero bruto se redujo 4,4% principalmente por menores ingresos de inversiones (-15,1%), que contrarrestó el efecto del incremento en los ingresos de cartera de 0,6%.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución anual de 66,4% explicada principalmente por mayores gastos de provisiones y operacionales. Adicionalmente, la utilidad fue afectada por menores ingresos operacionales, resultado de la reducción de los ingresos por comisiones por la coyuntura COVID-19. Por lo tanto, el ROAE trimestre anualizado disminuyó 8,68 pps respecto al del 2T19.

La operación en Colombia registró un incremento de 13,2% en los ingresos de cartera. En cuanto a los ingresos por inversiones, estos crecieron 49,3% por la valorización de la deuda pública y privada en los mercados de valores. Por otra parte, los gastos de provisiones aumentaron 43,4% causando una reducción del margen financiero neto de 4,3%. Adicional a lo anterior, los gastos operacionales aumentaron y los ingresos operacionales disminuyeron, resultando en una variación anual de la utilidad de -78,6%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo 23,1%. Por una parte, el crecimiento del gasto en provisiones de 11,4% resultó en una disminución del margen financiero neto de 4,3%. Por otro lado, los ingresos operacionales se redujeron 20,5% debido a menores ingresos por comisiones y servicios.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución de 54,2%, a pesar que el margen financiero bruto creció 12,4% en relación a la cifra acumulada a junio de 2019. Esta reducción de la utilidad se explica principalmente por mayores gastos de provisiones (45,1%) y operacionales (14,8%) en lo corrido del año. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 2T20 fue de 8,57%, 4 pps menor que el reportado en el segundo trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, los ingresos de la cartera acumulados incrementaron 12,8% contribuyendo al crecimiento del margen financiero bruto de 10,7%. Sin embargo, el incremento en el gasto de provisiones, la disminución de los ingresos por comisiones, junto al incremento de gastos operacionales, impactaron la utilidad que se redujo 69,3%.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada incrementó 15,3% en USD por el crecimiento del margen financiero neto (1,4%), así como por el aumento en el ingreso neto por cambios y derivados durante lo corrido del año. Este incremento, explicado por la cobertura cambiaria CRC/USD, compensó los mayores gastos de provisiones y operacionales.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Ingresos Cartera	2.371	2.695	2.720	0,9	14,7	4.753	5.415	13,9
Ingresos Inversiones + Interban.	240	120	327	100,0	36,7	505	448	-11,3
Ingresos Financieros	2.611	2.815	3.047	8,2	16,7	5.258	5.862	11,5
Egresos financieros	995	1.063	1.074	1,1	7,9	1.945	2.137	9,9
Margen Financiero Bruto	1.616	1.752	1.973	12,6	22,1	3.313	3.725	12,4

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó aproximadamente los \$2,0 billones en el 2T20 presentando un crecimiento de 12,6% en el trimestre, por efecto de mayores ingresos de inversiones en Colombia y de cartera en Centroamérica, superando el incremento de los egresos financieros de 1,1%.

En Colombia, el margen financiero bruto incrementó 14,7% en relación al periodo anterior a pesar que los ingresos de cartera se redujeron 0,9%, afectados por la disminución de los ingresos en el portafolio de consumo y de vivienda. Este incremento es principalmente explicado por una reducción en los egresos financieros de depósitos a término (-7,0%) y el incremento de los ingresos por inversiones debido a la valorización de los títulos de deuda pública.

En las filiales internacionales, se registró una reducción de 4,4% en el margen financiero bruto denominado en USD, por una disminución de los ingresos por inversiones de 15,1% y de los ingresos por operaciones del mercado monetario, compensado con el incremento de los ingresos de cartera de 0,6% y la reducción de los egresos financieros de -1,5%.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,39%, incrementando 29 pbs frente al reportado en el 1T20, como resultado del mayor crecimiento del margen financiero bruto en el mismo periodo.

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
NIM Total	6,46%	6,11%	6,39%	29	-7

Desempeño A/A:

Al cierre del 2T20, los ingresos de cartera crecieron 14,7%, los ingresos por inversiones 43,5% y los egresos financieros 7,9%. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto aumentó 22,1% frente al año anterior.

En Colombia, los ingresos de cartera aumentaron 13,2% por efecto del crecimiento de la cartera durante el año. Los ingresos por inversiones crecieron 49,3% debido a la valorización de los títulos de deuda pública. Por su parte, el crecimiento de 5,0% en los egresos financieros se concentró en los intereses por créditos con entidades (33,1%) y los bonos (12,7%), estos últimos explicados por el aumento en el saldo resultado de las emisiones realizadas en el 1T20. Lo anterior explicó el incremento de 22,3% en el margen financiero bruto.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 2,0% en USD durante el año. Esto se debió al crecimiento de los ingresos de cartera en el segmento comercial (1,8%) y el incremento de los ingresos de inversiones de 6,5% por la valorización de instrumentos de deuda. Los egresos financieros se redujeron 0,5% por menores egresos por intereses de créditos con entidades.

El NIM trimestre anualizado disminuyó 7 pbs frente al año anterior por el mayor crecimiento de los activos productivos en el último año, comparado al incremento del margen financiero bruto durante el mismo periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a junio de 2020, alcanzó los \$3,7 billones, incrementándose en 12,4% frente al acumulado durante el mismo período de 2019. Lo anterior se debe principalmente a mayores ingresos de cartera, liderados por el incremento en los ingresos de la cartera comercial (10,4%) y de consumo (23,7%).

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$3,0 billones, incrementándose 10,7% como resultado de mayores ingresos de las carteras de consumo y comercial, relacionados con la dinámica de crecimiento del portafolio durante el último año. Por otra parte, los ingresos por inversiones se redujeron 27,0% como resultado del efecto base por el cambio en la valoración de los TIPS y la desvalorización de los instrumentos de deuda pública durante el primer trimestre del año. Finalmente, los egresos financieros incrementaron 7,6%.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto alcanzó \$187,4 millones USD, aumentando 4,3%. Se destacó el comportamiento de las carteras de consumo y de vivienda, cuyos ingresos presentaron los mayores incrementos. Los ingresos por inversiones aumentaron 14,2% dados los mayores rendimientos de los títulos en lo corrido del año.

El NIM 12 meses se ubicó en 6,29% en el 2T20, reduciéndose 23 pbs frente al indicador reportado en el 2T19. Esto se debe a que el crecimiento porcentual de los activos productivos en los últimos 12 meses superó al del margen financiero bruto.

NIM 12 meses				Pbs Var.	
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
NIM Total	6,52%	6,28%	6,29%	1	-23

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Deterioro	765	1.023	1.084	6,0	41,8	1.453	2.107	45,1
Recuperación	137	137	105	-23,5	-23,4	245	243	-1,1
Neto Venta de Cartera	7	0	0	0,0	-100,0	7	0	100,0
Deterioro de activos financieros (Neto)	620	885	979	10,6	57,8	1.200	1.865	55,3

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto ascendió a \$1,1 billones en el 2T20, incrementando un 6% frente al trimestre anterior. Este incremento está asociado a actualizaciones en el modelo de pérdidas esperadas, en donde se actualizaron los parámetros para reflejar las condiciones macroeconómicas actuales, ajustes en la clasificación de cartera por etapas, análisis individual a clientes significativos y calibración del modelo.

En cuanto a las recuperaciones, estas disminuyeron 23,5% explicadas principalmente por la aplicación de prórrogas tanto en Colombia como en Centroamérica, sumado al contexto de menor dinamismo de la actividad económica lo cual dificulta la recuperación de cartera.

Como resultado de lo anterior, el gasto por deterioro de activos financieros (neto de recuperación) en el 2T20 totalizó \$979 mil millones, 10,6% superior al registrado el trimestre anterior.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 3,58%, aumentando 34 pbs respecto al 1T20.

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
Costo de riesgo	2,72%	3,24%	3,58%	34	86

Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto incrementó 41,8%. En Colombia, el aumento de 43,4% se explicó principalmente por el portafolio de consumo, seguido del comercial. Por su parte, en las filiales internacionales el crecimiento registrado fue de 11,4%.

Las recuperaciones consolidadas de cartera se redujeron 23,4%, en línea con el resultado trimestral, teniendo en cuenta que por la dinámica general de la economía las recuperaciones se dificultan. En la operación en Colombia estas disminuyeron 57,5% y en Centroamérica se redujeron 3,3%.

En consecuencia, el gasto por deterioro consolidado de los activos financieros (neto de recuperación) para el 2T20 registró un crecimiento anual de 57,8%.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre incrementó 86 pbs respecto al del 2T19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) a junio de 2020 alcanzó \$1,9 billones, incrementándose 55,3% frente al acumulado en el mismo período de 2019. Este comportamiento es el resultado del incremento en gasto de provisiones, menores recuperaciones y una reducción en el ingreso por venta de cartera.

Por su parte, el Costo de Riesgo 12 meses⁶ cerró en 2,83%, aumentando 37 pbs frente al indicador de un año atrás como resultado del incremento del gasto de provisiones.

Costo de Riesgo 12 meses	2T19	1T20	2T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Costo de riesgo	2,46%	2,50%	2,83%	32	37

Ingresos Operacionales

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron los \$278,9 mil millones en el 2T20, disminuyendo 11,1% en el trimestre explicado esencialmente por los menores ingresos por servicios (-38,1%) y por comisiones netas (-9,2%).

En Colombia, los ingresos operacionales disminuyeron 9,5%, principalmente como resultado de los menores ingresos por comisiones, relacionados con la reducción y/o eliminación de cobros como parte de las medidas tomadas durante la coyuntura COVID. Para apoyar a nuestros clientes, el banco eliminó algunos cobros por retiros y transferencias, así como las cuotas de manejo de tarjetas débito durante abril, mayo y junio. Adicionalmente, los gastos por comisiones incrementaron principalmente por la distribución de subsidios a través de Daviplata, campo en el que Davivienda ha participado activamente desde el comienzo de la crisis.

En Centroamérica, el banco adoptó una estrategia similar en cuanto a las comisiones. En este sentido, los ingresos operacionales se redujeron 22,6%, comportamiento derivado de menores ingresos por comisiones provenientes de servicios bancarios y de transacciones, dado el menor nivel de actividad económica.

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales registraron una reducción de 19,2% explicada principalmente por la disminución en los ingresos por comisiones netas y servicios en relación al mismo periodo del año anterior.

⁶ Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

En Colombia, los ingresos operacionales se redujeron 23,6% y en las filiales internacionales 20,5% como resultado de las acciones tomadas por el banco desde el primer trimestre del año por la crisis del COVID-19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales acumulados a junio de 2020 se redujeron 9,6% frente al año anterior, principalmente como consecuencia de menores ingresos por comisiones netas producto de la estrategia de exoneración de cobros en el marco de la coyuntura COVID-19.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Gastos de Personal	375	413	401	-2,9	6,9	754	815	8,0
Gastos de Operación y Otros ⁷	517	567	638	12,5	23,5	1.006	1.205	19,8
Total	892	981	1.039	6,0	16,5	1.760	2.020	14,8

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales en el 2T20 ascendieron a \$1,0 billón, incrementando 6,0% respecto al trimestre anterior.

Los gastos de operación y otros registraron un incremento de 12,5%, principalmente en Colombia donde crecieron 15,6% debido a mayores gastos administrativos, dado el incremento de servicios asociados con la contingencia COVID-19 y la transformación digital. Adicionalmente, se presentó un incremento en los gastos por pólizas de seguro, donaciones y seguros de depósito. Por otra parte, los gastos de personal disminuyeron 2,9% explicados por la reducción en comisiones e incentivos de ventas en Colombia (-5,6%) y Centroamérica (-3,4%).

Como resultado de los mayores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 48,7% incrementando 360 pbs respecto al indicador del 1T20.

Eficiencia Trimestre Anualizado	2T19	1T20	2T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	45,7%	45,1%	48,7%	360	303

⁷ Otros gastos incluye amortización y depreciación, amortización intangibles, impuestos y seguro depósito.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 2T20 aumentaron 16,5% con respecto al segundo trimestre del año anterior debido al incremento de 23,5% en los gastos de operación y otros. En Colombia el incremento estuvo asociado a los gastos por la contingencia COVID-19, en línea con la variación trimestral. Por su parte, el crecimiento en los gastos de personal de 6,9%, se debió al incremento salarial que se realiza anualmente en enero de cada año.

En consecuencia del aumento en los gastos operacionales durante el año, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado aumentó 303 pbs respecto al del 2T19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a junio de 2020 alcanzaron los \$2,0 billones aumentando 14,8% frente al acumulado a junio de 2019. El incremento se debió a la estrategia de transformación digital y a los costos asociados a la coyuntura del COVID-19. Excluyendo estos efectos, los gastos operacionales incrementan 8,2% frente al acumulado del año anterior. Por su parte el crecimiento en gastos de personal, obedeció al aumento salarial que se realiza anualmente en el primer trimestre.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 47,3% al cierre del 2T20, incrementando 128 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses				Pbs Var.	
	2T19	1T20	2T20	T/T	A/A
Eficiencia	46,0%	46,5%	47,3%	75	128

Impuestos

Cifras Trimestrales

Tasa de Impuestos Trimestre				Pps Var.	
	Jun. 19	Mar. 20	Jun. 20	T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	19,8%	28,9%	1,9%	-27,0	-17,9

Desempeño T/T:

El impuesto de renta por \$2,3 mil millones en el 2T20 presentó una disminución de 97,4% respecto al trimestre anterior, debido a la disminución de la utilidad antes de impuestos en 60,8% y al hecho que se mantienen los niveles de rentas exentas y descuentos tributarios durante el trimestre.

Desempeño A/A:

El impuesto de renta disminuyó 97,4% respecto al segundo trimestre del año anterior, debido a la disminución de la utilidad antes de impuestos de 72,5% y al hecho de que se mantienen los niveles de rentas exentas.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a junio de 2020 alcanzó \$93,5 mil millones presentando una reducción de 61,3% en relación al mismo periodo del año anterior.

Tasa de Impuestos Acumulada	Pps Var.		
	Jun. 19	Jun. 20	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos	24,2%	21,6%	-3,6

La información financiera y las proyecciones presentadas están basadas en información y cálculos realizados internamente por Davivienda, que pueden ser objeto de cambios o ajustes. Cualquier cambio de las circunstancias actuales puede llegar a afectar la validez de la información o de las conclusiones presentadas.

Los ejemplos mencionados no deben ser tomados como garantía para proyecciones futuras, y no se asume o se está obligado, expresa o implícitamente en relación con las previsiones esperadas a futuro.

Davivienda expresamente dispone que no acepta responsabilidad alguna en relación con acciones o decisiones tomadas o no tomadas con base en el contenido de esta información. Davivienda no acepta ningún tipo de responsabilidad por pérdidas que resulten de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas. Davivienda no es responsable de ningún contenido que sea proveniente de terceros. Davivienda pudo haber promulgado, y puede así promulgar en el futuro, información que sea inconsistente con la aquí presentada.

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 en junio 30 de 2020 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.



Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital
Teléfono: (57 1) 2203495
ir@davivienda.com - ir@davivienda.com
www.davivienda.com
Bogotá - Colombia

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM