

# **Banco Davivienda S.A. y sus Subsidiarias**

Información financiera intermedia condensada consolidada  
al 30 de septiembre de 2020

**Contenido**

**Informe del revisor fiscal 3**

**Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera 7**

**Estado Condensado Consolidado de Resultados 8**

**Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral 9**

**Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio 10**

**Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo 11**

**Entidad que reporta 13**

**Hechos significativos 13**

**Bases de preparación 14**

**Principales políticas contables 14**

**Uso de estimaciones y juicios 14**

**Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes 14**

**Medición al valor razonable 14**

**Segmentos de operación 19**

**Gestión corporativa de riesgos 21**

**Partidas específicas de los estados consolidados de situación financiera 33**

**Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales 55**

**Partes relacionadas 56**

**Eventos o hechos posteriores 56**



## **INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

### **Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



## **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2020 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Ángel Preciado Villarraga'. The signature is written in a cursive style with some loops and flourishes.

Pedro Ángel Preciado Villarraga  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 30723 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2020



**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE  
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

**Introducción**

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2020 de Banco Davivienda S.A., que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

**Alcance de la revisión**

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



## **Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada de Banco Davivienda S.A. al 30 de septiembre de 2020, no ha sido preparado en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Pedro Angel Preciado Villarraga'. The signature is written in a cursive style with some loops and flourishes.

Pedro Angel Preciado Villarraga  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 30723 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2020

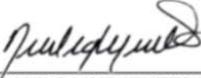
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo		10.703.407	9.744.167
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.1	294.669	723.602
Inversiones medidas a valor razonable	10.2	11.831.865	9.540.832
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.243.506	511.214
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	105.378.342	93.256.035
Cuentas por cobrar, neto	10.5	1.255.518	854.551
Activos mantenidos para la venta, neto		104.937	88.163
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	3.866.080	2.173.054
Inversiones en asociadas		100.272	93.420
Inversiones en otras compañías		457.827	388.447
Propiedades y equipo, neto		1.746.653	1.733.538
Plusvalía e intangibles		1.844.115	1.825.601
Otros activos, neto	10.6	1.610.796	1.289.399
<b>Total activo</b>		<b>140.437.987</b>	<b>122.222.023</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	10.7	88.656.846	76.732.084
Cuenta de ahorros		39.262.347	30.243.837
Depósitos en cuenta corriente		12.426.090	10.391.313
Certificados de depósito a término		35.949.416	34.804.550
Otras exigibilidades		1.018.993	1.292.384
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.8	3.313.865	1.759.721
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.231.446	617.820
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.9	16.226.871	13.564.888
Instrumentos de deuda emitidos	10.10	13.439.991	12.398.883
Cuentas por pagar		1.255.341	1.316.109
Impuestos por pagar		42.218	172.610
Impuesto diferido, neto		842.660	889.625
Otros pasivos y pasivos estimados	10.11	2.416.983	2.119.384
<b>Total pasivo</b>		<b>127.426.221</b>	<b>109.571.124</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)		10.409.998	9.289.322
Adopción por primera vez NIIF		138.468	138.527
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		1.938.233	1.625.800
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		383.362	1.470.627
<b>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</b>		<b>12.870.061</b>	<b>12.524.276</b>
<b>Participación no controladora</b>		<b>141.705</b>	<b>126.623</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>13.011.766</b>	<b>12.650.899</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>140.437.987</b>	<b>122.222.023</b>

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

  
\_\_\_\_\_  
JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
\_\_\_\_\_  
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30723-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

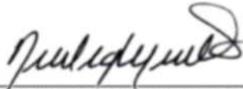
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
Estado Condensado Consolidado de Resultados  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2020	2019	2020	2019
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		2.820.048	2.716.683	8.682.126	7.974.619
Cartera		2.568.531	2.493.699	7.983.072	7.246.910
Inversiones y valoración, neto	11.1	234.787	194.997	627.845	645.136
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		16.730	27.987	71.209	82.573
Egresos por intereses		928.277	1.040.291	3.065.206	2.984.976
Depósitos y exigibilidades		555.676	646.944	1.865.530	1.833.216
Depósitos en cuenta corriente		4.929	7.688	20.934	23.211
Depósitos de ahorro		189.354	195.357	646.768	568.416
Certificados de depósito a término		361.393	443.899	1.197.828	1.241.589
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		127.370	145.886	441.335	432.556
Instrumentos de deuda emitidos		202.778	200.296	640.051	577.978
Otros intereses		42.453	47.165	118.290	141.226
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.891.771</b>	<b>1.676.392</b>	<b>5.616.920</b>	<b>4.989.643</b>
Deterioro activos financieros, neto		1.151.830	661.863	3.016.345	1.862.297
Deterioro activos financieros		1.453.117	955.172	4.641.656	2.942.797
Reintegro de activos financieros		(301.287)	(293.309)	(1.625.311)	(1.080.500)
<b>Margen financiero neto</b>		<b>739.941</b>	<b>1.014.529</b>	<b>2.600.575</b>	<b>3.127.346</b>
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2	23.399	30.596	92.828	85.193
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	288.564	297.188	792.122	872.863
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		1.761	4.250	2.412	7.610
Gastos operacionales		1.026.852	932.755	3.046.650	2.692.447
Gastos de personal		395.586	373.509	1.210.176	1.127.459
Administrativos y operativos		554.961	484.481	1.609.460	1.350.050
Amortizaciones y depreciaciones		76.305	74.765	227.014	214.938
Ganancia (pérdida) en cambios, neto		73.906	80.509	(449.988)	75.586
Derivados, neto		(37.545)	(34.720)	528.571	(44.083)
Dividendos Recibidos		(444)	562	18.697	22.472
Otros ingresos y (gastos), neto	11.3	10.014	4.159	(26.166)	6.216
<b>Margen Operacional</b>		<b>72.744</b>	<b>464.318</b>	<b>512.401</b>	<b>1.460.756</b>
Impuesto de renta corriente		32.168	51.479	160.419	290.503
Impuesto de renta diferido		(7.448)	68.610	(42.212)	71.014
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>44.168</b>	<b>341.670</b>	<b>383.362</b>	<b>1.092.661</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		3.856	2.559	10.832	6.578
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>48.024</b>	<b>344.229</b>	<b>394.194</b>	<b>1.099.239</b>
Utilidad por acción del ejercicio en pesos <sup>(1)</sup>		106	762	873	2.434

(1) Calculada como : utilidad del ejercicio / número de acciones promedio

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

  
JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal

  
CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30723-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

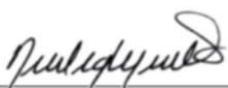
Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Trimestre		Acumulado	
	2020	2019	2020	2019
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>44.168</b>	<b>341.670</b>	<b>383.362</b>	<b>1.092.661</b>
<b>Utilidad atribuible a participaciones no controladoras</b>	<b>3.856</b>	<b>2.559</b>	<b>10.832</b>	<b>6.578</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:</b>				
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	33.569	36.739	60.558	86.836
Beneficios a empleados largo plazo	(1.549)	(355)	(250)	(1.592)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	(105.216)	5.658	(85.602)	67.608
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>	<b>(73.196)</b>	<b>42.042</b>	<b>(25.294)</b>	<b>152.852</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:</b>				
Participación en el ORI de asociadas	861	(1.275)	(3.465)	(1.310)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	24.570	163.125	341.192	187.520
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>25.431</b>	<b>161.850</b>	<b>337.727</b>	<b>186.210</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>(47.765)</b>	<b>203.892</b>	<b>312.433</b>	<b>339.062</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b>259</b>	<b>548.121</b>	<b>706.627</b>	<b>1.438.301</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(2.716)	540.530	689.770	1.430.538
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.975	7.591	16.857	7.763
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b>259</b>	<b>548.121</b>	<b>706.627</b>	<b>1.438.301</b>

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
**PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 30723-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S. A. v sus Subsidiarias**  
**Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodos terminados el 30 de septiembre de 2019 y 2020	<u>CAPITAL Y RESERVAS</u>					<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>					
	<u>Capital</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas ocasionales</u>	<u>Adopción por primera vez NIIF</u>	<u>Ganancia no realizada (ORI)</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</u>	<u>Participaciones no controladoras</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	76.784	4.676.804	3.701.108	170.082	167.918	1.128.942	-	1.390.100	11.311.738	98.158	11.409.896
<b>Traslado utilidades</b>							1.390.100	(1.390.100)	-	(6.650)	(6.650)
<b>Efecto aplicación NIIF 16 al 1 de enero de 2019</b>							2.448		2.448		2.448
<b>Distribución de dividendos:</b>											
Dividendos decretados en efectivo, \$840 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Abr.03 y Sep.18 de 2019				(599)			(378.804)		(379.403)		(379.403)
<b>Movimiento de reservas:</b>											
Reserva ocasional				409.166			(409.166)		-	2.979	2.979
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			493.083				(493.083)		-	619	619
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal			258.162	(258.162)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2017, para aumentar Reserva Legal			45.453				(45.453)		-		-
<b>Realizaciones aplicación NIIF por primera vez</b>					(26.469)		26.469		-	(7)	(7)
<b>Deterioro cartera de créditos para propósito de estados financieros consolidados</b>						67.608	(92.511)		(24.903)		(24.903)
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>						271.454			271.454	7.763	279.217
<b>Resultado del periodo</b>								1.092.661	1.092.661	6.578	1.099.239
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2019</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>4.497.806</b>	<b>320.487</b>	<b>141.449</b>	<b>1.468.004</b>	<b>-</b>	<b>1.092.661</b>	<b>12.273.995</b>	<b>109.440</b>	<b>12.383.435</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	76.784	4.676.804	4.513.942	21.792	138.527	1.625.800	-	1.470.627	12.524.276	126.623	12.650.899
<b>Traslado utilidades</b>							1.470.627	(1.470.627)	-	(13.497)	(13.497)
<b>Distribución de dividendos:</b>											
Dividendos decretados en efectivo, \$926 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. Fechas de pago: Mar. 26 y Sep. 23 de 2020.							(418.247)		(418.247)		(418.247)
<b>Movimiento de Reservas:</b>											
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			460.671				(460.671)		-		-
Reserva ocasional				636.005			(636.005)		-	231	231
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			338.125	(338.125)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2019, para aumentar Reserva Legal			24.000				(24.000)		-	659	659
<b>Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez</b>					(59)		59		-		-
<b>Deterioro cartera de créditos para propósito de estados financieros consolidados</b>						(85.602)	68.237		(17.365)		(17.365)
<b>Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias</b>						398.035			398.035	16.857	414.892
<b>Resultado del periodo</b>								383.362	383.362	10.832	394.194
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2020</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>5.336.738</b>	<b>319.672</b>	<b>138.468</b>	<b>1.938.233</b>	<b>-</b>	<b>383.362</b>	<b>12.870.061</b>	<b>141.705</b>	<b>13.011.766</b>

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
Contador  
TP. No. 35089-T

  
**PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 30723-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo  
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodos terminados el 30 de septiembre de:	Nota	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>394.194</b>	<b>1.099.239</b>
<b>Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación</b>			
Deterioro (reintegro) de inversiones, neto	10.2.3	3.307	(2.496)
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.4	3.126.617	2.078.541
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	10.5	43.524	48.879
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		3.791	67
Deterioro de otros activos, neto		54.539	21.832
Provisión para cesantías		39.706	38.843
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		213.718	246.463
Ingresos netos por intereses		(4.989.075)	(4.344.507)
Depreciaciones		185.908	185.381
Amortizaciones		41.106	29.557
Diferencia en cambio, neta		2.643.892	1.035.428
Utilidad en venta de inversiones, neta		(62.677)	(33.959)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(2.864)	(8.053)
Ganancia neta en inversiones		(565.169)	(611.176)
Valorización de derivados y operaciones de contado, neta		(528.571)	44.083
Utilidad en venta de cartera y activos leasing, neta		-	(8.987)
Pérdida (utilidad) en venta de propiedad y equipo, neta		504	(632)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta		247	(3.878)
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(203)	(305)
Impuesto de renta		118.208	361.517
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
(Aumento) Disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionados		(19.352)	32.633
Disminución (aumento) operaciones de contado y derivados		409.905	(81.975)
(Aumento) en inversiones medidas a valor razonable		(1.673.022)	(199.047)
(Aumento) del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero		(13.830.355)	(11.107.447)
(Aumento) en cuentas por cobrar		(600.653)	(71.547)
(Aumento) otros activos		(254.689)	(127.311)
Aumento depósitos y exigibilidades		11.919.276	7.496.952
Aumento (Disminución) operaciones pasivas de mercado monetario		1.554.145	(1.552.547)
(Disminución) cuentas por pagar		(49.802)	(14.093)
Aumento obligaciones laborales		72.131	51.571
Aumento reservas técnicas de seguros		44.454	6.864
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones		146.869	(11.083)
(Disminución) otros pasivos		(204.649)	(390.955)
Producto de la venta de cartera de créditos		3.973	704.776
Venta de activos mantenidos para la venta		17.798	30.729
Impuesto a las ganancias pagado		(189.446)	(173.279)
Intereses recibidos		6.568.490	7.285.436
Intereses pagados		(3.088.115)	(2.983.627)
Pago de cesantías		(44.683)	(43.386)
<b>Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación</b>		<b>1.502.977</b>	<b>(971.499)</b>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo (continuación)  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Nota	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		22.092	27.334
(Aumento) en inversiones medidas a costo amortizado		(1.686.499)	(102.755)
(Aumento) disminución de inversiones en asociadas y otras compañías		(38.367)	62.444
Aumento recompra de acciones participación no controlante		4.247	4.703
Adiciones de propiedades y equipos		(113.427)	(87.299)
Producto de la venta de propiedades y equipo		2.350	8.990
Producto de la venta de propiedades de inversión		1.417	1.400
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(1.808.187)</b>	<b>(85.183)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.9	10.529.512	7.233.866
Pagos obligaciones financieras	10.9	(9.883.675)	(7.577.623)
Emissiones en instrumentos de deuda	10.10	1.743.753	2.202.326
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.10	(1.093.451)	(550.541)
Pago de pasivos por arrendamiento		(144.543)	(150.848)
Pago de dividendos en efectivo		(417.124)	(379.403)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>		<b>734.472</b>	<b>777.777</b>
Incremento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo		429.262	(278.905)
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		81.693	17.869
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		10.467.769	9.903.912
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (*)</b>		<b>10.978.724</b>	<b>9.642.876</b>

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por 275.317 para septiembre de 2020 y 822.457 para septiembre de 2019.

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada.

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

  
**CARMEN ANILSA CIFUENTES BARRERA**  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
**PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 30723-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Condensados Consolidados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

## **1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el Banco") forma parte del Grupo Empresarial Bolívar y tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

## **2. Hechos significativos**

Al 30 de septiembre de 2020, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los Estados Financieros Consolidados.

### Dividendos decretados

El 17 de marzo de 2020 la Asamblea General de Accionistas del Banco Davivienda S.A. aprobó el pago de \$926 pesos de dividendos por acción, para un total de \$418.247, lo que representa una distribución del 31,8% de las utilidades. El 50% de este dividendo fue pagado el 26 de marzo de 2020 y el 50% restante el 23 de septiembre de 2020. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.12.

### Efecto de tasa de cambio

Al 30 de septiembre de 2020 la TRM se ubicó en \$3.865,47, lo que ocasionó una devaluación de \$588,33 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2019 que fue de \$3.277,14. Esta variación generó un gasto neto en los resultados de \$455.415

El efecto de conversión en el patrimonio presentó un aumento neto de \$253.027, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$546.549, compensado con la reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura por \$293.522.

## **3. Bases de preparación**

### **a) Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.**

Estos estados financieros condensados consolidados fueron preparados de acuerdo con NIC 34, con la intención de poner al día el último informe de estados financieros anuales, haciendo énfasis en las nuevas actividades, hechos y circunstancias ocurridas durante el periodo intermedio que se reporta, sin duplicar información previamente publicada en el informe anual, por lo tanto estas notas intermedias deben leerse en conjunto con las notas anuales presentadas con corte al 31 de diciembre de 2019.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los Estados Financieros Separados.

#### **4. Principales políticas contables**

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2019.

#### **5. Uso de estimaciones y juicios**

Las estimaciones y juicios se basan en los publicados para las estimaciones y juicios anuales con corte al 31 de diciembre de 2019.

#### **6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes**

A la fecha no existen nuevas normas o modificaciones a las NIIF que hayan sido incorporadas por el Gobierno Nacional en el marco técnico normativo aplicable al Banco y que no se encuentren vigentes.

#### **7. Medición al valor razonable**

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2020 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2019.

Durante lo corrido del año 2020, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID-19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por Davivienda para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales. Asimismo, en el tercer trimestre del año continúa una ligera tendencia de ajuste a la baja del valor razonable de las titularizaciones de cartera hipotecaria, particularmente los derechos residuales, asociada a los efectos de la reducción del recaudo de cartera y en alguna medida el incremento de la mora, producto de la situación de estrés y las medidas tomadas por los gobiernos relacionadas con períodos de gracia para el pago de las obligaciones de crédito.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

	Valor Razonable		Jerarquía	
	septiembre 30, 2020	1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.700.377</u>	<u>8.739.024</u>	<u>2.481.821</u>	<u>479.532</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.749.382</u>	<u>6.134.925</u>	<u>468.917</u>	<u>145.540</u>
Gobierno colombiano	5.662.641	5.657.497	5.144	-
Instituciones Financieras	773.435	429.409	344.026	-
Entidades del Sector Real	12.722	2.045	10.677	-
Otros	300.584	45.974	109.070	145.540
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.950.995</u>	<u>2.604.099</u>	<u>2.012.904</u>	<u>333.992</u>
Gobierno colombiano	144.994	144.994	-	-
Gobiernos extranjeros	3.274.125	1.614.492	1.482.696	176.937
Instituciones Financieras	1.133.709	524.232	452.422	157.055
Entidades del Sector Real	398.167	320.381	77.786	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>589.315</u>	<u>53.976</u>	<u>483.185</u>	<u>52.154</u>
Con cambio en resultados	127.521	9.791	78.371	39.359
Con cambio en otros resultados integrales	461.794	44.185	404.814	12.795
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.237.289</u>	=	<u>1.237.289</u>	=
Forward de moneda	448.576	-	448.576	-
Forward títulos	3.084	-	3.084	-
Swap tasa de interés	734.888	-	734.888	-
Swap moneda	35.389	-	35.389	-
Otros	15.352	-	15.352	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>4.107</u>	=	<u>4.107</u>	=
Swap tasa de interés	4.107	-	4.107	-
<b>Total activo</b>	<b><u>13.531.088</u></b>	<b><u>8.793.000</u></b>	<b><u>4.206.402</u></b>	<b><u>531.686</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.230.958</u>	=	<u>1.230.958</u>	=
Forward de moneda	383.424	-	383.424	-
Forward títulos	3.951	-	3.951	-
Swap tasa	770.680	-	770.680	-
Swap moneda	52.226	-	52.226	-
Otros	20.677	-	20.677	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>1.230.958</u></b>	<b>=</b>	<b><u>1.230.958</u></b>	<b>=</b>

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<b>Valor Razonable</b>		<b>Jerarquía</b>	
	<b>diciembre 31, 2019</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>9.405.032</u>	<u>6.440.911</u>	<u>2.382.223</u>	<u>581.898</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.079.406</u>	<u>5.321.204</u>	<u>532.346</u>	<u>225.856</u>
Gobierno colombiano	4.877.187	4.875.614	1.573	-
Instituciones Financieras	787.676	382.907	404.769	-
Entidades del Sector Real	15.544	2.209	13.335	-
Otros	398.999	60.474	112.669	225.856
<u>En moneda extranjera</u>	<u>3.325.626</u>	<u>1.119.707</u>	<u>1.849.877</u>	<u>356.042</u>
Gobierno colombiano	13.903	13.063	840	-
Gobiernos extranjeros	2.285.728	782.298	1.271.243	232.187
Instituciones Financieras	645.461	94.553	427.053	123.855
Entidades del Sector Real	380.534	229.793	150.741	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>524.247</u>	<u>138.412</u>	<u>367.649</u>	<u>18.186</u>
Con cambio en resultados	132.580	93.843	38.103	634
Con cambio en otros resultados integrales	391.667	44.569	329.546	17.552
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>510.370</u>	=	<u>510.370</u>	=
Forward de moneda	233.503	-	233.503	-
Forward títulos	344	-	344	-
Swap tasa de interés	245.342	-	245.342	-
Swap moneda	23.948	-	23.948	-
Otros	7.233	-	7.233	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>815</u>	=	<u>815</u>	=
Swap tasa de interés	815	-	815	-
<b>Total activo</b>	<b><u>10.440.464</u></b>	<b><u>6.579.323</u></b>	<b><u>3.261.057</u></b>	<b><u>600.084</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>617.805</u>	=	<u>617.805</u>	=
Forward de moneda	323.470	-	323.470	-
Forward títulos	1.899	-	1.899	-
Swap tasa	255.031	-	255.031	-
Swap moneda	27.565	-	27.565	-
Otros	9.840	-	9.840	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>617.805</u></b>	<b>=</b>	<b><u>617.805</u></b>	<b>=</b>

(1) Incluye inversiones en otras compañías

(2) No incluye operaciones de contado

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>septiembre</u> <u>30, 2020</u>
<b>Activo</b>								
<u>Inversiones en títulos de</u>								
<u>deuda emitidos y</u>								
<u>garantizados</u>								
	<u>581.898</u>	<u>(23.891)</u>	-	-	<u>193.534</u>	<u>(272.009)</u>	-	479.532
<u>En pesos colombianos</u>	<u>225.856</u>	<u>(47.296)</u>	-	-	-	<u>(33.020)</u>	-	145.540
Otros	225.856	(47.296)	-	-	-	(33.020)	-	145.540
<u>En moneda extranjera</u>	<u>356.042</u>	<u>23.405</u>	-	-	<u>193.534</u>	<u>(238.989)</u>	-	333.992
Gobiernos extranjeros	232.187	6.500	-	-	144.269	(206.019)	-	176.937
Instituciones Financieras	123.855	16.905	-	-	49.265	(32.970)	-	157.055
<u>Inversiones en</u>								
<u>instrumentos de</u>								
<u>patrimonio</u>								
	<u>18.186</u>	<u>622</u>	<u>(178)</u>	<u>41.227</u>	<u>4.829</u>	<u>(4.240)</u>	<u>(8.292)</u>	52.154
Con cambio en resultados	634	622	-	38.103	-	-	-	39.359
Con cambio en otros resultados integrales	<u>17.552</u>	-	<u>(178)</u>	<u>3.124</u>	<u>4.829</u>	<u>(4.240)</u>	<u>(8.292)</u>	<u>12.795</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>600.084</u></b>	<b><u>(23.269)</u></b>	<b><u>(178)</u></b>	<b><u>41.227</u></b>	<b><u>198.363</u></b>	<b><u>(276.249)</u></b>	<b><u>(8.292)</u></b>	<b><u>531.686</u></b>

	<u>diciembre</u> <u>31, 2018</u>	<u>Ganancias</u> <u>(pérdidas) totales</u> <u>en resultados</u>	<u>En otros</u> <u>resultados</u> <u>integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel</u> <u>3</u>	<u>diciembre</u> <u>31, 2019</u>
<b>Activo</b>								
<u>Inversiones en títulos de</u>								
<u>deuda emitidos y</u>								
<u>garantizados</u>								
	<u>607.147</u>	<u>90.353</u>	-	-	<u>302.129</u>	<u>(313.303)</u>	<u>(104.428)</u>	581.898
<u>En pesos colombianos</u>	<u>292.483</u>	<u>83.887</u>	-	-	<u>8.534</u>	<u>(54.620)</u>	<u>(104.428)</u>	225.856
Otros	292.483	83.887	-	-	8.534	(54.620)	(104.428)	225.856
<u>En moneda extranjera</u>	<u>314.664</u>	<u>6.466</u>	-	-	<u>293.595</u>	<u>(258.683)</u>	-	356.042
Gobiernos extranjeros	201.765	3.420	-	-	213.393	(186.391)	-	232.187
Instituciones Financieras	112.899	3.046	-	-	80.202	(72.292)	-	123.855
<u>Inversiones en</u>								
<u>instrumentos de</u>								
<u>patrimonio</u>								
	<u>14.821</u>	-	<u>(72)</u>	<u>2.330</u>	<u>1.117</u>	<u>(10)</u>	-	18.186
Con cambio en resultados	-	-	-	634	-	-	-	634
Con cambio en otros resultados integrales	<u>14.821</u>	-	<u>(72)</u>	<u>1.696</u>	<u>1.117</u>	<u>(10)</u>	-	<u>17.552</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>621.968</u></b>	<b><u>90.353</u></b>	<b><u>(72)</u></b>	<b><u>2.330</u></b>	<b><u>303.246</u></b>	<b><u>(313.313)</u></b>	<b><u>(104.428)</u></b>	<b><u>600.084</u></b>



**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

## 8. Segmentos de operación

Los componentes y segmentos de operación establecidos por el Banco se mantienen conforme a lo revelado en las notas anuales. A continuación se presentan los resultados por segmentos.

### Trimestral

#### Resultados por segmento

julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.344.708	691.576	192.164	591.601	2.820.049
Egresos por Interés	(86.212)	(305.803)	(297.616)	(238.646)	(928.277)
Neto FTP (*)	(449.245)	73.238	376.007	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(797.571)	(239.270)	10.168	(125.157)	(1.151.830)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>11.680</u></b>	<b><u>219.741</u></b>	<b><u>280.723</u></b>	<b><u>227.798</u></b>	<b><u>739.942</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	144.599	37.410	60.587	69.367	311.963
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	697	1.064	1.761
Dividendos	-	-	629	(1.073)	(444)
Gastos Operacionales	(504.363)	(185.582)	(86.377)	(250.531)	(1.026.853)
Cambios y Derivados, neto	-	-	(5.166)	41.527	36.361
Otros Ingresos y Gastos, netos	30.215	(49.103)	27.263	1.639	10.014
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>(317.869)</u></b>	<b><u>22.466</u></b>	<b><u>278.356</u></b>	<b><u>89.791</u></b>	<b><u>72.744</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	130.504	(1.467)	(128.109)	(25.648)	(24.720)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>(187.365)</u></b>	<b><u>20.999</u></b>	<b><u>150.247</u></b>	<b><u>64.143</u></b>	<b><u>48.024</u></b>

#### Resultados por segmento

julio 1, 2019 a septiembre 30, 2019

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	1.263.860	756.330	165.912	530.581	2.716.683
Egresos por Interés	(88.488)	(410.221)	(313.727)	(227.855)	(1.040.291)
Neto FTP (*)	(404.736)	155.591	249.145	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(371.964)	(215.851)	4.695	(78.743)	(661.863)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>398.672</u></b>	<b><u>285.849</u></b>	<b><u>106.025</u></b>	<b><u>223.983</u></b>	<b><u>1.014.529</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	150.957	39.592	54.479	82.756	327.784
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	4.242	8	4.250
Dividendos	-	-	357	205	562
Gastos Operacionales	(460.426)	(186.907)	(61.414)	(224.008)	(932.755)
Cambios y Derivados, neto	-	-	40.139	5.650	45.789
Otros Ingresos y Gastos, netos	4.651	(10.623)	7.185	2.946	4.159
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>93.854</u></b>	<b><u>127.911</u></b>	<b><u>151.013</u></b>	<b><u>91.540</u></b>	<b><u>464.318</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	17.330	(34.273)	(81.154)	(21.992)	(120.089)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>111.184</u></b>	<b><u>93.638</u></b>	<b><u>69.859</u></b>	<b><u>69.548</u></b>	<b><u>344.229</u></b>

(\*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**Acumulado**

**Resultados por segmento**

**enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	4.220.145	2.179.051	486.969	1.795.961	8.682.126
Egresos por Interés	(274.142)	(1.075.552)	(964.668)	(750.844)	(3.065.206)
Neto FTP (*)	(1.359.400)	396.082	963.318	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.970.939)	(756.202)	16.177	(305.381)	(3.016.345)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>615.664</u></b>	<b><u>743.379</u></b>	<b><u>501.796</u></b>	<b><u>739.736</u></b>	<b><u>2.600.575</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	376.899	114.081	162.308	231.662	884.950
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	669	1.743	2.412
Dividendos	-	-	18.307	390	18.697
Gastos Operacionales	(1.488.913)	(590.385)	(214.474)	(752.878)	(3.046.650)
Cambios y Derivados, neto	-	-	(3.142)	81.725	78.583
Otros Ingresos y Gastos, netos	41.457	(114.159)	51.439	(4.903)	(26.166)
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>(454.893)</u></b>	<b><u>152.916</u></b>	<b><u>516.903</u></b>	<b><u>297.475</u></b>	<b><u>512.401</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	232.020	(24.751)	(240.331)	(85.145)	(118.207)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>(222.873)</u></b>	<b><u>128.165</u></b>	<b><u>276.572</u></b>	<b><u>212.330</u></b>	<b><u>394.194</u></b>
<b>septiembre 30, 2020</b>					
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>45.621.137</u></b>	<b><u>41.008.269</u></b>	<b><u>18.636.204</u></b>	<b><u>35.172.377</u></b>	<b><u>140.437.987</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>18.427.012</u></b>	<b><u>45.219.563</u></b>	<b><u>32.619.410</u></b>	<b><u>31.160.236</u></b>	<b><u>127.426.221</u></b>

**Resultados por segmento**

**enero 1, 2019 a septiembre 30, 2019**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por interés	3.715.089	2.165.821	554.931	1.538.778	7.974.619
Egresos por Interés	(254.769)	(1.165.400)	(901.766)	(663.041)	(2.984.976)
Neto FTP (*)	(1.137.496)	373.365	764.131	-	-
Provisiones de cartera y cuentas por cobrar neto	(1.047.143)	(602.460)	2.912	(215.606)	(1.862.297)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>1.275.681</u></b>	<b><u>771.326</u></b>	<b><u>420.208</u></b>	<b><u>660.131</u></b>	<b><u>3.127.346</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	453.342	123.983	147.853	232.878	958.056
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	7.106	504	7.610
Dividendos	-	-	20.518	1.954	22.472
Gastos Operacionales	(1.318.948)	(547.038)	(185.105)	(641.356)	(2.692.447)
Cambios y Derivados, neto	-	-	46.838	(15.335)	31.503
Otros Ingresos y Gastos, netos	9.173	(55.200)	43.632	8.611	6.216
<b><u>Margen Operacional</u></b>	<b><u>419.248</u></b>	<b><u>293.071</u></b>	<b><u>501.050</u></b>	<b><u>247.387</u></b>	<b><u>1.460.756</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(14.725)	(78.255)	(201.713)	(66.824)	(361.517)
<b><u>Utilidad Neta</u></b>	<b><u>404.523</u></b>	<b><u>214.816</u></b>	<b><u>299.337</u></b>	<b><u>180.563</u></b>	<b><u>1.099.239</u></b>
<b>diciembre 31, 2019</b>					
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>43.147.776</u></b>	<b><u>33.352.948</u></b>	<b><u>15.767.390</u></b>	<b><u>29.953.909</u></b>	<b><u>122.222.023</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>15.663.035</u></b>	<b><u>39.449.577</u></b>	<b><u>27.973.439</u></b>	<b><u>26.485.073</u></b>	<b><u>109.571.124</u></b>

(\*) Neto FTP - *Funds Transfer Pricing*: hace referencia a los costos de transferencia de los recursos entre segmentos, los cuales son asignados de forma sistemática y coherente y manejada al interior del Banco.

(1) Gestión de activos y pasivos

Durante el año 2020, las metodologías en la aplicación de la tasa de transferencia de fondos (FTP) tuvieron modificaciones basados en ajustes a mejores prácticas. Para hacer comparativos los resultados las metodologías fueron aplicadas históricamente. Esta situación representa diferencias en las cifras presentadas a septiembre 2019 en reportes anteriores.

## 9. Gestión corporativa de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos e implementados al 30 de septiembre de 2020, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2019.

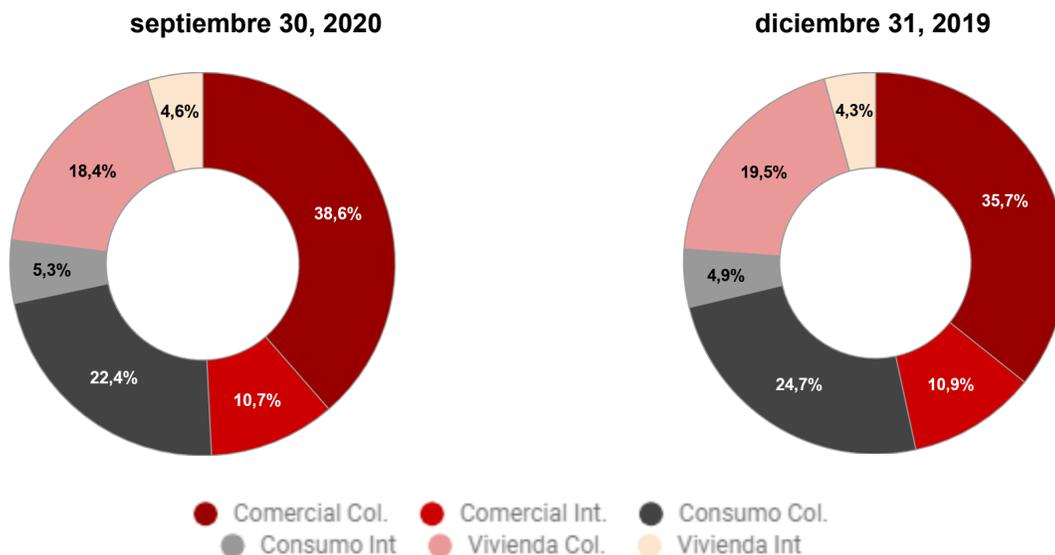
### 9.1. Sistemas de administración de riesgo

#### 9.1.1. Riesgo de crédito

Con ocasión de la emergencia económica, social y ecológica decretada por el Gobierno Nacional de Colombia como consecuencia del COVID-19, se ajustaron los procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito tanto en Colombia como en sus subsidiarias internacionales. Teniendo en cuenta la incertidumbre de esta coyuntura, a cierre del tercer trimestre del año continuamos fortaleciendo las medidas para reconocer de manera prudencial el mayor nivel de riesgo que podrían tener aquellos deudores que se acogieron a los períodos de gracia y distintas alternativas de pago de cartera (migración de stage 1 a stage 2), se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura y se actualizaron los escenarios macroeconómicos para todos los países reflejando la nueva coyuntura al incorporar el efecto forward looking.

##### 9.1.1.1. Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

El valor de la cartera total consolidada es de \$111.540.167 representada en un 79,4% por Banco Davivienda Colombia y el 20,6% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa septiembre 2020 - diciembre 2019 se presenta a continuación:



**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Al 30 de septiembre del año 2020, la cartera del Banco presentó un crecimiento del 14,5% con respecto al 31 de diciembre de 2019, en donde la cartera de Colombia creció al 13,8% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos creció un 17,3%. La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) así como sus crecimientos se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2020				diciembre 31, 2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	35.999.066	3.849.346	3.213.052	43.061.464	30.347.694	2.168.749	2.269.577	34.786.020
Consumo	23.394.680	1.269.183	371.691	25.035.554	21.896.702	1.705.661	421.006	24.023.369
Vivienda	16.617.217	3.036.388	841.416	20.495.021	17.577.818	1.001.758	450.179	19.029.755
	<b>76.010.963</b>	<b>8.154.917</b>	<b>4.426.159</b>	<b>88.592.039</b>	<b>69.822.214</b>	<b>4.876.168</b>	<b>3.140.762</b>	<b>77.839.144</b>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	10.964.301	657.725	268.200	11.890.226	10.040.501	331.275	209.594	10.581.370
Consumo	5.031.681	730.258	155.060	5.916.999	4.276.860	346.867	143.698	4.767.425
Vivienda	4.629.621	366.654	144.628	5.140.903	3.968.193	135.304	108.134	4.211.631
	<b>20.625.603</b>	<b>1.754.637</b>	<b>567.888</b>	<b>22.948.128</b>	<b>18.285.554</b>	<b>813.446</b>	<b>461.426</b>	<b>19.560.426</b>
<b>Total</b>	<b>96.636.566</b>	<b>9.909.554</b>	<b>4.994.047</b>	<b>111.540.167</b>	<b>88.107.768</b>	<b>5.689.614</b>	<b>3.602.188</b>	<b>97.399.570</b>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 85,7% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en Stage 1, el 9,2% en stage 2 y el 5,0% en stage 3. Para el caso de la cartera comercial, el 83,6% se encuentra en nivel óptimo de riesgo y hay un 7,5% que presenta un deterioro significativo (stage 3). Este comportamiento lo explican exposiciones crediticias específicas en el sector de Ingeniería y Obras Civiles para la cartera corporativa y la disminución del stage 3 frente a la proporción de Diciembre de 2019 obedece al crecimiento que tuvo la cartera en los segmentos de Generación y Distribución de Energía, Comercio en Grandes Superficies, Telecomunicaciones, Alimentos y Cemento.

Por su parte, los portafolios de consumo y vivienda en Stage 1 tienen un 93,4% y 81,1%, en stage 2 un 5,1% y 14,8% y en stage 3 un 1,5% y 4,0% respectivamente, con variaciones en cada uno de los segmentos de cartera, reconociendo no sólo la contención del rodamiento (paso a stage 3) sino la aplicación de los ajustes realizados en los clientes con incremento en su nivel de riesgo (paso a stage 2), en aras de reconocer el efecto económico generado por la coyuntura por COVID-19.

La cartera de Davivienda Internacional tiene un 89,9% de exposición en stage 1, un 7,6% en stage 2 y cerca de un 2,5% en stage 3.

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2020			diciembre 31, 2019		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>85,7%</b>	<b>9,2%</b>	<b>5,0%</b>	<b>89,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>4,0%</b>
Comercial	83,6%	8,9%	7,5%	87,2%	6,2%	6,6%
Consumo	93,4%	5,1%	1,5%	91,1%	7,1%	1,8%
Vivienda	81,1%	14,8%	4,0%	92,4%	5,3%	2,3%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>89,9%</b>	<b>7,6%</b>	<b>2,5%</b>	<b>93,5%</b>	<b>4,2%</b>	<b>2,4%</b>
Comercial	92,1%	5,5%	2,3%	94,9%	3,1%	2,0%
Consumo	85,1%	12,3%	2,6%	89,7%	7,3%	3,0%
Vivienda	90,1%	7,1%	2,8%	94,2%	3,2%	2,6%
<b>TOTAL</b>	<b>86,6%</b>	<b>8,9%</b>	<b>4,5%</b>	<b>90,5%</b>	<b>5,8%</b>	<b>3,7%</b>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Durante lo corrido del año, se ve un incremento de cartera en stage 2 tanto en Colombia como en las subsidiarias internacionales. En particular, la cartera de Vivienda en Colombia tiene un incremento del 5,3% al 14,8% por cuenta de la migración de clientes con mayor incertidumbre de pago, producto de los alivios realizados durante el segundo y tercer trimestre. Para esta cartera, los procesos de prórrogas de cuotas se extendieron hasta el mes de Agosto, por lo cual en Septiembre persiste la incertidumbre sobre su afectación y permanece la cartera en dicho stage. En contraste, la cartera de consumo comenzó la reactivación de pagos desde un par de meses anteriores, con lo cual se ve una reducción en la proporción de cartera en dicho stage pasando del 7,1% al 5,1% en lo corrido del año. Esta disminución también refleja el rodamiento hacia stage 3 y posterior castigo de clientes que a cierre del primer trimestre presentaba un mayor nivel de afectación.

Para el caso de las subsidiarias internacionales, la cartera de consumo tuvo un incremento del 7,3% al 12,3% en lo corrido del año y la cartera de vivienda incrementó del 3,2% al 7,1% por el mayor rodamiento observado en las filiales que retomaron recaudos desde el mes de Julio así como la migración de clientes aliviados de mayor riesgo para aquellas filiales que continúan con medidas de alivios hasta el final del año.

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
<b>Costa Rica</b>	<b>4.488.000</b>	<b>1.341.312</b>	<b>2.264.413</b>	<b>8.093.725</b>
Stage 1	4.131.705	1.158.303	2.130.507	7.420.515
Stage 2	289.099	139.038	73.586	501.723
Stage 3	67.196	43.971	60.320	171.487
<b>Salvador</b>	<b>3.425.750</b>	<b>3.053.882</b>	<b>1.394.644</b>	<b>7.874.276</b>
Stage 1	3.252.928	2.700.404	1.302.469	7.255.801
Stage 2	74.005	273.473	61.363	408.841
Stage 3	98.817	80.005	30.812	209.634
<b>Honduras</b>	<b>1.534.429</b>	<b>1.376.731</b>	<b>1.000.874</b>	<b>3.912.034</b>
Stage 1	1.380.251	1.046.767	811.540	3.238.558
Stage 2	147.435	299.313	166.145	612.893
Stage 3	6.743	30.651	23.189	60.583
<b>Panamá</b>	<b>2.442.047</b>	<b>145.074</b>	<b>480.972</b>	<b>3.068.093</b>
Stage 1	2.199.417	126.207	385.105	2.710.729
Stage 2	147.186	18.434	65.560	231.180
Stage 3	95.444	433	30.307	126.184
<b>Total general</b>	<b>11.890.226</b>	<b>5.916.999</b>	<b>5.140.903</b>	<b>22.948.128</b>

Para mayor detalle sobre la composición de cartera ver la nota 10.4.1 (Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad), 10.4.2 (Cartera de créditos y leasing financiero por calificación), 10.4.5 (Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica) y 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

#### 9.1.1.2. Exposición riesgo de crédito - Portafolio de Inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2020, el 67% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 28% y finalmente titularizaciones con 5% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

Activo	septiembre 30, 2020		diciembre 31, 2019	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	11.700.377	-	9.445.126
Instrumentos derivados	704.737	538.769	220.467	290.747
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.871.264	-	2.174.931
Cartera de Créditos	<u>58.338.306</u>	<u>53.201.861</u>	<u>52.453.185</u>	<u>44.946.385</u>
Total Activos Financieros con Riesgo de Crédito	<u>59.043.043</u>	<u>69.312.271</u>	<u>52.673.652</u>	<u>56.857.189</u>
Riesgo de Crédito fuera de Balance	<u>8.448.226</u>	<u>24.984.722</u>	<u>8.171.740</u>	<u>22.360.449</u>
Total Máxima Exposición al riesgo de crédito	<u>67.491.269</u>	<u>94.296.993</u>	<u>60.845.392</u>	<u>79.217.638</u>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del tercer trimestre del año, el 52,3% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 53,4% de la exposición de este segmento.

La cartera de consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales ) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (10,9% de la exposición de consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 30% de los créditos de consumo sin garantía.

Finalmente, los créditos de vivienda están en su totalidad respaldados por una garantía hipotecaria o son activos del Banco para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

Para mayor detalle frente a los créditos respaldado por garantías ver nota 10.4.6 (Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía).

### 9.1.1.3. Medición de reservas por concepto de deterioro

Dada la situación de la emergencia económica y social que se está viviendo actualmente a nivel mundial por el Covid-19, se tomaron las siguientes medidas sobre el cálculo de pérdidas esperadas:

1. Se ajustaron las reglas de stage para reconocer el aumento significativo en el nivel de riesgo (stage 2) a los clientes que cada uno de los países identificó que han sido afectados económicamente por la coyuntura COVID-19. Para el caso de carteras masivas, persiste la migración a stage 2 de clientes cuyo periodo de gracia acabó muy cerca al cierre trimestral o continúan bajo alivio a la fecha y presentan mayor incertidumbre en su capacidad de pago futura.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

2. Se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura
3. Finalmente, se actualizaron las perspectivas macroeconómicas de los países incorporando la última información disponible de los efectos de la pandemia en las diferentes economías, dichos efectos se reconocen en el componente de Forward looking, los escenarios utilizados se presentan a continuación, en todos los países se utilizaron ponderaciones de 80% escenario base y 20% escenario adverso:

<b>Escenario base</b>					
	<b>Colombia</b>	<b>Honduras</b>	<b>Panamá</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Costa Rica</b>
<b>PIB</b>	Rango -7,95% a 3,56%	Rango -7,27% a 5,16%	Rango -4,79% a 4,48%	Rango -9,22% a 2,65%	Rango -6,32% a 2,92%
<b>IPC</b>	Rango 1,73% a 3,85%	Rango 2,76% - 4,49%	Rango -0,70% a 1,00%	Rango -0,86% a 0,90%	Rango -1,00% a 3,27%

<b>Escenario adverso</b>					
	<b>Colombia</b>	<b>Honduras</b>	<b>Panamá</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Costa Rica</b>
<b>PIB</b>	Rango -8,93% a 3,76%	Rango -8,47% a 6,25%	Rango -7,80% a 5,46%	Rango -10,70% a 3,40%	Rango -7,42% a 2,93%
<b>IPC</b>	Rango 1,58% a 3,85%	Rango 2,76% a 5,05%	Rango -1,70% a 1,40%	Rango -1,80% a 2,42%	Rango -4,50% a 4,67%

Estos tres efectos se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, reconociendo la dinámica de prórrogas y alivios particulares de cada País, obteniendo los resultados que se describen a continuación:

<b>Modelos de Negocio</b>	<b>septiembre 30, 2020</b>				<b>diciembre 31, 2019</b>			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	276.231	469.313	2.115.319	2.860.863	93.391	547.193	1.334.726	1.975.310
Consumo	1.348.240	467.734	268.772	2.084.746	538.874	539.548	316.729	1.395.151
Vivienda	24.240	132.322	273.438	430.000	25.946	50.576	192.831	269.353
	<b>1.648.711</b>	<b>1.069.369</b>	<b>2.657.529</b>	<b>5.375.609</b>	<b>658.211</b>	<b>1.137.317</b>	<b>1.844.286</b>	<b>3.639.814</b>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	121.016	33.059	120.959	275.034	58.730	20.216	91.128	170.074
Consumo	133.421	129.088	106.222	368.731	102.201	53.326	94.575	250.102
Vivienda	24.423	27.827	90.201	142.451	12.374	8.230	62.941	83.545
	<b>278.860</b>	<b>189.974</b>	<b>317.382</b>	<b>786.216</b>	<b>173.305</b>	<b>81.772</b>	<b>248.644</b>	<b>503.721</b>
<b>Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>1.927.571</b>	<b>1.259.343</b>	<b>2.974.911</b>	<b>6.161.825</b>	<b>831.516</b>	<b>1.219.089</b>	<b>2.092.930</b>	<b>4.143.535</b>

A Septiembre 30 de 2020, el deterioro total de la cartera del Banco alcanzó \$6,2 billones de pesos que equivalen al 5,5% de la cartera total, lo cual implica una aumento de 120 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 4,3%. Durante los dos últimos trimestres , aproximadamente el 60% del costo de riesgo fue generado por los efectos de las medidas descritas para reconocer la coyuntura.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

La desagregación de la proporción de deterioro sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2020				diciembre 31, 2019			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	0,8%	12,2%	65,8%	6,6%	0,3%	25,2%	58,8%	5,7%
Consumo	5,8%	36,9%	72,3%	8,3%	2,5%	31,6%	75,2%	5,8%
Vivienda	0,1%	4,4%	32,5%	2,1%	0,1%	5,0%	42,8%	1,4%
	<b>2,2%</b>	<b>13,1%</b>	<b>60,0%</b>	<b>6,1%</b>	<b>0,9%</b>	<b>23,3%</b>	<b>58,7%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	1,1%	5,0%	45,1%	2,3%	0,6%	6,1%	43,5%	1,6%
Consumo	2,7%	17,7%	68,5%	6,2%	2,4%	15,4%	65,8%	5,2%
Vivienda	0,5%	7,6%	62,4%	2,8%	0,3%	6,1%	58,2%	2,0%
	<b>1,4%</b>	<b>10,8%</b>	<b>55,9%</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>10,1%</b>	<b>53,9%</b>	<b>2,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,0%</b>	<b>12,7%</b>	<b>59,6%</b>	<b>5,5%</b>	<b>0,9%</b>	<b>21,4%</b>	<b>58,1%</b>	<b>4,3%</b>

La cobertura de cartera incrementó frente al cierre de Diciembre de 2019 pasando del 4,3% al 5,5%. El stage 1 tiene un incremento del 0,9% al 2,0% por el efecto de los nuevos escenarios macroeconómicos que afectan de manera importante la estimación de pérdidas en los próximos 12 meses para aquellos créditos sin incremento en su nivel de riesgo. Así mismo, se incrementó el cubrimiento de cartera en stage 3 gracias al incremento en provisiones individuales en particular de la cartera comercial. Para el stage 2, también se observa un incremento en coberturas en los distintos segmentos por la actualización de escenarios macroeconómicos, a excepción de la cartera Comercial en Colombia que presentaba unos casos de mayor cobertura a cierre de Diciembre de 2019.

#### 9.1.1.4. Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF 9 existen clientes que por su incremento en el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro del tercer trimestre del año 2020, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Transporte Aéreo de Pasajeros, Proyectos de Construcción, infraestructura y servicios, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$413.977 a \$759.282 de 2019 a 2020 respectivamente.

Ver Nota 10.4.3 (Cartera de créditos evaluada individualmente) para mayor detalle sobre la cartera calificada individualmente.

## 9.1.2. Riesgo de mercado y liquidez

### 9.1.2.1. Riesgo de mercado

#### Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 30 de septiembre de 2020, se ubicó en \$15.703.129 según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Trading	2.552.548	1.914.901	637.647	33,3%
<u>Estructural</u>	<u>13.150.581</u>	<u>9.800.862</u>	<u>3.349.719</u>	<u>34,2%</u>
Reserva de Liquidez	10.731.927	7.564.684	3.167.243	41,9%
Gestión Balance	2.418.654	2.236.178	182.476	8,2%
<u>Total</u>	<u>15.703.129</u>	<u>11.715.763</u>	<u>3.987.366</u>	<u>34,0%</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez y gestión balance, seguidas por el portafolio de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading incrementa su posición en 33,3%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural aumenta 34,2%, explicado principalmente por el incremento de la posición en inversiones forzosas relacionadas con la liberación de encaje en Colombia y El Salvador.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 30 de septiembre de 2020, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Clasificación Contable	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	4.907.185	4.137.310	769.875	18,6%
Valor razonable con cambios en ORI	6.924.680	5.403.522	1.521.158	28,2%
Costo Amortizado	3.871.264	2.174.931	1.696.333	78,0%
<u>Total</u>	<u>15.703.129</u>	<u>11.715.763</u>	<u>3.987.366</u>	<u>34,0%</u>

La mayor parte de las inversiones se clasifican negociables y disponibles para la venta, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable. Al 30 de septiembre de 2020, el portafolio clasificado como para mantener hasta el vencimiento o costo amortizado reporta el mayor incremento consecuencia del aumento de la posición en inversiones forzosas en Colombia. El incremento del portafolio negociable se debe principalmente a las estrategias de corto plazo adoptadas por el modelo de negocio de trading.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

País	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Colombia	9.794.617	7.667.548	2.127.069	27,7%
Costa Rica	1.844.544	1.566.898	277.646	17,7%
El Salvador	1.768.693	846.742	921.951	108,9%
Panamá	1.502.785	1.037.886	464.899	44,8%
Honduras	335.462	357.278	(21.816)	-6,1%
Estados Unidos	457.028	239.411	217.617	90,9%
<b>Total</b>	<b>15.703.129</b>	<b>11.715.763</b>	<b>3.987.366</b>	<b>34,0%</b>

### Riesgo de Tasa de Interés y Tasa de Cambio

Durante el tercer trimestre de 2020 se ha observado menor volatilidad en las tasas de interés y tasas de cambio frente a lo visto en marzo. En general las tasas de interés han presentado una tendencia a la baja en el periodo de análisis debido a las políticas expansionistas en todas las jurisdicciones encaminadas a incentivar la reactivación económica. Esto ha llevado a valorizaciones continuas de los portafolios de inversión.

Por su parte, el peso colombiano experimentó una devaluación del 2,9% frente al dólar durante el tercer trimestre del año en curso, para acumular en el año 18,0%. El tipo de cambio Colón Costarricense - Dólar sigue la misma tendencia que el peso colombiano, pero en una menor escala; acumula en el año 5,6% de devaluación. En contraste, el tipo de cambio Lempira Hondureña - Dólar no reporta variaciones significativas.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga en moneda extranjera con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista del peso colombiano le ha significado al Banco valorizaciones en el Patrimonio por efecto de reexpresión cambiaria, que han contrarrestado el impacto adverso que tiene el incremento del tipo de cambio sobre la relación de solvencia.

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

### Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue el siguiente:

Se observa una reducción sustancial del valor en riesgo, concentrada en el factor de tasa de cambio y que es explicada por un cambio metodológico introducido por la Circular Externa 016 de 2020 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Dicho cambio tiene como propósito alinearse con los estándares de Basilea que reconocen las estrategias encaminadas a proteger la relación de solvencia, de manera que no se generen cargos de capital por posiciones direccionales en tasa de cambio estructurales. Esta actualización metodológica fue aplicada a partir de julio de 2020, momento hasta el cual se surtió y se dio cumplimiento a las condiciones establecidas por la normativa, dentro de las que se encuentra la aprobación por parte de la Junta Directiva.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>septiembre 30, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	233.727	264.817	291.843	291.843
Tasa de Cambio	105.089	225.125	342.357	112.651
Acciones	2.682	3.657	3.870	3.852
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>17.871</u>	<u>19.296</u>	<u>23.163</u>	<u>18.321</u>
VeR	<u>411.328</u>	<u>512.895</u>	<u>641.149</u>	<u>426.667</u>

	<u>diciembre 31, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	198.495	250.932	229.678
Tasa de Cambio	168.960	199.428	229.311	224.011
Acciones	698	1.189	3.667	2.621
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>5.960</u>	<u>8.368</u>	<u>20.298</u>	<u>20.298</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>407.480</u>	<u>502.042</u>	<u>476.608</u>

### Riesgo de variación en las tasas de cambio

A continuación se presentan las posiciones netas (activo menos pasivo) en monedas.

	<u>septiembre 30, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>	<u>Saldo Moneda</u>	<u>Saldo Pesos</u>
Dólar Americano	510	1.973.145	306	1.004.149
Lempira	2.910	460.123	3.053	405.894
Colón	66.513	423.705	60.494	347.724
Otros (*)	(3)	(12.930)	(3)	(9.395)
<b>Total</b>	<b>69.930</b>	<b>2.844.043</b>	<b>63.850</b>	<b>1.748.372</b>

(\*) Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2020, sería de +/- \$28.869. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2019 genera un impacto de \$17.578.

#### 9.1.2.2. Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Banco se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2020, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$45.170 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2019 esta sensibilidad habría sido de \$23.242.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2020

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	889.735	24.992	2,8%	4.449	(4.449)
Moneda Legal	270.015	18.124	6,7%	1.350	(1.350)
Moneda Extranjera	619.720	6.868	1,1%	3.099	(3.099)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.069.993</u>	<u>697.257</u>	<u>6,3%</u>	<u>(17.470)</u>	<u>17.470</u>
Moneda Legal	6.912.656	421.351	6,1%	(35.623)	35.623
Moneda Extranjera	4.157.337	275.906	6,6%	18.153	(18.153)
Inversiones a costo amortizado	<u>3.046.730</u>	<u>17.824</u>	<u>0,6%</u>	<u>15.233</u>	<u>(15.233)</u>
Moneda Legal	2.170.843	25.615	1,2%	10.854	(10.854)
Moneda Extranjera	875.887	(7.791)	-0,9%	4.379	(4.379)
Cartera de Créditos	<u>106.976.364</u>	<u>10.584.235</u>	<u>9,9%</u>	<u>346.244</u>	<u>(346.244)</u>
Moneda Legal	76.876.294	8.248.922	10,7%	219.436	(219.436)
Moneda Extranjera	30.100.070	2.335.313	7,8%	126.808	(126.808)
Total Activos en moneda legal	<u>86.229.808</u>	<u>8.714.012</u>	<u>10,1%</u>	<u>196.017</u>	<u>(196.017)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>35.753.014</u>	<u>2.610.296</u>	<u>7,3%</u>	<u>152.439</u>	<u>(152.439)</u>
Total Activos que devengan intereses	<b><u>121.982.822</u></b>	<b><u>11.324.308</u></b>	<b><u>9,3%</u></b>	<b><u>348.456</u></b>	<b><u>(348.456)</u></b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	<u>84.423.920</u>	<u>2.528.024</u>	<u>3,0%</u>	<u>268.401</u>	<u>(268.401)</u>
Moneda Legal	60.321.488	1.841.302	3,1%	197.182	(197.182)
Moneda Extranjera	24.102.432	686.722	2,8%	71.219	(71.219)
Bonos	<u>13.106.009</u>	<u>854.277</u>	<u>6,5%</u>	<u>30.504</u>	<u>(30.504)</u>
Moneda Legal	9.513.065	644.754	6,8%	30.504	(30.504)
Moneda Extranjera	3.592.944	209.523	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.282.056</u>	<u>70.939</u>	<u>3,1%</u>	<u>11.410</u>	<u>(11.410)</u>
Moneda Legal	2.026.186	67.054	3,3%	10.131	(10.131)
Moneda Extranjera	255.870	3.885	1,5%	1.279	(1.279)
Préstamos Entidades	<u>16.661.970</u>	<u>579.807</u>	<u>3,5%</u>	<u>83.310</u>	<u>(83.310)</u>
Moneda Legal	3.836.660	126.540	3,3%	19.183	(19.183)
Moneda Extranjera	12.825.310	453.267	3,5%	64.127	(64.127)
Pasivos en moneda legal	<u>75.697.399</u>	<u>2.679.650</u>	<u>3,5%</u>	<u>257.000</u>	<u>(257.000)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>40.776.556</u>	<u>1.353.397</u>	<u>3,3%</u>	<u>136.625</u>	<u>(136.625)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<b><u>116.473.955</u></b>	<b><u>4.033.047</u></b>	<b><u>3,5%</u></b>	<b><u>393.625</u></b>	<b><u>(393.625)</u></b>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<b><u>5.508.866</u></b>	<b><u>7.291.263</u></b>		<b><u>(45.171)</u></b>	<b><u>45.171</u></b>
Moneda Legal	10.532.409	6.034.363		(60.984)	60.984
Moneda Extranjera	(5.023.543)	1.256.900		15.813	(15.813)

(\*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2019

	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	849.525	32.969	3,9%	4.249	(4.249)
Moneda Legal	671.029	19.885	3,0%	3.356	(3.356)
Moneda Extranjera	178.496	13.084	7,3%	893	(893)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	9.192.795	539.261	5,9%	(7.781)	7.781
Moneda Legal	6.261.561	369.271	5,9%	(18.413)	18.413
Moneda Extranjera	2.931.234	169.990	5,8%	10.632	(10.632)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	1.911.092	165.390	8,7%	9.556	(9.556)
Moneda Legal	1.311.901	132.781	10,1%	6.560	(6.560)
Moneda Extranjera	599.191	32.609	5,4%	2.996	(2.996)
Cartera de Créditos	91.205.803	9.555.650	10,5%	310.047	(310.047)
Moneda Legal	67.262.328	7.475.382	11,1%	207.305	(207.305)
Moneda Extranjera	23.943.475	2.080.268	8,7%	102.742	(102.742)
Total Activos en moneda legal	75.506.819	7.997.319	10,6%	198.808	(198.808)
Total Activos en moneda extranjera	27.652.396	2.295.951	8,3%	117.263	(117.263)
Total Activos que devengan intereses	<b>103.159.215</b>	<b>10.293.270</b>	<b>10,0%</b>	<b>316.071</b>	<b>(316.071)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	71.006.921	2.405.263	3,4%	235.738	(235.738)
Moneda Legal	52.605.756	1.850.497	3,5%	180.772	(180.772)
Moneda Extranjera	18.401.165	554.766	3,0%	54.966	(54.966)
Bonos	11.487.375	756.456	6,6%	29.775	(29.775)
Moneda Legal	8.598.356	582.254	6,8%	29.775	(29.775)
Moneda Extranjera	2.889.019	174.202	6,0%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.434.467	83.563	3,4%	12.172	(12.172)
Moneda Legal	2.294.065	76.123	3,3%	11.470	(11.470)
Moneda Extranjera	140.402	7.440	5,3%	702	(702)
Préstamos Entidades	12.325.419	623.594	5,1%	61.628	(61.628)
Moneda Legal	2.761.114	160.842	5,8%	13.806	(13.806)
Moneda Extranjera	9.564.305	462.752	4,8%	47.822	(47.822)
Pasivos en moneda legal	66.259.291	2.669.716	4,0%	235.823	(235.823)
Pasivos en moneda extranjera	30.994.891	1.199.160	3,9%	103.490	(103.490)
Total Pasivos con costo financiero	<b>97.254.182</b>	<b>3.868.876</b>	<b>4,0%</b>	<b>339.313</b>	<b>(339.313)</b>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<b>5.905.033</b>	<b>6.424.394</b>		<b>(23.242)</b>	<b>23.242</b>
Moneda Legal	9.247.528	5.327.603		(37.015)	37.015
Moneda Extranjera	(3.342.495)	1.096.791		13.773	(13.773)

(\*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

### 9.1.2.3. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2019.

Producto de la situación de estrés sistémico generado por la emergencia sanitaria y otros choques externos que han introducido alta volatilidad al mercado de valores, la dinámica del flujo de efectivo se ha visto modificada en el tercer trimestre del año, particularmente en los niveles de recaudo y desembolso de cartera de créditos. Las medidas inicialmente tomadas por algunos bancos centrales y gobiernos nacionales, enfocadas en la expansión monetaria e incremento de la liquidez, se han mantenido, por lo que Davivienda no ha experimentado presiones de liquidez.

En general, como medida prudencial, tanto el Banco como sus subsidiarias han enfocado sus esfuerzos en mantener la reserva de activos líquidos para atender con suficiencia la coyuntura. Mientras se mantengan las medidas por parte de las autoridades monetarias y ante la expectativa de la reanudación gradual de la actividad económica, no se prevén presiones de liquidez que no puedan ser atendidas adecuadamente, dados los activos líquidos con los que se cuenta.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	4.745.121	7.252.559	17.662.256	7.098.085	78	36.758.099
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	52.426.189	-	-	-	-	52.426.189
Bonos	152.001	579.553	1.210.349	9.770.777	4.403.013	16.115.693
Préstamos entidades	<u>766.443</u>	<u>1.381.076</u>	<u>5.779.292</u>	<u>5.552.878</u>	<u>3.572.729</u>	<u>17.052.418</u>
	<u>58.089.754</u>	<u>9.213.188</u>	<u>24.651.897</u>	<u>22.421.740</u>	<u>7.975.820</u>	<u>122.352.399</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	3.910.373	6.399.245	17.069.068	8.421.244	3.459	35.803.389
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	41.293.134	-	-	-	-	41.293.134
Bonos	171.369	480.208	1.961.765	8.640.691	4.528.071	15.782.104
Préstamos entidades	<u>771.208</u>	<u>1.704.814</u>	<u>4.786.741</u>	<u>4.490.884</u>	<u>3.084.926</u>	<u>14.838.573</u>
	<u>46.146.084</u>	<u>8.584.267</u>	<u>23.817.574</u>	<u>21.552.819</u>	<u>7.616.456</u>	<u>107.717.200</u>

(\*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

### 9.1.3. Otros sistemas de riesgo

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento de Riesgo Estratégico, Riesgo Operativo, Atención al Consumidor Financiero, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgo Tecnológico, Riesgo Ambiental y Social, Continuidad del negocio, Sistema de Control Interno, Riesgo Tributario, no han cambiado significativamente respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2019.

## 10. Partidas específicas de los Estados Consolidados de Situación Financiera

### 10.1. Operaciones de mercado monetario y relacionados

A continuación se presentan los saldos de las operaciones de mercado monetario activas.

septiembre 30, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$25	0,4% - 0,9%	8/6/2020	9/11/2020	96.637
Overnight bancos exterior	USD \$7	0,1% - 0,9%	4/6/2020	7/1/2021	27.085
Repos	USD \$25	5,9%	15/9/2020	30/10/2020	6.677
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/ Corporaciones financieras		1,7%	30/9/2020	1/10/2020	8.000
Simultáneas					
Otros		0,0% - 2,1%	18/9/2020	13/10/2020	<u>156.270</u>
					<u>294.669</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$99	2,06%	2/10/2019	30/3/2020	326.042
Repos	USD \$4	2,00% - 9,11%	6/12/2019	23/1/2020	14.626
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/ Corporaciones financieras		4,11%	30/12/2019	2/1/2020	30.007
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,10%	19/12/2019	20/1/2020	4.424
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,00%	11/12/2019	13/1/2020	1.015
Otros		2,00% - 9,00%	10/12/2019	13/2/2020	<u>347.488</u>
					<u>723.602</u>

## 10.2. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

### 10.2.1. Inversiones por clasificación y emisor

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por emisor y deterioro:

	<u>septiembre 30, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	3.794.197	-	3.794.197	2.811.389	-	2.811.389
Instituciones Financieras	750.072	-	750.072	779.682	-	779.682
Bancos del exterior	17.496	-	17.496	40.290	-	40.290
Gobiernos extranjeros	20.960	-	20.960	98.316	-	98.316
Corporativo	69.850	-	69.850	69.108	-	69.108
Titularizaciones	<u>254.610</u>	<u>-</u>	<u>254.610</u>	<u>338.525</u>	<u>-</u>	<u>338.525</u>
	<u>4.907.185</u>	<u>-</u>	<u>4.907.185</u>	<u>4.137.310</u>	<u>-</u>	<u>4.137.310</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	2.013.438	-	2.013.438	2.079.701	-	2.079.701
Instituciones Financieras	204.591	-	204.591	172.153	-	172.153
Bancos del exterior	1.055.983	-	1.055.983	516.270	-	516.270
Organismos multilaterales de crédito	3.935	-	3.935	47.942	-	47.942
Gobiernos extranjeros	3.253.166	-	3.253.166	2.187.412	-	2.187.412
Corporativo	347.593	-	347.593	339.570	-	339.570
Titularizaciones	<u>45.974</u>	<u>-</u>	<u>45.974</u>	<u>60.474</u>	<u>-</u>	<u>60.474</u>
	<u>6.924.680</u>	<u>-</u>	<u>6.924.680</u>	<u>5.403.522</u>	<u>-</u>	<u>5.403.522</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>11.831.865</u>	<u>-</u>	<u>11.831.865</u>	<u>9.540.832</u>	<u>-</u>	<u>9.540.832</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.334.179	-	1.334.179	-	-	-
Instituciones Financieras	1.148.181	585	1.147.596	1.029.882	598	1.029.284
Bancos del exterior	407.155	2.513	404.642	241.841	107	241.734
Gobiernos extranjeros	23.067	266	22.801	19.113	230	18.883
Corporativo	520.372	1.814	518.558	425.211	938	424.273
Titularizaciones	<u>438.310</u>	<u>6</u>	<u>438.304</u>	<u>458.884</u>	<u>4</u>	<u>458.880</u>
	<u>3.871.264</u>	<u>5.184</u>	<u>3.866.080</u>	<u>2.174.931</u>	<u>1.877</u>	<u>2.173.054</u>
	<u>15.703.129</u>	<u>5.184</u>	<u>15.697.945</u>	<u>11.715.763</u>	<u>1.877</u>	<u>11.713.886</u>

### 10.2.2. Calidad del riesgo crediticio

A continuación se presenta el portafolio de inversiones por calificación de riesgo:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
BBB	2.939.693	1.822.521
BB	626.595	177.333
B	304.976	175.077
	<u>3.871.264</u>	<u>2.174.931</u>
Deterioro	<u>(5.184)</u>	<u>(1.877)</u>
	<u>3.866.080</u>	<u>2.173.054</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda</u>		
AAA	<u>500.501</u>	<u>354.618</u>
AA	38.585	-
A	216.898	192.384
BBB	2.977.975	2.701.331
BB	507.557	396.618
B	2.650.642	1.725.870
CCC	28.556	29.480
	6.920.714	5.400.301
<u>Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio</u>	<u>3.967</u>	<u>3.221</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>	<u>4.907.184</u>	<u>4.137.310</u>
	<u>15.697.945</u>	<u>11.713.886</u>

A septiembre 30 de 2020 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

### 10.2.3. Conciliación del deterioro de inversiones

La siguiente tabla concilia el deterioro de pérdidas esperadas por clasificación del portafolio de inversiones:

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>septiembre 30, 2019</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	1.877	3.957
Deterioro	3.806	553
Recuperación deterioro	<u>(499)</u>	<u>(3.049)</u>
	<u>5.184</u>	<u>1.461</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.2.4. Calidades crediticias**

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado.

septiembre 30, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	1.867.307	-	1.605.514
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.081.760	-	1.357.247
Grado de Especulación	751.310	-	908.503
Sin calificación o no disponible	=	<u>131.488</u>	=
	<u>11.700.377</u>	<u>131.488</u>	<u>3.871.264</u>

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Costo Amortizado</u>
	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>	
Grado de inversión	1.884.858	-	1.822.521
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	7.176.817	-	-
Grado de Especulación	343.357	-	352.410
Sin calificación o no disponible	=	<u>135.800</u>	=
	<u>9.405.032</u>	<u>135.800</u>	<u>2.174.931</u>

**10.3. Instrumentos financieros derivados**

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Banco:

septiembre 30, 2020

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	427.739	2.110	221.011	488	1.622
Contratos de opciones	1.166.166	15.352	1.286.727	20.677	(5.325)
Contratos de futuros	3.756.734	-	-	-	-
Contratos de swaps	17.307.832	774.384	16.846.290	822.906	(48.522)
Contratos forwards	<u>15.952.827</u>	<u>451.660</u>	<u>14.204.281</u>	<u>387.375</u>	<u>64.285</u>
	<u>38.611.298</u>	<u>1.243.506</u>	<u>32.558.309</u>	<u>1.231.446</u>	<u>12.060</u>

diciembre 31, 2019

<u>Producto</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos</u>		<u>Total</u>
	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Monto nocional</u>	<u>Valor razonable</u>	
Operaciones de contado	7.843	29	9.831	15	14
Contratos de opciones	530.484	7.233	589.620	9.840	(2.607)
Contratos de futuros	2.924.112	-	-	-	-
Contratos de swaps	10.488.699	270.105	10.381.932	282.596	(12.491)
Contratos forwards	<u>7.426.448</u>	<u>233.847</u>	<u>9.390.038</u>	<u>325.369</u>	<u>(91.522)</u>
	<u>21.377.586</u>	<u>511.214</u>	<u>20.371.421</u>	<u>617.820</u>	<u>(106.606)</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos y pasivos.

<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>Derivados</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	9.377	760.288	352.037
Grado de especulación	<u>5.975</u>	<u>14.096</u>	<u>99.623</u>
	<u>15.352</u>	<u>774.384</u>	<u>451.660</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Derivados</u>		
<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de opciones</u>	<u>Contratos de swaps</u>	<u>Contratos forwards</u>
Grado de inversión	4.722	264.974	159.900
Grado de especulación	<u>2.511</u>	<u>5.131</u>	<u>73.947</u>
	<u>7.233</u>	<u>270.105</u>	<u>233.847</u>

#### **10.4. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto**

##### **10.4.1. Cartera de créditos y leasing financiero por modalidad**

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

<u>Cartera Comercial</u>	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Corporativos y constructores	35.420.264	29.402.101
Otras líneas comerciales	15.036.887	11.807.893
Leasing financiero	3.639.607	3.173.813
Tarjeta de Crédito	442.572	490.919
Vehículos	230.523	280.390
Descubiertos en cuenta corriente	<u>166.260</u>	<u>186.848</u>
	<u>54.936.113</u>	<u>45.341.964</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	5.898.188	6.084.200
Otras líneas de consumo	22.276.916	19.889.977
Vehículos	2.669.899	2.726.318
Descubiertos en cuenta corriente	20.149	25.026
Leasing financiero	<u>87.401</u>	<u>65.273</u>
	<u>30.952.553</u>	<u>28.790.794</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	14.777.552	13.036.724
Leasing Habitacional	<u>10.858.372</u>	<u>10.204.662</u>
	<u>25.635.924</u>	<u>23.241.386</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	15.507	25.301
Leasing Financiero	<u>70</u>	<u>125</u>
	<u>15.577</u>	<u>25.426</u>
<u>Cartera Bruta</u>	<u>111.540.167</u>	<u>97.399.570</u>
Menos Deterioro	<u>(6.161.825)</u>	<u>(4.143.535)</u>
	<u>105.378.342</u>	<u>93.256.035</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$104.452 y \$86.709 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$394.636 y \$374.190 al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.4.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación del riesgo crediticio**

A continuación se presenta la cartera por grado de calificación del riesgo crediticio:

<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	45.998.301	2.393.455	166.782	48.558.538
Categoría B - Riesgo Aceptable	919.342	973.944	307.653	2.200.939
Categoría C - Riesgo Apreciable	22.524	729.765	298.650	1.050.939
Categoría D - Riesgo Significativo	8.412	142.608	1.079.605	1.230.625
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>5.377</u>	<u>263.853</u>	<u>1.625.842</u>	<u>1.895.072</u>
	<u>46.953.956</u>	<u>4.503.625</u>	<u>3.478.532</u>	<u>54.936.113</u>
Provisión	<u>(397.123)</u>	<u>(501.888)</u>	<u>(2.234.563)</u>	<u>(3.133.574)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>46.556.833</u>	<u>4.001.737</u>	<u>1.243.969</u>	<u>51.802.539</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	27.308.073	521.851	183.196	28.013.120
Categoría B - Riesgo Aceptable	610.791	1.153.092	51.087	1.814.970
Categoría C - Riesgo Apreciable	211.463	170.745	23.071	405.279
Categoría D - Riesgo Significativo	210.381	105.575	132.756	448.712
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>85.653</u>	<u>48.178</u>	<u>136.641</u>	<u>270.472</u>
	<u>28.426.361</u>	<u>1.999.441</u>	<u>526.751</u>	<u>30.952.553</u>
Provisión	<u>(1.481.661)</u>	<u>(596.822)</u>	<u>(374.994)</u>	<u>(2.453.477)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>26.944.700</u>	<u>1.402.619</u>	<u>151.757</u>	<u>28.499.076</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	21.070.620	2.766.802	148.356	23.985.778
Categoría B - Riesgo Aceptable	153.366	225.035	71.950	450.351
Categoría C - Riesgo Apreciable	10.026	164.838	247.666	422.530
Categoría D - Riesgo Significativo	5.677	226.243	226.104	458.024
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>7.149</u>	<u>20.124</u>	<u>291.968</u>	<u>319.241</u>
	<u>21.246.838</u>	<u>3.403.042</u>	<u>986.044</u>	<u>25.635.924</u>
Provisión	<u>(48.663)</u>	<u>(160.149)</u>	<u>(363.639)</u>	<u>(572.451)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>21.198.175</u>	<u>3.242.893</u>	<u>622.405</u>	<u>25.063.473</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	8.883	194	-	9.077
Categoría B - Riesgo Aceptable	461	835	-	1.296
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	455	-	455
Categoría D - Riesgo Significativo	8	786	(1)	793
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>59</u>	<u>1.176</u>	<u>2.721</u>	<u>3.956</u>
	<u>9.411</u>	<u>3.446</u>	<u>2.720</u>	<u>15.577</u>
Provisión	<u>(124)</u>	<u>(484)</u>	<u>(1.715)</u>	<u>(2.323)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>9.287</u>	<u>2.962</u>	<u>1.005</u>	<u>13.254</u>
	<u>94.708.995</u>	<u>8.650.211</u>	<u>2.019.136</u>	<u>105.378.342</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	39.113.238	399.037	35.441	39.547.716
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.226.627	647.085	70.676	1.944.388
Categoría C - Riesgo Apreciable	18.395	736.831	251.499	1.006.725
Categoría D - Riesgo Significativo	8.492	626.582	1.454.335	2.089.409
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>4.724</u>	<u>85.162</u>	<u>663.840</u>	<u>753.726</u>
	<u>40.371.476</u>	<u>2.494.697</u>	<u>2.475.791</u>	<u>45.341.964</u>
Provisión	<u>(151.938)</u>	<u>(566.803)</u>	<u>(1.424.265)</u>	<u>(2.143.006)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>40.219.538</u>	<u>1.927.894</u>	<u>1.051.526</u>	<u>43.198.958</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	25.624.725	784.060	94	26.408.879
Categoría B - Riesgo Aceptable	272.534	524.176	-	796.710
Categoría C - Riesgo Apreciable	126.543	353.787	7.597	487.927
Categoría D - Riesgo Significativo	97.429	295.745	383.382	776.556
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>52.331</u>	<u>94.760</u>	<u>173.631</u>	<u>320.722</u>
	<u>26.173.562</u>	<u>2.052.528</u>	<u>564.704</u>	<u>28.790.794</u>
Provisión	<u>(641.076)</u>	<u>(592.875)</u>	<u>(411.302)</u>	<u>(1.645.253)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>25.532.486</u>	<u>1.459.653</u>	<u>153.402</u>	<u>27.145.541</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	21.401.522	186.464	-	21.587.986
Categoría B - Riesgo Aceptable	113.494	549.402	-	662.896
Categoría C - Riesgo Apreciable	11.037	142.429	163.401	316.867
Categoría D - Riesgo Significativo	9.943	243.153	164.553	417.649
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>10.015</u>	<u>15.614</u>	<u>230.359</u>	<u>255.988</u>
	<u>21.546.011</u>	<u>1.137.062</u>	<u>558.313</u>	<u>23.241.386</u>
Provisión	<u>(38.320)</u>	<u>(58.806)</u>	<u>(255.772)</u>	<u>(352.898)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>21.507.691</u>	<u>1.078.256</u>	<u>302.541</u>	<u>22.888.488</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	16.609	297	-	16.906
Categoría B - Riesgo Aceptable	84	1.261	-	1.345
Categoría C - Riesgo Apreciable	-	741	-	741
Categoría D - Riesgo Significativo	20	1.444	-	1.464
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>6</u>	<u>1.584</u>	<u>3.380</u>	<u>4.970</u>
	<u>16.719</u>	<u>5.327</u>	<u>3.380</u>	<u>25.426</u>
Provisión	<u>(181)</u>	<u>(609)</u>	<u>(1.588)</u>	<u>(2.378)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>16.538</u>	<u>4.718</u>	<u>1.792</u>	<u>23.048</u>
	<u>87.276.253</u>	<u>4.470.521</u>	<u>1.509.261</u>	<u>93.256.035</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.4.3. Cartera de créditos evaluados individualmente**

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>9.823</u>	<u>32.034</u>	<u>3.166</u>	<u>45.023</u>	<u>56.493</u>	=
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	2.483.617	231.193	1.271.663	3.986.473	1.872.399	2.073.458
Leasing Financiero	<u>1.055</u>	<u>15</u>	<u>54</u>	<u>1.124</u>	=	=
	<u>2.484.672</u>	<u>231.208</u>	<u>1.271.717</u>	<u>3.987.597</u>	<u>1.872.399</u>	<u>2.073.458</u>
<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>8.349</u>	<u>27.380</u>	<u>9.524</u>	<u>45.253</u>	<u>48.949</u>	=
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	1.866.816	136.074	1.233.519	3.236.409	1.549.170	1.608.314
Leasing Financiero	<u>479</u>	<u>528</u>	<u>1.086</u>	<u>2.093</u>	=	=
	<u>1.867.295</u>	<u>136.602</u>	<u>1.234.605</u>	<u>3.238.502</u>	<u>1.549.170</u>	<u>1.608.314</u>

**10.4.4. Conciliación deterioro de cartera y leasing financiero**

La siguiente tabla concilia la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	151.938	566.803	1.424.265	2.143.006
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	21.033	(19.201)	(1.832)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(5.234)	13.516	(8.282)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.409)	(306.347)	308.756	-
Deterioro de activos financieros	136.565	193.103	875.078	1.204.746
Deterioro de nuevos activos	133.083	148.940	207.334	489.357
Recuperación deterioro	(54.757)	(78.620)	(415.557)	(548.934)
Préstamos castigados	(546)	(18.579)	(186.318)	(205.443)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>17.450</u>	<u>2.273</u>	<u>31.119</u>	<u>50.842</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>397.123</u>	<u>501.888</u>	<u>2.234.563</u>	<u>3.133.574</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	641.076	592.875	411.302	1.645.253
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	281.810	(271.493)	(10.317)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(42.586)	54.233	(11.647)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(10.316)	(23.829)	34.145	-
Deterioro de activos financieros	423.000	596.760	821.961	1.841.721
Deterioro de nuevos activos	448.178	138.703	44.291	631.172
Recuperación deterioro	(158.045)	(98.929)	(525.456)	(782.430)
Préstamos castigados	(108.182)	(403.452)	(441.417)	(953.051)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>6.726</u>	<u>11.954</u>	<u>52.132</u>	<u>70.812</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>1.481.661</u>	<u>596.822</u>	<u>374.994</u>	<u>2.453.477</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	38.320	58.806	255.772	352.898
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	11.183	(5.743)	(5.440)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(13.699)	31.245	(17.546)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.827)	(28.355)	30.182	-
Deterioro de activos financieros	25.713	114.921	261.123	401.757
Deterioro de nuevos activos	5.413	963	402	6.778
Recuperación deterioro	(17.512)	(14.731)	(88.065)	(120.308)
Préstamos castigados	(540)	(90)	(88.971)	(89.601)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.612</u>	<u>3.133</u>	<u>16.182</u>	<u>20.927</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>48.663</u>	<u>160.149</u>	<u>363.639</u>	<u>572.451</u>
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	181	609	1.588	2.378
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	125	(103)	(22)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(26)	171	(145)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(13)	(271)	284	-
Deterioro de activos financieros	(123)	504	3.061	3.442
Recuperación deterioro	(19)	(40)	(625)	(684)
Préstamos castigados	(1)	(386)	(2.531)	(2.918)
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>124</u>	<u>484</u>	<u>1.715</u>	<u>2.323</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a septiembre 30, 2020</u>				<u>6.161.825</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<b>Comercial</b>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	195.606	418.800	1.332.118	1.946.524
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	32.706	(28.831)	(3.875)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.926)	50.172	(45.246)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(5.262)	(125.940)	131.202	-
Deterioro de activos financieros	(59.369)	152.173	784.110	876.914
Deterioro de nuevos activos	69.072	166.636	274.391	510.099
Recuperación deterioro	(65.580)	(44.208)	(432.267)	(542.055)
Préstamos castigados	(2.546)	(26.505)	(708.676)	(737.727)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(7.763)</u>	<u>4.506</u>	<u>92.508</u>	<u>89.251</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>151.938</u>	<u>566.803</u>	<u>1.424.265</u>	<u>2.143.006</u>
<b>Consumo</b>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	574.429	470.274	403.908	1.448.611
Transferencias de stage 1 a stage 2 y 3	114.211	(106.886)	(7.325)	-
Transferencias de stage 2 a stage 1 y 3	(26.557)	37.158	(10.601)	-
Transferencias de stage 3 a stage 1 y 2	(9.840)	(18.978)	28.818	-
Deterioro de activos financieros	385.283	443.581	527.018	1.355.882
Deterioro de nuevos activos	336.017	412.369	128.621	877.007
Recuperación deterioro	(203.112)	(131.007)	(109.064)	(443.183)
Préstamos castigados	(537.323)	(517.680)	(659.561)	(1.714.564)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>7.968</u>	<u>4.044</u>	<u>109.488</u>	<u>121.500</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>641.076</u>	<u>592.875</u>	<u>411.302</u>	<u>1.645.253</u>
<b>Vivienda</b>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	37.735	47.283	224.566	309.584
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	20.626	(10.739)	(9.887)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(4.456)	24.477	(20.021)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.475)	(11.154)	12.629	-
Deterioro de activos financieros	(16.198)	12.657	188.927	185.386
Deterioro de nuevos activos	6.664	1.315	657	8.636
Recuperación deterioro	(3.890)	(4.896)	(76.113)	(84.899)
Préstamos castigados	(1.894)	(279)	(98.694)	(100.867)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>1.208</u>	<u>142</u>	<u>33.708</u>	<u>35.058</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>38.320</u>	<u>58.806</u>	<u>255.772</u>	<u>352.898</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<b>Microcrédito</b>				
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>	683	2.214	2.062	4.959
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	449	(380)	(69)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(104)	347	(243)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(27)	(497)	524	-
Deterioro de activos financieros	(196)	731	(294)	241
Recuperación deterioro	(126)	(232)	(974)	(1.332)
Préstamos castigados	(498)	(1.574)	(2.783)	(4.855)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	<u>3.365</u>	<u>3.365</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>181</u>	<u>609</u>	<u>1.588</u>	<u>2.378</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>				<u>4.143.535</u>

#### 10.4.5. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica:

septiembre 30, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	20.459.639	11.975.426	10.077.514	11.110	42.523.689
Antioquia	10.070.191	4.377.279	3.611.240	1.431	18.060.141
Nororient	6.135.305	4.777.409	3.855.459	3.036	14.771.209
Suroccidente	4.508.435	3.902.979	2.950.810	-	11.362.224
Miami	1.872.317	2.460	-	-	1.874.777
Costa Rica	4.488.000	1.341.312	2.264.412	-	8.093.724
Honduras	1.534.429	1.376.731	1.000.873	-	3.912.033
Panamá	2.442.047	145.075	480.972	-	3.068.094
El Salvador	<u>3.425.750</u>	<u>3.053.882</u>	<u>1.394.644</u>	-	<u>7.874.276</u>
	<u>54.936.113</u>	<u>30.952.553</u>	<u>25.635.924</u>	<u>15.577</u>	<u>111.540.167</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	15.948.731	11.353.711	9.399.227	18.472	36.720.141
Antioquia	7.765.489	4.242.461	3.327.050	2.479	15.337.479
Nororient	5.489.395	4.670.266	3.589.635	4.453	13.753.749
Suroccidente	4.312.497	3.754.483	2.713.842	22	10.780.844
Miami	1.244.483	2.450	-	-	1.246.933
Costa Rica	3.766.733	1.138.732	1.879.374	-	6.784.839
Honduras	1.293.687	1.040.596	828.440	-	3.162.723
Panamá	2.532.837	125.663	372.949	-	3.031.449
El Salvador	<u>2.988.112</u>	<u>2.462.432</u>	<u>1.130.869</u>	-	<u>6.581.413</u>
	<u>45.341.964</u>	<u>28.790.794</u>	<u>23.241.386</u>	<u>25.426</u>	<u>97.399.570</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.4.6. Cartera de créditos y leasing financiero por tipo de garantía**

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía.

septiembre 30, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	25.514.519	27.586.181	-	261	100.900	53.201.861
Créditos garantizados por otros Bancos	194.104	-	-	-	-	194.104
Viviendas	342.995	321.003	25.146.867	-	884	25.811.749
Otros bienes raíces	11.777.452	405.921	481.768	-	-	12.665.141
Inversiones en instrumentos de patrimonio	506.283	-	-	-	-	506.283
Depósitos en efectivo	587.491	129.732	112	-	485	717.820
Otros activos	<u>12.373.662</u>	<u>2.422.315</u>	<u>7.177</u>	<u>15.246</u>	<u>3.624.809</u>	<u>18.443.209</u>
	<u>51.296.506</u>	<u>30.865.152</u>	<u>25.635.924</u>	<u>15.507</u>	<u>3.727.078</u>	<u>111.540.167</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	19.053.328	25.813.280	-	262	79.515	44.946.385
Créditos garantizados por otros Bancos	182.818	-	-	-	-	182.818
Viviendas	374.283	314.223	22.862.087	-	533	23.551.126
Otros bienes raíces	9.190.564	432.791	373.415	-	-	9.996.770
Inversiones en instrumentos de patrimonio	392.032	-	-	-	-	392.032
Depósitos en efectivo	556.000	129.204	95	-	2.666	687.965
Otros activos	<u>12.419.126</u>	<u>2.036.023</u>	<u>5.789</u>	<u>25.039</u>	<u>3.156.497</u>	<u>17.642.474</u>
	<u>42.168.151</u>	<u>28.725.521</u>	<u>23.241.386</u>	<u>25.301</u>	<u>3.239.211</u>	<u>97.399.570</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.5. Cuentas por cobrar, neto**

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Pagos por cuenta de clientes cartera	318.581	127.652
Recursos trasladados a Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior (ICETEX) - cuentas abandonadas	230.736	221.879
Depósitos en garantía	252.553	55.982
Primas por recaudar	75.326	78.828
Cuentas por cobrar Cartera y Tarjetas	70.511	107.494
Deudores	56.411	38.212
Pagos por cuenta de clientes	39.381	37.333
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.131	15.820
A casa matriz, Subsidiarias, relacionadas y asociadas	28.350	28.416
Comisiones	23.563	17.047
Reaseguradores del exterior	22.493	16.024
Costos administrativos cartera leasing	21.418	23.174
Intereses	19.391	13.316
Intereses por Cobrar TIPS	14.669	7.524
Tesoro Nacional	14.432	15.250
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.774	4.861
Liquidación Operaciones de Forward	1.744	6.037
A empleados	853	1.337
Venta inmuebles	59	2.373
Otras cuentas por cobrar	<u>137.269</u>	<u>114.509</u>
Cuentas por cobrar	<u>1.358.645</u>	<u>933.068</u>
Deterioro	<u>(103.127)</u>	<u>(78.517)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.255.518</u>	<u>854.551</u>

El siguiente es el roll-forward de las pérdidas crediticias para cuentas por cobrar:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2020 a</u> <u>septiembre 30, 2020</u>	<u>julio 1, 2019 a</u> <u>septiembre 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2020 a</u> <u>septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2019 a</u> <u>septiembre 30, 2019</u>
Saldo Inicial	91.957	77.006	78.517	54.937
Más:				
Provisión cargada a gastos	16.462	7.527	59.242	52.348
Menos:				
Recuperación del deterioro	(1.718)	(1.062)	(15.718)	(3.468)
Castigos	(3.653)	(5.610)	(17.200)	(16.568)
Reintegros otras cuentas por cobrar	(465)	(693)	(3.497)	(7.154)
Reexpresión	<u>544</u>	<u>3.258</u>	<u>1.783</u>	<u>331</u>
Saldo Final	<u>103.127</u>	<u>80.426</u>	<u>103.127</u>	<u>80.426</u>

**10.6. Otros activos, neto**

El detalle de otros activos no financieros se presenta a continuación:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Impuestos por cobrar	535.456	364.361
Propiedades de Inversión	119.641	112.900
Bienes recibidos en dación de pago	586.236	513.089
Gastos pagados por anticipado	285.116	219.826
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	282.317	268.145
Impuesto diferido	66.081	24.586
Carta de crédito de pago diferido	22.748	22.792
Derechos Fiduciarios	9.823	8.372
Activos Pendientes por activar	13.539	6.721
Obras de Arte	3.165	3.142
Otros	13.055	16.310
Deterioro	<u>(326.381)</u>	<u>(270.845)</u>
	<u>1.610.796</u>	<u>1.289.399</u>

**10.7. Depósitos y exigibilidades**

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibilidades:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Pasivos que generan intereses		
Cuenta corriente	6.201.498	5.084.034
Cuentas de ahorro	38.077.126	29.563.968
Depósitos a término	<u>35.949.416</u>	<u>34.804.550</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>80.228.040</u>	<u>69.452.552</u>
Pasivos que no generan intereses		
Cuenta corriente	6.224.592	5.307.279
Cuentas de ahorro	1.185.221	679.869
Exigibilidades por servicios	338.746	822.885
Depósitos electrónicos	425.302	151.109
Otros (*)	<u>254.945</u>	<u>318.390</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.428.806</u>	<u>7.279.532</u>
	<u>88.656.846</u>	<u>76.732.084</u>

(\*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>julio 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuenta corriente	32.719	30.257	107.432	78.778
Cuentas de ahorro	144.715	165.351	507.057	327.883
Depósitos a término	<u>418.401</u>	<u>367.320</u>	<u>1.245.554</u>	<u>900.584</u>
	<u>595.835</u>	<u>562.928</u>	<u>1.860.043</u>	<u>1.307.245</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

	<u>septiembre 30, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
<u>Moneda Legal</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	5.906.035	0,50%	5.386.746	0,63%
Cuenta de Ahorros	33.303.877	1,96%	25.908.525	2,30%
Depósitos a término (CDT)	23.935.177	5,14%	23.572.047	5,48%
Exigibilidades por servicios	186.149		634.643	
Depósitos Electrónicos	425.302		151.109	
Otros (*)	<u>211.748</u>		<u>257.715</u>	
	<u>63.968.288</u>		<u>55.910.785</u>	
<u>Moneda Extranjera</u>				
<u>Depósitos y Exigibilidades</u>				
Cuenta Corriente	6.520.055	0,62%	5.004.567	1,35%
Cuenta de Ahorros	5.958.470	1,18%	4.335.312	1,46%
Depósitos a término (CDT)	12.014.239	0,72%	11.232.503	1,00%
Exigibilidades por servicios	152.597		188.242	
Otros (*)	<u>43.197</u>		<u>60.675</u>	
	<u>24.688.558</u>		<u>20.821.299</u>	
	<u>88.656.846</u>		<u>76.732.084</u>	

(\*) Otros: bancos y corresponsales - depósitos especiales - servicios de recaudos - establecimientos afiliados - cuentas canceladas.

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.8. Operaciones de mercado monetario y relacionados**

A continuación se relacionan las operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados.

septiembre 30, 2020

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	1,00% - 2,10%	9/9/2020	26/10/2020	319.435
Simultáneas	2,10%	29/9/2020	6/10/2020	66.308
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	0,30% - 1,72%	30/9/2020	1/10/2020	157.314
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 3,80%	30/9/2020	1/10/2020	2.215
Repos	1,70% - 2,27%	19/5/2020	13/4/2021	1.763.884
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	1,75% - 2,05%	30/9/2020	1/10/2020	3.830
Bancos	1,75% - 1,95%	30/9/2020	2/10/2020	6.182
Otros	0,50% - 1,76%	28/9/2020	9/10/2020	<u>994.697</u>
				<u>3.313.865</u>

diciembre 31, 2019

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Interbancarios pasivos	1,98% - 3,75%	17/12/2019	7/1/2020	207.038
Repos pasivos	0,24% - 0,24%	23/12/2019	8/1/2020	7.196
Simultáneas	3%	27/12/2019	3/1/2020	3.277
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	4,11%	30/12/2019	2/1/2020	80.018
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 10,00%	20/11/2019	15/1/2020	256.609
Repos	4,30%	30/12/2019	2/1/2020	998.792
Simultáneas				
Bancos	4,00% - 5,00%	27/12/2019	3/1/2020	11.578
Otros	0,00% - 6,00%	27/12/2019	13/2/2020	194.900
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas				<u>313</u>
				<u>1.759.721</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

**10.9. Créditos de bancos y otras obligaciones**

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos tomados:

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo	
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo		
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>							13.564.888
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,68%	2020	2032	1.315.710	
	Dólares	0,73%	6,34%	2020	2032	9.188.516	
	Lempiras	6,64%	12,50%	2020	2050	25.286	
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	10,17%	2020	2032	(588.994)	
	Dólares	0,35%	6,20%	2014	2034	(9.294.676)	
	Colones	0,00%	5,02%	2016	2021	(5)	
<u>Otros movimientos</u>							
Intereses por pagar						80.804	
Reexpresión						1.944.632	
Costo por amortizar						(8.159)	
Otros						(1.131)	
<u>Saldo a septiembre 30, 2020</u>							<u>16.226.871</u>

	Moneda	Rango de tasa interés		Rango Año de Vencimiento		Saldo	
		Mínimo	Máximo	Mínimo	Máximo		
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>							12.495.235
Nuevos préstamos	Pesos	0,33%	9,96%	2019	2033	1.277.470	
	Dólares	2,18%	6,34%	2011	2034	10.456.394	
	Lempiras	0,00%	0,00%	2016	2021	32.974	
Pagos del periodo	Pesos	0,33%	10,01%	2019	2033	(1.085.788)	
	Dólares	0,35%	8,00%	2013	2034	(9.701.232)	
	Colones	0,00%	7,05%	2016	2021	(11.087)	
<u>Otros movimientos</u>							
Intereses por pagar						164.371	
Reexpresión						(49.006)	
Otros						(16.535)	
Costo por amortizar obligaciones financieras						<u>2.092</u>	
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>							<u>13.564.888</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	3.246.199	2.471.419
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	8.525.550	7.524.655
Otras obligaciones	174.597	273.156
Entidades del exterior	<u>4.280.525</u>	<u>3.295.658</u>
	<u>16.226.871</u>	<u>13.564.888</u>

### 10.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se presenta el movimiento de los títulos representativos de la deuda o del capital de la entidad.

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						12.398.883
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	11/2/2020	169.300	84	TF 6,24%	11/2/2027	169.300
TF	11/2/2020	243.880	60	TF 6,04%	11/2/2025	243.880
TF	11/2/2020	286.819	144	UVR TF 2,83%	11/2/1932	290.090
IBR	25/8/2020	362.500	84	IBR+2,05%	25/8/2027	362.500
Redenciones						(544.575)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						293.500
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						(161.616)
Intereses						51.030
Costo amortizado						2.310
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	19/6/2020 - 6/7/2020	115.974	12 - 36	3,65% - 5,25%	18/6/2021 - 29/6/2023	57.800
Colones	23/3/2020 - 23/6/2020	97.513	12 - 37	4,82% - 8,42%	22/3/2021 - 23/6/2023	620.183
Redenciones						(548.876)
Otros Movimientos						
Intereses						15.401
Costo amortizado						440
Reexpresión						<u>189.741</u>
Saldo a septiembre 30, 2020						<u>13.439.991</u>

**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
 Notas a la información financiera intermedia condensada  
 (Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2019</u>						10.685.827
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
IPC	19/2/2019	275.968	36	TF 6,29%	19/2/2022	275.968
IPC	19/2/2019	224.032	120	IPC+3,64%	19/2/2029	224.032
IPC	16/7/2019	169.320	36	IPC+2,04%	16/7/2022	169.320
IPC	16/7/2019	123.660	120	IPC+3,03%	16/7/2029	123.660
IPC	16/7/2019	306.700	60	TF 6,04%	16/7/2024	306.700
IPC	26/9/2019	119.265	144	IPC+2,73%	26/9/2031	119.265
IPC	26/9/2019	290.925	48	TF 5,75%	26/9/2023	290.925
IPC	26/9/2019	289.810	84	TF 6,18%	26/9/2026	289.810
Redenciones						(515.094)
Otros Movimientos						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						10.994
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						5.998
Intereses						10.139
Costo amortizado						1.328
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	23/1/2019 - 13/9/2019	35.143	12 - 177	3,50% - 6,30%	14/8/2020 - 23/1/2034	468.043
Colones	27/2/2019 - 25/9/2019	35.000	12 - 60	7,05% - 8,25%	24/9/2020 - 14/3/2024	201.250
Redenciones						(312.357)
Otros Movimientos						
Intereses						6.662
Costo amortizado						(144)
Reexpresión						33.678
Otros						<u>2.879</u>
<u>Saldo a diciembre 31, 2019</u>						<u>12.398.883</u>

## 10.11. Otros pasivos y pasivos estimados

A continuación se presenta el detalle de otros pasivos y pasivos estimados:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	309.701	165.493
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	24.662	23.440
En operaciones conjuntas	<u>1.502</u>	<u>1.492</u>
	<u>335.865</u>	<u>190.425</u>
 <u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	320.522	253.118
Reservas Técnicas	262.049	217.595
Arrendamientos	952.077	993.408
Ingresos diferidos	286.197	226.782
Cartas de crédito de pago diferido	22.748	22.529
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	157.308	150.418
Abonos Diferidos	5.745	5.642
Mantenimiento y reparaciones	7.205	7.070
Diversos	<u>67.267</u>	<u>52.397</u>
	<u>2.081.118</u>	<u>1.928.959</u>
	<u>2.416.983</u>	<u>2.119.384</u>

## 10.12. Patrimonio

Comprende todos los conceptos y valores que representan los aportes o derechos de los accionistas por el capital suscrito, las reservas apropiadas de utilidades de ejercicios anteriores por mandato de la Asamblea, con el objeto de cumplir disposiciones legales, estatutarias o fines específicos, el superávit y los dividendos decretados en acciones como su prima en colocación.

### **En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2020, se aprobó:**

#### Distribución de resultados

La Asamblea General de Accionistas aprobó distribución de los resultados al cierre de 2019 por \$1.316.203, así:

- a) Aumentar la reserva legal por \$460.671 de las utilidades gravadas y no gravadas del ejercicio.
- b) Decretar dividendos en efectivo por \$418.247, a razón de \$926 (en pesos) por acción pagaderos el 50% por \$463 (en pesos) por acción el 26 de marzo y el 23 de septiembre de 2020.
- c) Aumentar las reservas ocasionales a disposición de la asamblea en \$437.285.

#### Otras decisiones

- a) Liberar \$338.125 correspondientes al método de participación del año 2018 para aumentar la reserva legal.
- b) Aumentar la Reserva Legal por \$5.996 de utilidades de ejercicios anteriores realizadas en el ejercicio 2019.
- c) Establecer el compromiso irrevocable de incremento en la reserva legal al término del ejercicio 2020, del 35% sobre las utilidades del ejercicio en curso y máximo hasta el 10% del Patrimonio Técnico del Banco.

### 10.12.1. Gestión de Capital

El Banco Davivienda define su capital como el nivel de fondos propios con los cuales podría enfrentar un escenario de pérdidas derivado de la materialización de los riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesto. El Banco tiene como política mantener niveles de solvencia suficientes, que le permitan desarrollar sus diferentes actividades con un capital acorde con los riesgos asumidos, velando por la sostenibilidad de la entidad en el largo plazo.

En función de lo anterior, el Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana y por los gobiernos de los países donde se encuentran las Subsidiarias, respecto a los estándares de capital requerido para las entidades financieras. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555, modificado por el Decreto 1771 de 2012 y 1648 de 2014, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5% a nivel consolidado.

El Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario (PBO), el Patrimonio Básico Adicional (PBA) y el Patrimonio Adicional (PA), descontando las deducciones del PBO, de acuerdo con los lineamientos del Decreto 2555 de 2010. Por su parte, se aplican los porcentajes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para los activos ponderados por nivel de riesgo y se incluye el riesgo de mercado de acuerdo con la metodología establecida.

Así, el Banco atiende adecuadamente los requerimientos de capital a nivel individual y consolidado bajo los parámetros de la Superintendencia Financiera de Colombia como se presenta a continuación a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

<u>Cálculo de Patrimonio Técnico</u>	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación sep 20 - dic 19</u>
Patrimonio Técnico	13.924.738	12.690.687	1.234.051
Patrimonio Básico Ordinario	9.817.312	8.734.312	1.083.000
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(961.749)	(950.659)	(11.090)
Patrimonio Adicional	4.107.427	3.956.376	151.051
Valor en Riesgo de Mercado	426.666	476.608	(49.942)
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	<u>119.009.312</u>	<u>103.972.044</u>	<u>15.037.268</u>
<b>Solvencia Total <math>\geq</math> 9%</b>	<u>11,25%</u>	<u>11,61%</u>	<u>-0,36%</u>
<b>Solvencia Básica <math>\geq</math> 4.5%</b>	<u>7,93%</u>	<u>7,99%</u>	<u>-0,06%</u>

Los niveles de capital se monitorean permanentemente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Asimismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y de proyección del negocio, el Banco se apoya en herramientas que le permiten medir los niveles de capital futuros, y establecer las acciones requeridas para garantizar el cumplimiento de los niveles de solvencia necesarios para desarrollar las estrategias planteadas.

Finalmente, los establecimientos de crédito deberán aplicar, a partir del 1 de enero de 2021, los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modifican el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia. La aplicación de los niveles mínimos requeridos de solvencia bajo la nueva norma se implementará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

## 11. Partidas específicas de los estados consolidados de resultados integrales

### 11.1. Inversiones y valoración, neto

El siguiente es el detalle de los ingresos y valoración de las inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>julio 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>				
Utilidad	208.352	146.293	722.289	498.745
Pérdida	16.575	12.685	175.061	61.807
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>191.777</u>	<u>133.608</u>	<u>547.228</u>	<u>436.938</u>
Utilidad	27.414	40.346	76.401	151.868
Pérdida	6.742	2.626	66.566	10.220
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>20.672</u>	<u>37.720</u>	<u>9.835</u>	<u>141.648</u>
	<u>212.449</u>	<u>171.328</u>	<u>557.063</u>	<u>578.586</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Utilidad	15.159	18.446	61.370	57.518
Pérdida	10.463	9.625	53.264	24.928
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>4.696</u>	<u>8.821</u>	<u>8.106</u>	<u>32.590</u>
Utilidad	21.909	17.680	79.634	42.389
Pérdida	4.267	2.832	16.958	8.429
Venta de inversiones, neto	<u>17.642</u>	<u>14.848</u>	<u>62.676</u>	<u>33.960</u>
	<u>234.787</u>	<u>194.997</u>	<u>627.845</u>	<u>645.136</u>

### 11.2. Ingresos por operación de seguros, comisiones y servicios, neto

A continuación se presenta el detalle de las operaciones de seguros, comisiones y servicios:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>julio 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>
Ingreso por operación de Seguros	98.494	84.298	280.820	251.911
Gasto por operación de Seguros	<u>75.095</u>	<u>53.702</u>	<u>187.992</u>	<u>166.718</u>
	<u>23.399</u>	<u>30.596</u>	<u>92.828</u>	<u>85.193</u>
Ingreso Comisiones y servicios	407.871	408.664	1.129.806	1.175.136
Gastos por comisiones y servicios	<u>119.307</u>	<u>111.476</u>	<u>337.684</u>	<u>302.273</u>
	<u>288.564</u>	<u>297.188</u>	<u>792.122</u>	<u>872.863</u>
	<u>311.963</u>	<u>327.784</u>	<u>884.950</u>	<u>958.056</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones transaccionales.

### 11.3. Otros ingresos y gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>julio 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2019 a septiembre 30, 2019</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	10.320	2.065	25.481	11.076
Por venta de propiedades	837	1.561	3.336	5.710
Reversiones pérdidas por deterioro	16.034	22.939	25.104	53.440
Otros ingresos	<u>14.906</u>	<u>18.583</u>	<u>75.714</u>	<u>73.210</u>
	<u>42.097</u>	<u>45.148</u>	<u>129.635</u>	<u>143.436</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	1.355	16.818	39.375	41.451
Por venta de propiedades	4.296	4.504	8.248	9.931
Pérdidas por deterioro	22.217	18.029	96.895	82.180
Otros gastos	<u>4.215</u>	<u>1.638</u>	<u>11.283</u>	<u>3.658</u>
	<u>32.083</u>	<u>40.989</u>	<u>155.801</u>	<u>137.220</u>
	<u>10.014</u>	<u>4.159</u>	<u>(26.166)</u>	<u>6.216</u>

### 11.4. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del diferido. La tasa efectiva de tributación para los períodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de 23,1% y 24,7% respectivamente. La variación en la tasa efectiva de -1,6% se origina principalmente por la disminución de la tasa nominal del impuesto de renta que pasó del 37% en 2019 al 36% en 2020.

La tasa efectiva de tributación para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de 34,0% y 25,9% respectivamente. El aumento en la tasa efectiva trimestral de 8,1% se origina principalmente porque en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020, el Banco recibió ingresos por dividendos gravados provenientes de sus filiales del exterior, a diferencia del mismo trimestre de 2019 donde no se recibieron estos dividendos. A pesar de que sobre dichos dividendos se aplica el descuento tributario por impuestos pagados en el exterior, genera un efecto en el gasto de impuesto de renta corriente del Banco.

### 12. Partes relacionadas

A 30 de septiembre de 2020, no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el periodo.

### 13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.