

Banco Davivienda S.A.

Información financiera intermedia condensada separada
al 30 de septiembre de 2020

Contenido

Informe del revisor fiscal	3
Estado Condensado Separado de Situación Financiera	7
Estado Condensado Separado de Resultados	8
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral	9
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado Condensado Separado de Flujo de Efectivo	11
1. Entidad que reporta	13
2. Hechos significativos	13
3. Bases de preparación	13
4. Principales políticas contables	13
5. Uso de estimaciones y juicios	14
6. Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes	14
7. Medición al valor razonable	14
8. Segmentos de operación	18
9. Gestión corporativa de riesgos	20
10. Partidas específicas del estado de situación financiera	33
11. Partidas específicas del estado de resultados	53
12. Partes relacionadas	54
13. Eventos o hechos posteriores	54



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 separada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2020 de Banco Davivienda S.A., la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados condensados separados 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 separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado condensado separado 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 separada 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 separada 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 separada 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 separada la cual comprende:

- el estado separado de situación financiera al 30 de septiembre de 2020;
- los estados separados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2020;
- el estado separado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2020;
- el estado separado 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 separada 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 separada, 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 separada 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 Ángel Preciado Villarraga'. The signature is stylized and somewhat cursive.

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

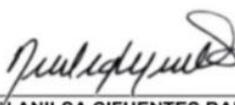
Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos (COP))

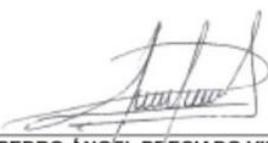
	Nota	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019
ACTIVO			
Efectivo		5.361.236	4.911.090
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados	10.1	124.304	390.486
Instrumentos financieros de inversión, neto	10.2	7.114.836	6.199.325
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.238.450	510.338
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	79.531.748	71.731.670
Cuentas por cobrar, neto	10.5	2.542.389	1.157.943
Activos mantenidos para la venta, neto		53.437	49.742
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	3.159.527	1.642.911
Inversiones en subsidiarias y asociadas		4.864.230	4.336.725
Propiedades y equipo, neto		1.211.916	1.252.902
Plusvalía e intangibles		1.190.523	1.185.400
Otros activos, neto	10.6	1.828.533	1.513.588
Total activo		108.221.129	94.882.120
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	10.7	66.793.241	57.777.315
Cuenta de ahorros		33.446.748	26.048.124
Depósitos en cuenta corriente		6.751.140	5.849.206
Certificados de depósito a término		25.707.340	24.690.016
Otras exigibilidades		888.013	1.189.969
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados	10.8	2.731.828	1.366.095
Instrumentos financieros derivados	10.3	1.231.210	617.812
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.9	11.031.331	9.480.693
Instrumentos de deuda emitidos	10.10	11.684.840	10.978.422
Cuentas por pagar		1.060.263	1.157.001
Impuesto diferido, neto		232.612	326.572
Otros pasivos y pasivos estimados	10.11	1.662.428	1.712.551
Total pasivo		96.427.753	83.416.461
PATRIMONIO			
Capital y reservas (*)		10.257.633	9.353.681
Adopción por primera vez NIIF		396.806	396.864
Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)		726.089	350.566
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		42.407	48.345
Utilidad del periodo		370.441	1.316.203
Total patrimonio		11.793.376	11.465.659
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		108.221.129	94.882.120

(*) Incluye prima en colocación de acciones.

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


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 Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado 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		2.135.224	2.145.465	6.635.848	6.376.592
Cartera de créditos		1.998.623	2.038.950	6.312.255	5.975.308
Inversiones y valoración, neto	11.1	157.193	126.046	364.210	444.813
Operaciones del mercado monetario		(20.592)	(19.531)	(40.617)	(43.529)
Egresos por intereses		668.449	789.721	2.268.213	2.263.604
Depósitos y exigibilidades		396.139	507.203	1.365.401	1.440.046
Depósitos en cuenta corriente		4.929	7.688	20.934	23.211
Depósitos de ahorro		123.740	148.084	446.915	431.238
Certificados de depósito a término		267.470	351.431	897.552	985.597
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		79.541	85.347	285.801	247.809
Instrumentos de deuda emitidos		174.250	178.156	562.053	516.435
Otros intereses		18.519	19.015	54.958	59.314
Margen financiero bruto		1.466.775	1.355.744	4.367.635	4.112.988
Provisiones de activos financieros, neto		936.222	644.344	2.590.911	1.837.257
Provisiones de activos financieros		1.255.412	975.764	3.946.383	3.328.792
Reintegros de activos financieros		(319.190)	(331.420)	(1.355.472)	(1.491.535)
Margen financiero neto		530.553	711.400	1.776.724	2.275.731
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	182.112	190.650	491.293	577.557
Resultado por método de participación patrimonial		76.253	111.428	241.769	258.027
Dividendos		16.997	298	34.468	20.150
Gastos operacionales		744.526	704.200	2.238.022	2.023.397
Gastos de personal		274.182	273.359	844.909	830.719
Gastos operativos		415.581	375.843	1.230.935	1.034.433
Amortizaciones y depreciaciones		54.763	54.998	162.178	158.245
Diferencia en cambio, neta		29.848	74.476	(532.155)	91.585
Instrumentos financieros derivados, neto		(35.081)	(34.829)	544.029	(46.350)
Otros ingresos y gastos, netos	11.3	12.163	16.849	13.742	31.581
Margen operacional		68.319	366.072	331.848	1.184.884
Impuesto de renta y complementarios		(19.375)	65.086	(38.593)	226.527
Impuesto de renta corriente		(18.151)	13.067	59.125	186.443
Impuesto de renta diferido		(1.224)	52.019	(97.718)	40.084
Utilidad del periodo		87.694	300.986	370.441	958.357
Utilidad por acción del periodo en pesos (*)		194	666	820	2.122

(*) Calculada como: Utilidad del ejercicio / Promedio ponderado número de acciones en circulación.

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


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 Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Trimestre</u>		<u>Acumulado</u>	
	2020	2019	2020	2019
Períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:				
Utilidad del periodo	87.694	300.986	370.441	958.357
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Beneficios a empleados largo plazo	(1.388)	(624)	710	(1.437)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1.388)	(624)	710	(1.437)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:				
Ganancia no realizada títulos renta fija	3.343	7.351	89.008	26.053
Inversiones en subsidiarias y otras inversiones de no control	16.784	37.921	(47.121)	91.262
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior y cobertura de inversión neta en el extranjero	33.492	122.270	332.926	135.025
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	53.619	167.542	374.813	252.340
Total otro resultado integral, neto de impuestos	52.231	166.918	375.523	250.903
Resultado integral total del periodo	139.925	467.904	745.964	1.209.260

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal



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



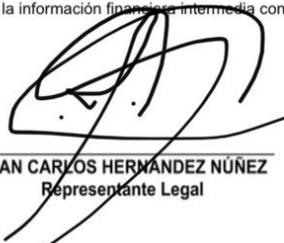
PEDRO ÁNGEL PRECIADO VILLARRAGA
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.
TP. No. 30723-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe de revisión del 13 de noviembre de 2020)

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

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodos terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019	<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 accionistas</u>
Saldo a 31 de diciembre de 2018	76.784	4.676.804	3.429.493	309.668	421.882	168.271	66.331	1.194.882	10.344.115
Traslado utilidades							1.194.882	(1.194.882)	-
Distribución de dividendos:									
Dividendos decretados en efectivo, \$840 (en pesos) 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)
Movimiento de reservas:									
Reserva ocasional				338.125				(338.125)	-
Capitalización reserva con compromiso asamblea marzo 2018			477.953					(477.953)	-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			258.162	(258.162)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores para aumentar reserva legal			45.453					(45.453)	-
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(26.468)			26.468	-
Efecto aplicación NIIF 16								2.449	2.449
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						250.902			250.902
Resultado del periodo								958.357	958.357
Saldo a 30 de septiembre de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	395.414	419.173	49.795	958.357	11.176.420
Saldo al 31 de diciembre de 2019	76.784	4.676.804	4.211.061	389.032	396.864	350.566	48.345	1.316.203	11.465.659
Traslado utilidades							1.316.203	(1.316.203)	-
Distribución de dividendos:									
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)
Movimiento de Reservas:									
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			460.671					(460.671)	-
Reserva ocasional				437.285				(437.285)	-
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar reserva legal			338.125	(338.125)					-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el ejercicio 2019, para aumentar reserva legal			5.996					(5.996)	-
Realizaciones Aplicación NIIF por primera vez					(58)			58	-
Otro resultado integral , neto de impuesto a las ganancias						375.523			375.523
Resultado del periodo								370.441	370.441
Saldo al 30 de septiembre de 2020	76.784	4.676.804	5.015.853	488.192	396.806	726.089	42.407	370.441	11.793.376

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


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 Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos (COP))

Periodos terminados el 30 de septiembre de:	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del periodo		370.441	958.357
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación			
(Reintegro) de instrumentos financieros de inversión, neto	10.2.3	(884)	(162)
Provisión de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.5	2.410.375	1.912.949
Provisión de cuentas por cobrar, neto		282.729	134.132
Provisión de activos mantenidos para la venta, neto		11.033	7.191
Provisión de propiedades y equipo y de inversión, neto		827	1.073
Provisión (reintegro) de otros activos, neto		27.645	(3.014)
Provisión para cesantías		36.732	36.375
Provisión de pasivos estimados, neto		66.738	193.996
Ingresos netos por intereses		(4.003.425)	(3.668.175)
Depreciaciones		140.422	143.884
Amortizaciones		21.756	14.361
Diferencia en cambio, neto		532.155	(91.585)
Utilidad Método Participación Patrimonial (MPP), neta		(241.769)	(258.027)
Valoración de inversiones, neta		(364.485)	(443.818)
(Utilidad) en venta de inversiones negociables, neta		(967)	(995)
(Utilidad) pérdida en venta de inversiones disponibles para la venta, neta		(2.875)	-
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(544.029)	46.349
(Utilidad) pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta		(205)	62
Pérdida (utilidad) en venta de propiedades y equipo y bienes dados en leasing neta		674	(60)
(Utilidad) en venta de propiedades de inversión, neta		(203)	(305)
(Utilidad) pérdida en venta de otros activos		(5.418)	3.753
Provisión impuesto a las ganancias		(38.593)	226.527
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
(Aumento) disminución en operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(11.193)	66.272
(Aumento) disminución de inversiones negociables		(689.920)	638.812
(Aumento) de cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(9.408.467)	(8.163.197)
(Aumento) de cuentas por cobrar		(413.362)	(346.704)
(Aumento) otros activos		(278.508)	(43.652)
Aumento depósitos y exigibilidades		8.648.498	4.950.398
Aumento (disminución) en operaciones pasivas de mercado monetario		1.365.733	(1.720.347)
Aumento (disminución) en derivados y operaciones de contado		438.077	(67.351)
(Disminución) cuentas por pagar		(223.036)	(152.002)
Aumento obligaciones laborales		32.193	28.910
Aumento (disminución) pasivos estimados y provisiones		396.785	(47.972)
Producto de la venta de cartera de créditos		-	594.075
Producto de la venta de activos mantenidos para la venta		17.748	15.290
Producto de la venta de otros activos		40.508	36.694
Pago de cesantías		(38.318)	(37.548)
Impuesto a las ganancias pagado		(342.745)	(267.521)
Intereses Pagados		(2.368.159)	(1.688.238)
Intereses Recibidos		5.205.481	5.957.340
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación		1.069.989	(1.042.913)

Banco Davivienda S.A.
Estado Condensado Separado de Flujos de Efectivo (Continuación)
(Millones de pesos colombianos (COP))

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Dividendos recibidos	213.091	79.256
Disminución (aumento) de inversiones disponibles para la venta	220.260	(695.720)
(Aumento) de inversiones hasta el vencimiento	(1.517.790)	(51.972)
(Aumento) de inversiones títulos participativos	(7.703)	(49.500)
Adiciones de propiedades y equipo	(93.667)	(53.551)
Producto de la venta de propiedades y equipo	1.915	2.161
Producto de la venta de propiedades de inversión	1.417	1.400
Aumento activos intangibles	(26.602)	(10.054)

Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(1.209.079)	(777.980)
--	--------------------	------------------

Flujos de efectivo de las actividades de financiación:

Emisiones en instrumentos de deuda	10.10	1.065.770	1.799.680
Redenciones en instrumentos de deuda	10.10	(544.575)	(405.744)
Nuevas obligaciones financieras	10.9	7.452.779	4.883.277
Pagos del período de obligaciones financieras	10.9	(7.171.183)	(4.530.178)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(76.228)	(77.560)
Pago de dividendos en efectivo		(418.081)	(379.270)

Efectivo neto provisto por las actividades de financiación	308.482	1.290.205
---	----------------	------------------

Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalente de efectivo	169.392	(530.688)
---	----------------	------------------

Efecto de la variación de la diferencia en cambio sobre el efectivo	(4.780)	66.741
--	----------------	---------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)	5.301.576	5.507.481
--	------------------	------------------

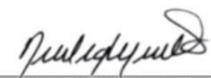
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)	5.466.188	5.043.534
--	------------------	------------------

(*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$390.486 para diciembre 31, 2019 y \$347.801 para diciembre 31, 2018.

(**) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en posiciones activas en operaciones del mercado monetario por \$104.952 para septiembre 30, 2020 y \$763.088 para septiembre 30, 2019.

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


JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ
Representante Legal


CARMÉN 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 Separados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

1. Entidad que reporta

El Banco Davivienda S.A. (“el Banco”) es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la Avenida el Dorado 68 C-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 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco forma parte del Grupo 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 separados.

Dividendos decretados

El 17 de marzo de 2020 la Asamblea General de Accionistas 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 11.13.

Efecto tasa de cambio

Para septiembre 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, aumentando los ingresos por valor de \$1.036.112 generado por la disminución del efectivo por \$4.780 y el aumento de los activos por: inversiones \$57.170, cartera de créditos \$912.039 y otros activos \$71.683; los gastos aumentan en \$1.568.267 generado por el aumento de los pasivos por: depósitos y exigibilidades \$339.094, obligaciones financieras \$1.231.231 y la disminución de otros pasivos \$2.058, para un efecto neto en resultados de \$532.155.

El efecto de la cobertura que se tiene para las inversiones en moneda extranjera en Centroamérica, generó a septiembre 30 de 2020, aumento neto en el patrimonio por \$244.761, conformado por: reexpresión de inversiones en títulos participativos \$538.643 y disminución por reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura \$293.882.

3. Bases de preparación

a. Declaración de cumplimiento de las Normas de Contabilidad de Información Financiera Aceptadas en Colombia

Estos estados financieros condensados separados 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.

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 septiembre 30, 2020 no difieren de los detallados en lo revelado a diciembre 31, 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 inputs 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 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. No obstante, hay una fracción del portafolio conformada por titularizaciones de cartera hipotecaria, que depende de los flujos de caja de la cartera subyacente titularizada. En la medida en que aún no se evidencian cambios en los niveles de mora de este tipo de cartera y se empiezan a materializar medidas por parte las autoridades para aliviar las presiones de pago de los deudores, se espera que a lo largo de los próximos meses se observe un ajuste en el valor razonable de estos instrumentos.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (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:

	<u>Valor razonable</u>	<u>Jerarquía</u>		
	septiembre 30, 2020	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>6.622.268</u>	<u>6.155.424</u>	<u>466.844</u>	-
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.335.771</u>	<u>5.953.804</u>	<u>381.967</u>	-
Gobierno colombiano	5.484.113	5.478.969	5.144	-
Instituciones Financieras	627.535	427.752	199.783	-
Entidades del Sector Real	11.184	1.022	10.162	-
Otros	212.939	46.061	166.878	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>286.497</u>	<u>201.620</u>	<u>84.877</u>	-
Gobierno colombiano	57.671	57.671	-	-
Instituciones Financieras	95.295	24.375	70.920	-
Entidades del Sector Real	133.531	119.574	13.957	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>492.568</u>	<u>46.305</u>	<u>442.165</u>	<u>4.098</u>
Con cambio en resultados	41.668	2.309	38.787	572
Con cambio en otros resultados integrales	450.900	43.996	403.378	3.526
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.236.446</u>	-	<u>1.236.446</u>	-
Forward de moneda	447.733	-	447.733	-
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	-
Total activo	<u>8.351.282</u>	<u>6.201.729</u>	<u>2.145.455</u>	<u>4.098</u>
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>1.230.809</u>	-	<u>1.230.809</u>	-
Forward de moneda	383.275	-	383.275	-
Forward títulos	3.951	-	3.951	-
Swap tasa	770.680	-	770.680	-
Swap moneda	52.226	-	52.226	-
Otros	20.677	-	20.677	-
Total pasivo	<u>1.230.809</u>	-	<u>1.230.809</u>	-

(*) No incluye operaciones de contado

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	Valor razonable	Jerarquía		
	diciembre 31, 2019	1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>5.766.292</u>	<u>5.248.804</u>	<u>517.488</u>	-
<u>En pesos colombianos</u>	<u>5.563.506</u>	<u>5.149.445</u>	<u>414.061</u>	-
Gobierno colombiano	4.707.540	4.705.967	1.573	-
Instituciones Financieras	612.017	382.907	229.110	-
Entidades del Sector Real	13.075	-	13.075	-
Otros	230.874	60.571	170.303	-
<u>En moneda extranjera</u>	<u>202.786</u>	<u>99.359</u>	<u>103.427</u>	-
Gobierno colombiano	10.984	10.984	-	-
Gobiernos extranjeros	3.649	-	3.649	-
Instituciones Financieras	81.744	24.525	57.219	-
Entidades del Sector Real	106.409	63.850	42.559	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>433.033</u>	<u>53.539</u>	<u>366.294</u>	<u>13.200</u>
Con cambio en resultados	47.898	9.161	38.103	634
Con cambio en otros resultados integrales	385.135	44.378	328.191	12.566
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>510.327</u>	-	<u>510.327</u>	-
Forward de moneda	233.460	-	233.460	-
Forward títulos	344	-	344	-
Swap tasa de interés	245.342	-	245.342	-
Swap moneda	23.948	-	23.948	-
Otros	7.233	-	7.233	-
Total activo	6.709.652	5.302.343	1.394.109	13.200
Pasivo				
<u>Derivados de negociación (*)</u>	<u>617.801</u>	-	<u>617.801</u>	-
Forward de moneda	323.467	-	323.467	-
Forward títulos	1.898	-	1.898	-
Swap tasa	255.031	-	255.031	-
Swap moneda	27.565	-	27.565	-
Otros	9.840	-	9.840	-
Total pasivo	617.801	-	617.801	-

(*) No incluye operaciones de contado

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

	Saldo inicial	Ganancia (pérdida)		Reclasificaciones	Liquidaciones	Transferencias fuera de nivel 3	Saldo final
	diciembre 31, 2019	En resultados	En ORI				septiembre 30, 2020
Activo							
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>	<u>13.200</u>	<u>(62)</u>	<u>(550)</u>	-	-	<u>(8.490)</u>	<u>4.098</u>
Con cambio en resultados	634	(62)	-	-	-	-	572
Con cambio en otros resultados integrales	12.566	-	(550)	-	-	(8.490)	3.526
Total activo	13.200	(62)	(550)	-	-	(8.490)	4.098

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>Saldo inicial</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2018</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u> <u>En</u> <u>resultados</u>	<u>En ORI</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias</u> <u>fuera del Nivel 3</u>	<u>Saldo final</u> <u>diciembre 31,</u> <u>2019</u>
Activo							
<u>Inversiones en títulos de</u> <u>deuda emitidos y garantizados</u>	161.884	(1.276)	-	-	(4.639)	(155.969)	-
<u>En pesos colombianos</u>	161.884	(1.276)	-	-	(4.639)	(155.969)	-
Otros	161.884	(1.276)	-	-	(4.639)	(155.969)	-
<u>Inversiones en instrumentos</u> <u>de patrimonio</u>	161.428	-	1.041	2.330	(10)	(151.589)	13.200
Con cambio en resultados	-	-	-	634	-	-	634
Con cambio en otros	161.428	-	1.041	1.696	(10)	(151.589)	12.566
resultados integrales							
<u>Total activo</u>	<u>323.312</u>	<u>(1.276)</u>	<u>1.041</u>	<u>2.330</u>	<u>(4.649)</u>	<u>(307.558)</u>	<u>13.200</u>

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Banco a valor razonable y su valor en libras a 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

	<u>septiembre 30, 2020</u>				
	<u>Valor razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	<u>Valor en libras</u>
Activos					
Cartera de créditos (neto)	81.813.841	-	-	81.813.841	79.531.748
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>3.171.641</u>	<u>80.721</u>	<u>2.859.857</u>	<u>231.063</u>	<u>3.159.527</u>
Total activos financieros	<u>84.985.482</u>	<u>80.721</u>	<u>2.859.857</u>	<u>82.044.904</u>	<u>82.691.275</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	25.881.075	-	25.881.075	-	25.707.340
Instrumentos de deuda emitidos	12.502.742	12.502.742	-	-	11.684.840
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>10.866.203</u>	-	-	<u>10.866.203</u>	<u>11.031.331</u>
Total pasivos	<u>49.250.020</u>	<u>12.502.742</u>	<u>25.881.075</u>	<u>10.866.203</u>	<u>48.423.511</u>

	<u>diciembre 31, 2019</u>				
	<u>Valor razonable</u>	<u>1</u>	<u>Jerarquía</u> <u>2</u>	<u>3</u>	<u>Valor en libras</u>
Activos					
Cartera de créditos (neto)	73.381.115	-	-	73.381.115	71.731.670
Inversiones a costo amortizado (neto)	<u>1.647.727</u>	-	<u>1.421.871</u>	<u>225.856</u>	<u>1.642.911</u>
Total activos financieros	<u>75.028.842</u>	-	<u>1.421.871</u>	<u>73.606.971</u>	<u>73.374.581</u>
Pasivos					
Certificados de depósito a término	24.801.337	-	24.801.337	-	24.690.016
Instrumentos de deuda emitidos	11.556.247	11.556.247	-	-	10.978.422
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>9.379.978</u>	-	-	<u>9.379.978</u>	<u>9.480.693</u>
Total pasivos	<u>45.737.562</u>	<u>11.556.247</u>	<u>24.801.337</u>	<u>9.379.978</u>	<u>45.149.131</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(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:

Resultados por segmento

Trimestral

**Resultados por segmento
julio 1 a septiembre 30, 2020**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.317.490	661.431	156.303	2.135.224
Egresos por intereses	(81.633)	(310.381)	(276.435)	(668.449)
Neto FTP (*)	(443.734)	68.659	375.075	-
Provisiones de activos financieros, neto	409.545	(166.101)	20.221	263.665
Provisión adicional	=	=	=	(1.199.887)
Margen financiero neto	1.201.667	253.608	275.164	530.553
Ingresos por comisiones y servicios, neto	144.600	37.410	102	182.112
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	76.253	76.253
Dividendos	-	-	16.997	16.997
Gastos operacionales	(510.605)	(188.386)	(45.535)	(744.526)
Cambios y Derivados, neto	-	-	(5.233)	(5.233)
Otros ingresos y gastos, netos	30.214	(49.103)	31.052	12.163
Margen operacional	865.876	53.529	348.800	68.319
Impuesto de renta y complementarios	(278.379)	(24.877)	322.631	19.375
Utilidad del periodo	587.497	28.652	671.431	87.694

**Resultados por segmento
julio 1 a septiembre 30, 2019**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.300.257	713.871	131.337	2.145.465
Egresos por intereses	(88.488)	(410.220)	(291.013)	(789.721)
Neto FTP (*)	(404.736)	155.591	249.145	-
Provisiones de activos financieros, neto	(437.863)	(214.220)	7.739	(644.344)
Margen financiero neto	369.170	245.022	97.208	711.400
Ingresos por comisiones y servicios, neto	150.957	39.592	101	190.650
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	111.428	111.428
Dividendos	-	-	298	298
Gastos operacionales	(468.782)	(190.799)	(44.619)	(704.200)
Cambios y derivados, neto	-	-	39.647	39.647
Otros ingresos y gastos, netos	4.651	(10.624)	22.822	16.849
Margen operacional	55.996	83.191	226.885	366.072
Impuesto de renta y complementarios	17.330	(34.273)	(48.143)	(65.086)
Utilidad del periodo	73.326	48.918	178.742	300.986

* 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.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Acumulado

**Resultados por segmento
enero 1 a septiembre 30, 2020**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	4.177.019	2.076.218	382.611	6.635.848
Egresos por intereses	(269.564)	(1.080.130)	(918.519)	(2.268.213)
Neto FTP (*)	(1.353.889)	391.503	962.386	-
Provisiones de activos financieros, neto	(698.890)	(706.054)	13.920	(1.391.024)
Provisión adicional	-	-	-	(1.199.887)
Margen financiero neto	1.854.676	681.537	440.398	1.776.724
Ingresos por comisiones y servicios, neto	376.899	114.081	313	491.293
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	241.769	241.769
Dividendos	-	-	34.468	34.468
Gastos operacionales	(1.507.547)	(598.756)	(131.719)	(2.238.022)
Cambios y Derivados, neto	-	-	11.874	11.874
Otros ingresos y gastos, netos	41.458	(114.159)	86.443	13.742
Margen operacional	765.486	82.703	683.546	331.848
Impuesto de renta y complementarios	(176.862)	(48.162)	263.617	38.593
Utilidad del periodo	588.624	34.541	947.163	370.441
septiembre 30, 2020				
Activos	44.148.923	39.288.722	24.783.484	108.221.129
Pasivos	18.427.012	45.219.562	32.781.179	96.427.753

**Resultados por segmento
enero 1 a septiembre 30, 2019**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Total Banco</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	3.787.738	2.126.994	461.860	6.376.592
Egresos por intereses	(254.770)	(1.165.400)	(843.434)	(2.263.604)
Neto FTP (*)	(1.137.496)	373.365	764.131	-
Provisiones de activos financieros, neto	(1.161.432)	(679.023)	3.198	(1.837.257)
Margen financiero neto	1.234.040	655.936	385.755	2.275.731
Ingresos por comisiones y servicios, neto	453.342	123.984	231	577.557
Resultado por método de participación patrimonial	-	-	258.027	258.027
Dividendos	-	-	20.150	20.150
Gastos operacionales	(1.340.631)	(557.138)	(125.628)	(2.023.397)
Cambios y derivados, neto	-	-	45.236	45.236
Otros ingresos y gastos, netos	9.174	(55.201)	77.608	31.581
Margen operacional	355.925	167.581	661.379	1.184.885
Impuesto de renta y complementarios	(14.726)	(78.255)	(133.547)	(226.528)
Utilidad del periodo	341.199	89.326	527.832	958.357
diciembre 31, 2019				
Activos	42.667.058	32.124.400	20.090.662	94.882.120
Pasivos	15.663.034	39.449.577	28.303.850	83.416.461

(1) Gestión de activos y pasivos

(*) 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.

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. En los resultados de las unidades se excluye la provisión general realizada durante el año de acuerdo con la normatividad actual aplicable. Esta provisión se encuentra calculada como mecanismo de cobertura en función de la expectativa de deterioro de las distintas carteras.

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

En aras de continuar acompañando a los clientes en la situación actual producto de la coyuntura económica asociada al COVID-19, el Banco Davivienda ha optado por implementar estrategias con el fin de mitigar el impacto ocasionado y contribuir al flujo de caja de nuestros clientes. Las primeras estrategias enmarcadas en la regulación que el Gobierno Nacional dispuso para este fin desde el mes de marzo de 2020 en particular las Circulares Externas 007 y 014 de 2020, fueron el otorgamiento de prórrogas y/o períodos de gracia a los clientes que con corte febrero presentaron mora inferior o igual a 60 días, sin generar afectación en su calificación.

El 30 de Junio la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Circular Externa 022 de 2020 que establece los lineamientos para que los establecimientos de crédito implementen el Programa de Acompañamiento a Deudores - PAD y otras disposiciones en materia de gestión de riesgo de crédito. En tal sentido, la SFC impartió instrucciones con el fin de que los establecimientos de crédito determinen el nivel de afectación de sus clientes y realicen las redefiniciones estructurales de las obligaciones de los deudores que han visto afectados sus ingresos por la actual situación, y sobre los cuales, las entidades cuentan con elementos que permitan inferir que podrán superar dicha condición.

Dando continuidad a la estrategia de apoyo a los deudores afectados por la coyuntura del COVID-19, durante el tercer trimestre el Banco Davivienda enfocó sus esfuerzos en la estructuración e implementación del Programa de Apoyo a Deudores, segmentando a sus clientes en diferentes grupos dependiendo del nivel de afectación de sus ingresos y capacidad de pago, acompañado de estrategias de comunicación y alternativas de cobranza diferenciales.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Exposición al riesgo - composición de la cartera

Al 30 de septiembre de 2020, la cartera bruta presenta un valor de \$85.400.278 de los cuales la cartera de Banca Personas aporta 52% y la cartera de Banca Empresas el 48%, evidenciando un aumento en la participación de Banca Comercial respecto a diciembre del año anterior.



Durante el tercer trimestre de 2020, la cartera del Banco Davivienda presentó un crecimiento del 12,18% respecto al cierre del año anterior. El portafolio que mostró mayor variación porcentual durante este periodo fue el de la Banca Comercial con 23,2% respecto al cierre del año 2019, siendo el segmento corporativo el que aportó el 78,6% en dicho crecimiento. Lo anterior explicado principalmente por nuevos desembolsos en sectores económicos asociados con la Generación y Distribución de Energía, Telecomunicaciones y Comercio en Grandes Superficies los cuales representan el 13,13% de esta cartera. Adicionalmente se presentó un efecto por devaluación del peso colombiano para la cartera de moneda extranjera, la cual representa el 20% del total de la cartera.

La cartera Pyme presentó una variación de 11,3% dentro de lo que va corrido del año. Este crecimiento está explicado principalmente por los desembolsos de créditos de nómina y capital de trabajo haciendo uso de las garantías dispuestas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG).

En cuanto al portafolio de consumo, se observa una variación en el saldo de 1,71% respecto a diciembre del año 2019. La cartera que presentó mayor crecimiento durante el periodo fue el portafolio de libre inversión con una variación de 22,6%, impulsado principalmente por profundización de clientes de bajo riesgo y colocaciones a clientes independientes garantizadas por el Fondo Nacional de Garantías, realizadas en el marco de la emergencia económica.

Por otro lado, la cartera de vivienda presentó un crecimiento de 5,73% respecto al cierre del año anterior, siendo el portafolio de Vivienda Mayor a VIS el de mayor crecimiento, con una variación de 10,1%, seguido de la Vivienda VIS, con una variación de 6,1%. Por su parte, la cartera de leasing habitacional presentó un crecimiento de 4,3% durante el mismo periodo.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Dichas variaciones así como la calidad de cartera, provisiones y coberturas se observan en el cuadro adjunto:

<u>Línea de negocio</u>	<u>Saldo</u>	<u>Cartera C, D y E</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Δ Saldo</u>	<u>Δ Provisión</u>
<u>Comercial (1)</u>						
diciembre 31, 2019	33.557.472	9,66%	2.303.287	71,05%	0,27%	21,27%
septiembre 30, 2020	41.341.917	8,48%	2.797.244	79,82%	23,20%	21,45%
<u>Consumo</u>						
diciembre 31, 2019	23.741.286	5,47%	1.580.961	121,66%	34,01%	21,20%
septiembre 30, 2020	24.148.310	3,18%	1.323.924	172,43%	1,71%	-16,26%
<u>Vivienda (2)</u>						
diciembre 31, 2019	18.831.121	3,81%	513.961	71,66%	11,42%	13,18%
septiembre 30, 2020	19.910.051	4,21%	547.475	65,26%	5,73%	6,52%
<u>Provisión General*</u>						
<u>Total</u>			<u>1.199.887</u>			
diciembre 31, 2019	<u>76.129.879</u>	<u>6,91%</u>	<u>4.398.209</u>	<u>83,64%</u>	<u>11,82%</u>	<u>20,24%</u>
septiembre 30, 2020	<u>85.400.278</u>	<u>5,99%</u>	<u>5.868.530</u>	<u>114,81%</u>	<u>12,18%</u>	<u>33,43%</u>

(1) Incluye cartera de microcrédito

(2) Incluye cartera de empleados - se descuenta beneficio empleados

* Incluye Provisión de Cobertura de capital.

La variación de diciembre 2019 es calculada Dic 19 – Dic 18; La variación Sep 20 corresponde a Sep 20 – Dic 19.

En lo corrido del año, el indicador CDE de la cartera total disminuyó 92 puntos básicos respecto a diciembre de 2019 y la cobertura del total de la cartera en CDE cerró en 114,81% reflejando un aumento del 31,2% al compararlo con el cierre del año inmediatamente anterior. Este comportamiento refleja la aplicación de la Circular Externa 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia en donde a pesar de tener una disminución en los indicadores de cartera por cuenta de la aplicación del programa de acompañamiento a deudores (PAD) las entidades deben reflejar el mayor nivel de riesgo en algunos clientes a través de la constitución de la provisión general prudencial y la provisión de ICNR (intereses causados no recaudados) en todas las modalidades de cartera.

El portafolio con mayor disminución en el indicador CDE fue el portafolio de Consumo con una caída de 229 pbs respecto al cierre del año anterior producto de las medidas aplicadas a los deudores. Una vez se dejaron de otorgar estos alivios de manera generalizada, se observa un incremento en moras tempranas por lo que se espera un aumento del indicador para el cierre del año. A pesar de la disminución en el indicador CDE, la cobertura aumentó 51 puntos básicos con respecto a diciembre de 2019, cerrando en 172,43% en septiembre de 2020. Vale la pena mencionar que una proporción importante de la provisión general de cobertura está estimada para cubrir posibles deterioros en esta cartera durante el último trimestre del año y el primer semestre de 2021.

Por su parte, el indicador de cartera CDE de Vivienda aumentó 40 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior. Cabe anotar que la contención de cartera generada por la aplicación de prórrogas bajo las Circulares Externas mencionadas anteriormente tuvo efecto principalmente sobre créditos calificados en A. Sin embargo, se observa un incremento en el indicador CDE producto de la afectación en la gestión de cobranza y la disminución en la dinámica de los procesos judiciales que se venían adelantando sobre la cartera improductiva, durante los primeros meses de la coyuntura. En este portafolio no se esperan incrementos adicionales en el indicador para el cierre del año desplazándose hacia el primer trimestre del 2021. Sin embargo, se observa una disminución en la cobertura del portafolio pasando de 71,66% a 65,26%.

Banco Davivienda S.A.Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

En cuanto a la cartera Comercial se refiere, el indicador improductivo por calificación disminuyó 118 puntos básicos durante el periodo observado, explicado por la colocación de recursos nuevos en la cartera de clientes corporativos con buena calificación. El portafolio Pyme mejoró su indicador de cartera improductiva, el cual disminuyó 144 puntos básicos pasando del 10,65% en diciembre de 2019 a 9,21% en septiembre de 2020, lo cual se explica principalmente por los alivios otorgados a clientes afectados por la coyuntura bajo la normativa de las Circulares Externas 007 y 014 de la SFC. Así como en las demás clases de cartera, la cobertura de la cartera Pyme calificada en CDE pasó del 83% en diciembre de 2019 al 108% en septiembre de 2020 y se cuenta adicionalmente con la constitución de provisiones adicionales tanto de capital como de intereses causados no recaudados (ICNR) destinados a cubrir el deterioro adicional esperado en los próximos meses.

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana colombiana, 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 privada, en su mayoría emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2020, el 71% corresponde a títulos de deuda pública colombiana, seguido un 22% por deuda privada y finalmente titularizaciones con 7% 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 del Banco.

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.

	<u>septiembre 30, 2020</u>		<u>diciembre 31, 2019</u>	
	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>	<u>Con garantía</u>	<u>Sin garantía</u>
<u>Instrumentos de deuda a valor razonable</u>	-	6.622.268	-	6.056.164
Instrumentos derivados	704.737	533.713	220.467	289.871
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	3.166.358	-	1.650.626
Cartera de créditos	<u>43.469.595</u>	<u>41.930.683</u>	<u>40.600.533</u>	<u>35.529.346</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>44.174.332</u>	<u>52.253.022</u>	<u>40.821.000</u>	<u>43.526.007</u>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<u>7.993.961</u>	<u>20.077.307</u>	<u>7.499.608</u>	<u>18.539.439</u>

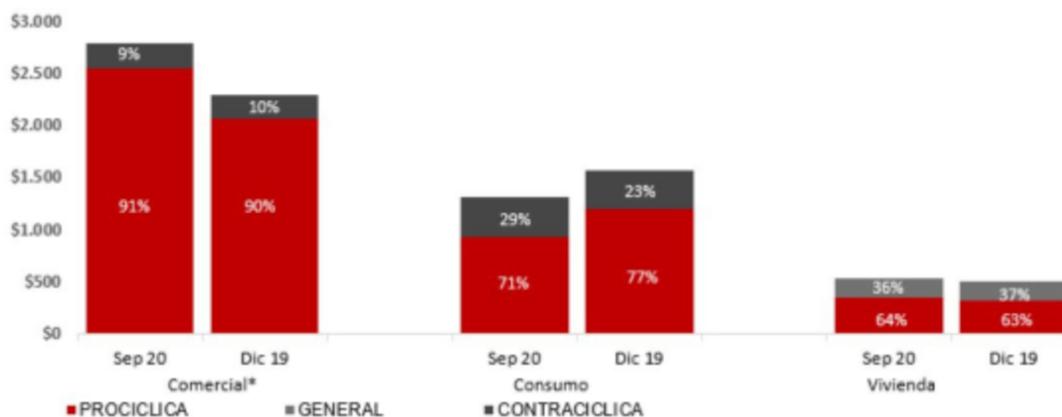
En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: la naturaleza del producto, el plazo al que se 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 30 de septiembre de 2020, el 50,9% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías hipotecarias, 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 52,3% de la exposición.

Estimación de provisiones para riesgo de crédito

A continuación se presenta la composición de las provisiones para la cartera comercial, consumo y vivienda:



* Incluye cartera de microcrédito

En el tercer trimestre del año, la provisión total de la cartera del Banco alcanzó \$4.668.643 además de \$1.199.887 de provisión adicional que se estableció con el fin de compensar el rodamiento de cartera, logrando un total de \$5.868.530 que equivalen al 6,87% de la cartera total, la cual presentó una variación de 33,43% respecto a la provisión observada en diciembre de 2019.

La aplicación de prórrogas en marco de la emergencia económica generó una disminución significativa en el gasto de provisión desde su implementación, especialmente en el portafolio de consumo el cual presentó una variación de -16,26%, seguido por la Banca de Vivienda que presentó una variación de 6,52% respecto a diciembre de 2019. Lo anterior, motivó a que a partir del mes de marzo se empezarán a constituir provisiones adicionales (provisión de cobertura), con el fin de compensar el deterioro esperado en los próximos trimestres. A partir del mes de julio, de acuerdo con lo descrito en la Circular Externa 022 de 2020, esta provisión fue clasificada como provisión general adicional como mecanismo de cobertura en función de la expectativa de deterioro de las distintas carteras.

La Banca Comercial presentó un crecimiento en el saldo de las provisiones de 21,45% respecto a diciembre de 2019. Del cual, el 21,39% corresponde a incremento en el riesgo de algunos clientes en los sectores de Construcción, Transporte aéreo, Publicidad, Ingeniería y Obras Civiles y Combustibles y Lubricantes, seguido por la constitución de provisiones por los nuevos desembolsos.

Cambios en provisiones durante el año

Con el objetivo de promover la sana originación y crecimiento de la cartera de consumo, la SFC a través de la Circular Externa 026 de 2012, estableció un porcentaje de provisión adicional individual de carácter transitorio. Este porcentaje se aplica sobre la cartera de consumo condicionado a un valor positivo del indicador que mide la aceleración de la variación anual de la cartera vencida, y pierde su obligatoriedad cuando el indicador sea menor o igual a cero durante un período de seis meses consecutivos. Para el Banco, en el mes de septiembre de 2019 dicho indicador tomó un valor positivo y con la coyuntura y la aplicación de alivios a corte septiembre 2020 presenta un valor negativo. A pesar de lo anterior, el Banco continúa constituyendo esta provisión adicional, teniendo en cuenta la expectativa de incremento en indicadores de cartera en los próximos trimestres.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A través de las Circulares Externas 007, 014 y 022 de 2020, la SFC estableció que con el fin de sufragar el mayor gasto de provisiones ocasionado por la emergencia económica, las entidades podrían entrar en fase desacumulativa, utilizar el componente contracíclico de la provisión individual y no calcular provisión contracíclico para los desembolsos nuevos. El Banco optó realizar el cálculo de acuerdo a lo establecido en fase acumulativa. Adicionalmente y con el fin de compensar el rodamiento esperado al finalizar el periodo de beneficios, se constituyeron desde el mes de marzo provisiones adicionales en todas las modalidades de cartera, las cuales con la entrada en vigencia de la Circular Externa 022 de 2020 fueron homologadas como provisión general, teniendo al cierre de septiembre un total de \$1.199.887 de provisión en este rubro.

De otra parte la Circular Externa 022 de 2020 estableció la constitución de provisión general de intereses causados no recaudados (ICNR), la cual se calcula sobre las obligaciones sujetas de alivios aplicados bajo las Circulares Externas 007, 014 y 022 de 2020, por lo cual en la cartera de consumo se tienen \$48.408 por este concepto, para la la cartera de vivienda se han constituido \$39.191 y para la cartera comercial \$17.803, para un total de \$105.402 en esta provisión.

9.1.2. Administración de riesgo de mercado y liquidez

9.1.2.1. Riesgo de mercado

Modelo de negocio y estructura del portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, el Banco establece dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación financiera, y otras inversiones participativas requeridas para el funcionamiento del Banco; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

El portafolio bruto de inversiones, al 30 de septiembre de 2020, se ubicó en \$10.281.194, según los modelos de negocio expuestos:

<u>Modelo de negocio</u>	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación</u>	
			<u>\$</u>	<u>%</u>
Trading	2.394.314	1.742.597	651.717	37,40
<u>Estructural</u>	<u>7.886.880</u>	<u>6.107.354</u>	<u>1.779.526</u>	<u>29,14</u>
Reserva de Liquidez	6.490.169	4.826.127	1.664.042	34,48
Gestión Balance	<u>1.396.711</u>	<u>1.281.227</u>	<u>115.484</u>	<u>9,01</u>
Total	<u>10.281.194</u>	<u>7.849.951</u>	<u>2.431.243</u>	<u>30,97</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 37%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el portafolio estructural aumenta 29%, explicado principalmente por la constitución de inversiones obligatorias en Títulos de Solidaridad por cerca de 1.3 billones de pesos. Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. Al 30 de septiembre de 2020 los portafolios brutos se

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

clasificaron de la siguiente manera:

Clasificación contable	septiembre 30, 2020	diciembre 31, 2019	Variación	
			\$	%
Negociable	4.413.196	3.460.712	952.484	27,52
Disponible para la venta	2.701.640	2.738.613	(36.973)	(1,35)
Al vencimiento	<u>3.166.358</u>	<u>1.650.626</u>	<u>1.515.732</u>	<u>91,83</u>
	<u>10.281.194</u>	<u>7.849.951</u>	<u>2.431.243</u>	<u>30,97</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 reporta el mayor incremento consecuencia de la inversión obligatoria en Títulos de Solidaridad, como se mencionó previamente. El incremento del portafolio negociable se explica por las estrategias de trading que se enfocan en la captura de valor mediante posiciones direccionales de corto plazo.

Riesgo de tasas 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 a finales del primer trimestre e inicios del segundo. En general las tasas de interés han exhibido una tendencia a la baja debido a la política expansionista del Banco de la República encaminada a incentivar la reactivación económica. Esto ha llevado a valorizaciones de los portafolios de inversiones.

Por su parte, el peso colombiano experimentó una devaluación de 2,9% frente al dólar durante el tercer trimestre del año en curso, exhibiendo una relativa estabilidad si se compara con los trimestres previos. Con esto, el peso colombiano acumula en el año una devaluación de 17,9%.

Davivienda estructuralmente mantiene una exposición larga al dólar con el propósito de reducir la sensibilidad de la relación de solvencia al tipo de cambio. En este orden de ideas, la tendencia devaluacionista le ha significado al Banco valorizaciones 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.

De acuerdo con el modelo estándar de la SFC, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance separado a 30 de septiembre de 2020 y el 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.Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(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	177.729	206.555	222.429	222.429
Tasa de Cambio	104.211	227.615	346.610	112.605
Acciones	219	374	631	219
Carteras Colectivas	<u>6.159</u>	<u>6.288</u>	<u>6.487</u>	<u>6.343</u>
VeR	<u>331.616</u>	<u>440.832</u>	<u>573.869</u>	<u>341.596</u>

	<u>diciembre 31, 2019</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	135.620	187.952	215.660	171.652
Tasa de Cambio	168.960	200.659	233.149	227.650
Acciones	615	768	872	615
Carteras Colectivas	<u>5.960</u>	<u>6.309</u>	<u>7.459</u>	<u>6.136</u>
VeR	<u>312.193</u>	<u>395.688</u>	<u>430.801</u>	<u>406.053</u>

Riesgo de variación en las tasas de cambio

Las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, seguido por posiciones en monedas centroamericanas.

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	311	1.201.976	97	317.473
Lempira	3.724	588.734	3.892	517.369
Colón	167.380	1.066.262	160.562	922.925
Otros*	(3)	<u>(12.930)</u>	(3)	<u>(9.395)</u>
Total		<u>2.844.042</u>		<u>1.748.372</u>

*Cifras expresadas en Dólar Americano.

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% de la tasa de cambio del dólar americano a pesos colombianos, vigente al 30 de septiembre de 2020, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, sería de +/- \$28.567 para las posiciones en moneda extranjera del balance más relevantes (Dólar Americano, Lempira y Colón).

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.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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 \$75.230 del margen del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2019 esta sensibilidad habría sido de \$53.909.

	septiembre 30, 2020			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>423.266</u>	<u>22.618</u>	<u>5,3%</u>	<u>2.116</u>	<u>(2.116)</u>
Moneda Legal	366.679	19.313	5,3%	1.833	(1.833)
Moneda Extranjera	56.587	3.305	5,8%	283	(283)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>6.402.004</u>	<u>430.949</u>	<u>6,7%</u>	<u>(26.694)</u>	<u>26.694</u>
Moneda Legal	6.167.247	423.527	6,9%	(26.989)	26.989
Moneda Extranjera	234.757	7.422	3,2%	295	(295)
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>2.278.562</u>	<u>30.560</u>	<u>1,3%</u>	<u>11.393</u>	<u>(11.393)</u>
Moneda Legal	2.189.398	25.615	1,2%	10.947	(10.947)
Moneda Extranjera	89.164	4.945	5,5%	446	(446)
Cartera de Créditos	<u>81.319.339</u>	<u>8.424.940</u>	<u>10,4%</u>	<u>243.113</u>	<u>(243.113)</u>
Moneda Legal	74.150.974	8.123.496	11,0%	209.152	(209.152)
Moneda Extranjera	<u>7.168.365</u>	<u>301.444</u>	<u>4,2%</u>	<u>33.961</u>	<u>(33.961)</u>
Total Activos en moneda legal	<u>82.874.298</u>	<u>8.591.951</u>	<u>10,4%</u>	<u>194.943</u>	<u>(194.943)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>7.548.873</u>	<u>317.116</u>	<u>4,2%</u>	<u>34.985</u>	<u>(34.985)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>90.423.171</u>	<u>8.909.067</u>	<u>9,9%</u>	<u>229.928</u>	<u>(229.928)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>61.952.949</u>	<u>1.877.871</u>	<u>3,0%</u>	<u>208.587</u>	<u>(208.587)</u>
Moneda Legal	59.747.272	1.844.223	3,1%	201.436	(201.436)
Moneda Extranjera	2.205.677	33.648	1,5%	7.151	(7.151)
Bonos	<u>11.366.885</u>	<u>752.429</u>	<u>6,6%</u>	<u>30.493</u>	<u>(30.493)</u>
Moneda Legal	9.509.463	644.754	6,8%	30.493	(30.493)
Moneda Extranjera	1.857.422	107.675	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.020.137</u>	<u>67.491</u>	<u>3,3%</u>	<u>10.100</u>	<u>(10.100)</u>
Moneda Legal	1.982.452	66.984	3,4%	9.912	(9.912)
Moneda Extranjera	37.685	507	1,3%	188	(188)
Préstamos Entidades	<u>11.195.647</u>	<u>368.893</u>	<u>3,3%</u>	<u>55.978</u>	<u>(55.978)</u>
Moneda Legal	2.853.683	126.314	4,4%	14.268	(14.268)
Moneda Extranjera	8.341.964	242.579	2,9%	41.710	(41.710)
Pasivos en moneda legal	<u>74.092.870</u>	<u>2.682.275</u>	<u>3,6%</u>	<u>256.109</u>	<u>(256.109)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>12.442.748</u>	<u>384.409</u>	<u>3,1%</u>	<u>49.049</u>	<u>(49.049)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>86.535.618</u>	<u>3.066.684</u>	<u>3,5%</u>	<u>305.158</u>	<u>(305.158)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	3.887.553	5.842.384		(75.230)	75.230
Moneda Legal	8.781.428	5.909.676		(61.166)	61.166
Moneda Extranjera	(4.893.875)	(67.292)		(14.064)	14.064

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	septiembre 30, 2019			Impacto Δ50 pb	
	Promedio mensual	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	<u>674.374</u>	<u>27.457</u>	<u>4,1%</u>	<u>3.371</u>	<u>(3.371)</u>
Moneda Legal	581.895	19.753	3,4%	2.909	(2.909)
Moneda Extranjera	92.479	7.704	8,3%	462	(462)
Inversiones en títulos de deuda negociables y disponibles para la venta	<u>5.803.375</u>	<u>403.206</u>	<u>6,9%</u>	<u>(16.192)</u>	<u>16.192</u>
Moneda Legal	5.591.962	395.158	7,1%	(15.648)	15.648
Moneda Extranjera	211.413	8.048	3,8%	(544)	544
Inversiones en títulos de deuda hasta el vencimiento	<u>1.466.428</u>	<u>132.781</u>	<u>9,1%</u>	<u>7.332</u>	<u>(7.332)</u>
Moneda Legal	1.466.428	132.781	9,1%	7.332	(7.332)
Moneda Extranjera	-	-	0,0%	-	-
Cartera de Créditos	<u>69.904.562</u>	<u>7.845.001</u>	<u>11,2%</u>	<u>218.680</u>	<u>(218.680)</u>
Moneda Legal	64.745.321	7.518.055	11,6%	193.688	(193.688)
Moneda Extranjera	5.159.241	326.946	6,3%	24.992	(24.992)
Total Activos en moneda legal	<u>72.385.606</u>	<u>8.065.747</u>	<u>11,1%</u>	<u>188.281</u>	<u>(188.281)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>5.463.133</u>	<u>342.698</u>	<u>6,3%</u>	<u>24.910</u>	<u>(24.910)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>77.848.739</u>	<u>8.408.445</u>	<u>10,8%</u>	<u>213.191</u>	<u>(213.191)</u>
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	<u>53.896.885</u>	<u>1.892.662</u>	<u>3,5%</u>	<u>189.768</u>	<u>(189.768)</u>
Moneda Legal	52.225.033	1.851.666	3,5%	184.019	(184.019)
Moneda Extranjera	1.671.852	40.996	2,5%	5.749	(5.749)
Bonos	<u>10.058.749</u>	<u>678.112</u>	<u>6,7%</u>	<u>29.117</u>	<u>(29.117)</u>
Moneda Legal	8.408.095	582.254	6,9%	29.117	(29.117)
Moneda Extranjera	1.650.654	95.858	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	<u>2.026.657</u>	<u>89.424</u>	<u>4,4%</u>	<u>10.133</u>	<u>(10.133)</u>
Moneda Legal	2.015.230	89.301	4,4%	10.076	(10.076)
Moneda Extranjera	11.427	123	1,1%	57	(57)
Préstamos Entidades	<u>7.616.611</u>	<u>325.086</u>	<u>4,3%</u>	<u>38.083</u>	<u>(38.083)</u>
Moneda Legal	2.167.231	115.035	5,3%	10.836	(10.836)
Moneda Extranjera	5.449.380	210.051	3,9%	27.247	(27.247)
Pasivos en moneda legal	<u>64.815.589</u>	<u>2.638.256</u>	<u>4,1%</u>	<u>234.048</u>	<u>(234.048)</u>
Pasivos en moneda extranjera	<u>8.783.313</u>	<u>347.028</u>	<u>4,0%</u>	<u>33.053</u>	<u>(33.053)</u>
Total Pasivos con costo financiero	<u>73.598.902</u>	<u>2.985.284</u>	<u>4,1%</u>	<u>267.101</u>	<u>(267.101)</u>
Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	<u>4.249.838</u>	<u>5.423.160</u>		<u>(53.909)</u>	<u>53.909</u>
Moneda Legal	7.570.018	5.427.491		(45.766)	45.766
Moneda Extranjera	(3.320.180)	(4.331)		(8.143)	8.143

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 12 meses / saldo promedio últimos 12 meses

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

9.1.2.2. Riesgo de liquidez

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

Se presenta a continuación el resultado del indicador estándar de liquidez - IRL para el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019.

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>septiembre 30, 2020</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	8.560.331	9.450.846	10.041.055	10.041.055
15 Días	5.477.283	6.721.262	8.329.629	8.329.629
30 Días	1.810.758	3.301.393	5.617.302	5.617.302

<u>Bandas</u>	<u>Mínimo</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>		
		<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
7 Días	7.465.805	7.973.185	9.166.686	7.932.469
15 Días	4.031.456	5.268.822	6.558.107	5.053.222
30 Días	1.010.206	2.311.820	3.156.937	1.430.971

Producto de las políticas internas y el perfil conservador del Banco en la gestión de liquidez, el modelo estándar de la SFC refleja un exceso de activos líquidos para un horizonte de 30 días de 3,3 billones de pesos en promedio en lo corrido de 2020. Los activos líquidos del Banco, de acuerdo con el modelo estándar de la SFC, se ubican alrededor de los 11,3 billones de pesos. Éstos se componen principalmente por efectivo, títulos aceptados en operaciones de expansión monetaria por el Banco de la República y otros títulos de deuda.

Consecuencia 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 del Banco se ha visto modificada a partir de la últimas semanas de marzo del presente año; así las cosas y gracias a las medidas adoptadas por el Banco de la República, enfocadas en la expansión monetaria e incremento de la liquidez, Davivienda, y en general la banca, han experimentado un incremento significativo de los depósitos. Estos recursos han apoyado el fortalecimiento de la reserva de liquidez, que como se aprecia en la tabla previa, explican el aumento sustancial del IRL frente al cierre de 2019. No se prevén presiones de liquidez que no puedan ser atendidas con suficiencia dado el alto nivel de activos líquidos con que cuenta Davivienda.

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

Flujos de pasivos financieros

septiembre 30, 2020

	<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	2.960.850	4.928.412	12.449.933	5.927.283	78	26.266.556
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	40.623.190	-	-	-	-	40.623.190
Bonos	136.767	310.000	791.630	8.711.526	4.310.203	14.260.126
Préstamos entidades	<u>473.306</u>	<u>867.276</u>	<u>3.344.418</u>	<u>4.529.115</u>	<u>2.809.073</u>	<u>12.023.188</u>
	<u>44.194.113</u>	<u>6.105.688</u>	<u>16.585.981</u>	<u>19.167.924</u>	<u>7.119.354</u>	<u>93.173.060</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2019

	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	2.429.269	4.502.794	11.263.284	7.463.266	3.153	25.661.766
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	32.048.438	-	-	-	-	32.048.438
Bonos	80.779	480.208	1.193.373	8.081.699	4.398.607	14.234.666
Préstamos entidades	<u>528.512</u>	<u>1.197.633</u>	<u>3.184.545</u>	<u>3.653.900</u>	<u>2.343.888</u>	<u>10.908.478</u>
	<u>35.086.998</u>	<u>6.180.635</u>	<u>15.641.202</u>	<u>19.198.865</u>	<u>6.745.648</u>	<u>82.853.348</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.

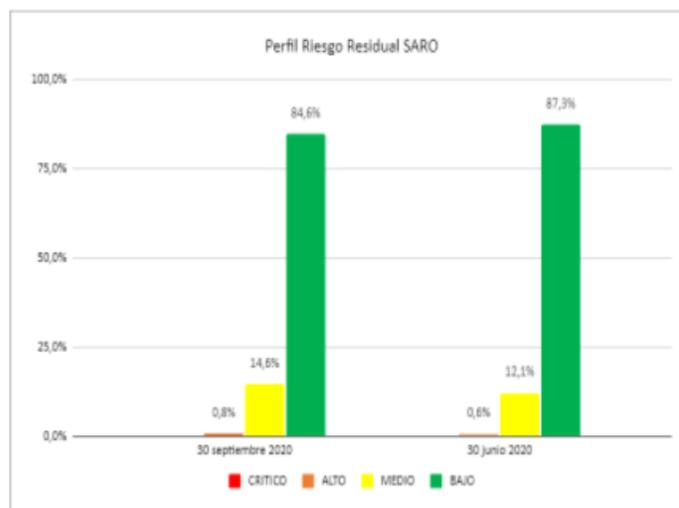
9.1.3. Riesgo Operacional

El Banco durante el tercer trimestre del año 2020 continúa desarrollando estrategias encaminadas a robustecer la cultura y gestión preventiva de riesgos, en especial sobre el riesgo de la emergencia sanitaria COVID-19 así como en el seguimiento y avance de cada uno de los planes de trabajo, enfocando la gestión de los controles claves en los riesgos relevantes de procesos que pudieran afectar la sostenibilidad, transformación, continuidad de negocio y servicio a clientes.

El modelo de riesgo operacional permite un permanente monitoreo de controles en su diseño, evidencias y especialmente el logro de los resultados esperados en los procesos y negocios.

Para los eventos que se puedan presentar se realiza un análisis detallado de causas, a fin de determinar y desarrollar los planes de acción que se requieran, los cuales son debidamente monitoreados por las unidades e instancias designadas para tal fin.

En cumplimiento de la estrategia corporativa de riesgos aprobada por la Junta Directiva y en concordancia con el marco regulatorio hay un adecuado manejo del Riesgo Operacional. En las gráficas comparativas a 30 de septiembre de 2020, se puede observar que no se evidencian deterioros en la composición de riesgos.



SARO Entidades	30 septiembre 2020 Riesgos						30 junio 2020 Riesgos						
	Procesos	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	Procesos	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	Controles
Banco Davivienda Colombia 1	201	1.050	181	10	-	1.241	3.550	204	1.096	152	7	1.255	3.624

1. Banco Davivienda y Sucursal Miami

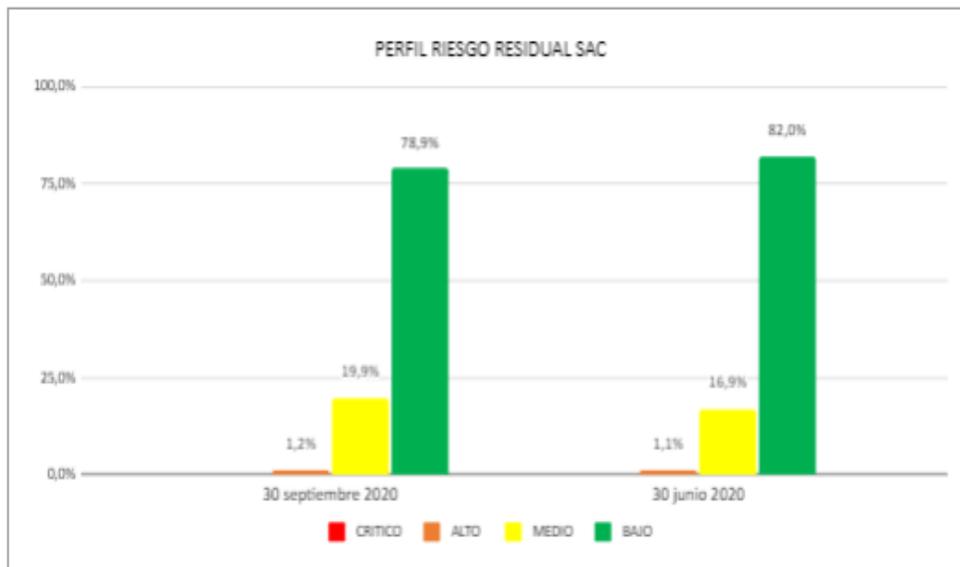
9.1.4. Atención al Consumidor Financiero

El Banco durante el tercer trimestre de 2020 ha desarrollado su modelo de servicio al cliente asegurando que en las diferentes interacciones con el consumidor financiero predomine una relación amigable, confiable y sencilla fortaleciendo los siguientes elementos fundamentales:

- Cultura de atención, respeto y servicio
- Claridad y transparencia en la información y comunicación
- Oportuna y efectiva atención a las solicitudes, quejas y reclamos que se puedan presentar, identificando causa raíz y gestionando planes de acción para su solución
- Seguridad en el trámite de las operaciones

Evaluamos los eventos que afectan los intereses del Consumidor Financiero y construimos estrategias y planes de acción, los cuales son debidamente monitoreados por las unidades e instancias colegiadas designadas a fin de mitigar la ocurrencia de los mismos. Por otra parte efectuamos monitoreo de riesgo operacional enfocado a los impactos directos con nuestros clientes y ejecutamos planes de acción.

Dando cumplimiento a las políticas aprobadas por la Junta Directiva en concordancia con el marco regulatorio, los riesgos están adecuadamente gestionados. Gráfica comparativa de evolución a 30 de septiembre de 2020, se puede observar que no se evidencian deterioros en la composición de riesgos.



SAC Entidades	septiembre 30 2020						SAC Entidades	junio 30 2020					
	Riesgos					Controles		Riesgos					Controles
	Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	Controles		Bajo	Medio	Alto	Crítico	Total	Controles
Banco Davivienda	326	82	5	-	413	1.091	Banco Davivienda	364	75	5	-	444	1.145

9.1.5. Otros sistemas de riesgo

Los lineamientos, normas y políticas diseñados para el cumplimiento de Riesgo Estratégico, 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 respecto a lo revelado a diciembre 31 de 2019.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10. Partidas específicas del estado de situación financiera

10.1. Operaciones activas de mercado monetario y relacionados

<u>septiembre 30, 2020</u>			<u>Fecha</u>		
	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda extranjera</u>					
Overnight bancos exterior	USD 7	0,06% - 0,90%	4-jun.-20	7-ene.-21	27.085
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Otros		0,00% - 2,05%	18-sept.-20	13-oct.-20	89.219
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		1,72%	30-sept.-20	1-oct.-20	<u>8.000</u>
					<u>124.304</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>			<u>Fecha</u>		
	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	<u>Monto en pesos</u>
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD 10	3,10%	2-oct.-19	30-mar.-20	33.028
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		5,10%	19-dic.-19	20-ene.-20	4.424
Otros		2,00% - 4,30%	18-dic.-19	2-ene.-20	323.027
Interbancarios					
Bancos / Corporaciones financieras		4,26%	30-dic.-19	2-ene.-20	<u>30.007</u>
					<u>390.486</u>

La clasificación de operaciones activas de mercado monetario basada en el riesgo de contraparte es grado de inversión.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.2. Instrumentos financieros de inversión, neto

10.2.1. Inversiones por clasificación, especie y provisiones

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

	<u>septiembre 30, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Provisión</u>	<u>Neto</u>
<u>Negociables</u>						
Instrumentos de patrimonio	41.668	-	41.668	47.898	-	47.898
Bonos deuda privada	58.361	-	58.361	55.642	-	55.642
Títulos deuda pública diferentes de TES	4.221	-	4.221	3.456	-	3.456
CDTs	139.601	-	139.601	222.453	-	222.453
Bonos deuda privada extranjera	11.768	-	11.768	41.210	-	41.210
Bonos deuda pública extranjera	-	-	-	3.649	-	3.649
Fondos de inversión colectivo, de pensiones y encargos fiduciarios	423.811	-	423.811	354.124	-	354.124
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	77.544	-	77.544	81.215	-	81.215
Títulos TES	<u>3.656.222</u>	=	<u>3.656.222</u>	<u>2.651.065</u>	=	<u>2.651.065</u>
	<u>4.413.196</u>	=	<u>4.413.196</u>	<u>3.460.712</u>	=	<u>3.460.712</u>
<u>Disponibles para la venta</u>						
Títulos de deuda						
Bono deuda privada colombiana	50.798	-	50.798	16.930	-	16.930
Bono deuda privada extranjera	119.324	-	119.324	98.211	-	98.211
Títulos deuda pública diferentes de TES	91.536	-	91.536	33.775	-	33.775
Títulos hipotecarios y TIPS	135.395	-	135.395	149.659	-	149.659
Títulos TES	1.822.419	-	1.822.419	2.054.903	-	2.054.903
CDTs	31.268	-	31.268	-	-	-
Instrumentos de patrimonio (*)	<u>450.900</u>	=	<u>450.900</u>	<u>385.135</u>	=	<u>385.135</u>
	<u>2.701.640</u>	=	<u>2.701.640</u>	<u>2.738.613</u>	=	<u>2.738.613</u>
Inversiones negociables y disponibles para la venta	<u>7.114.836</u>	=	<u>7.114.836</u>	<u>6.199.325</u>	=	<u>6.199.325</u>
<u>Para mantener hasta el vencimiento</u>						
Inversiones obligatorias	2.645.686	2.425	2.643.261	1.033.306	3.663	1.029.643
Títulos hipotecarios y titularizaciones inmobiliarias	<u>520.672</u>	<u>4.406</u>	<u>516.266</u>	<u>617.320</u>	<u>4.052</u>	<u>613.268</u>
	<u>3.166.358</u>	<u>6.831</u>	<u>3.159.527</u>	<u>1.650.626</u>	<u>7.715</u>	<u>1.642.911</u>
	<u>10.281.194</u>	<u>6.831</u>	<u>10.274.363</u>	<u>7.849.951</u>	<u>7.715</u>	<u>7.842.236</u>

(*) Se reconocieron \$18.330 por concepto de dividendos al 30 de septiembre de 2020, de los cuales \$14.935 fueron registrados en el resultado del periodo y \$22.834 a 31 de diciembre de 2019, de los cuales \$20.149 fueron registrados en el resultado.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El detalle de las provisiones por deterioro es el siguiente:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Por Emisor</u>		
Bancos del exterior	1.956	-
Corporativo	439	3.663
Instituciones financieras	30	-
Titularizaciones	<u>4.406</u>	<u>4.052</u>
	<u>6.831</u>	<u>7.715</u>

10.2.2. Inversiones por clasificación según calificadora de riesgo y provisión por deterioro

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por clasificación de riesgo y provisión por deterioro:

	<u>septiembre 30, 2020</u>			<u>diciembre 31, 2019</u>		
	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>	<u>Valor</u>	<u>% Particip.</u>	<u>Provisión</u>
<u>Calificación de largo plazo</u>						
AAA	1.508.303	14,7%	-	1.486.598	18,9%	-
AA+	65.928	0,6%	-	46.998	0,6%	-
AA	7.343	0,1%	-	14.316	0,2%	-
AA-	5.362	0,1%	-	8.884	0,1%	-
A+	127.079	1,2%	-	131.533	1,7%	-
A	88.345	0,9%	-	115.368	1,5%	-
A-	91.867	0,9%	-	87.094	1,1%	-
BBB+	21.829	0,2%	-	40.994	0,5%	-
BBB	119.057	1,2%	-	177.239	2,3%	-
BBB-	151.402	1,5%	-	55.059	0,7%	-
BB+	41.533	0,4%	1.738	15.307	0,2%	1.343
BB	62.296	0,6%	1.282	53.211	0,7%	4.466
BB-	23.716	0,2%	693	1.010	0,0%	110
B+	-	0,0%	-	3.649	0,0%	-
B	38.516	0,4%	1.163	-	0,0%	-
B-	34.900	0,3%	474	-	0,0%	-
CC	3.949	0,0%	1.481	-	0,0%	-
CCC	-	0,0%	-	4.264	0,1%	1.796
Instrumentos de patrimonio	453.209	4,4%	-	394.296	5,0%	-
Nación (*)	6.874.434	66,9%	-	4.718.525	60,1%	-
Sin calificación	463.170	4,5%	-	392.861	5,0%	-
<u>Calificación de corto plazo</u>						
1	<u>98.956</u>	<u>1,0%</u>	-	<u>102.745</u>	<u>1,3%</u>	-
	<u>10.281.194</u>	<u>100,0%</u>	<u>6.831</u>	<u>7.849.951</u>	<u>100,0%</u>	<u>7.715</u>

(*) En la categoría Nación se reporta el saldo de los títulos de deuda emitidos por el gobierno colombiano y otras naciones.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

El siguiente es el detalle de la calidad crediticia para las inversiones:

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	655.660	-	1.629.810
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	5.540.254	-	1.334.179
Grado de Especulación	2.542	-	202.369
Sin calificación o no disponible	<u>423.812</u>	<u>492.568</u>	-
	<u>6.622.268</u>	<u>492.568</u>	<u>3.166.358</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	678.481	-	1.588.348
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	4.718.525	-	-
Grado de Especulación	15.162	-	62.278
Sin calificación o no disponible	<u>354.124</u>	<u>433.033</u>	-
	<u>5.766.292</u>	<u>433.033</u>	<u>1.650.626</u>

10.2.3. Provisión por deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión por deterioro de las inversiones:

	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2019</u>
Saldo inicial	20.531	11.983	7.715	8.913
Más:				
Provisión	(10.037)	(3.093)	2.888	387
Menos:				
Reintegros	<u>(3.663)</u>	<u>(140)</u>	<u>(3.772)</u>	<u>(550)</u>
Saldo Final	<u>6.831</u>	<u>8.750</u>	<u>6.831</u>	<u>8.750</u>

Con respecto a las inversiones en subsidiarias y asociadas, durante el tercer trimestre de 2020 el saldo aumentó el 12% equivalente a \$527.505, justificado principalmente de la diferencia en cambio de las subsidiarias en el exterior reflejado en el Otro Resultado Integral. En la nota 2 se revela el efecto de la cobertura que se tiene para estas inversiones.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.3. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de los derivados celebrados por el Banco:

septiembre 30, 2020

	<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	2.004	221.011	401	1.603
Contratos de opciones	1.166.166	15.352	1.286.727	20.677	(5.325)
Contratos de futuros	3.756.734	-	-	-	-
Contratos de swaps	16.951.062	770.277	16.846.290	822.907	(52.630)
Contratos forwards	<u>15.913.619</u>	<u>450.817</u>	<u>14.194.440</u>	<u>387.225</u>	<u>63.592</u>
	<u>38.215.320</u>	<u>1.238.450</u>	<u>32.548.468</u>	<u>1.231.210</u>	<u>7.240</u>

diciembre 31, 2019

	<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	11	9.831	11	-
Contratos de opciones	530.484	7.233	589.620	9.840	(2.607)
Contratos de futuros	2.924.112	-	-	-	-
Contratos de swaps	10.149.224	269.290	10.381.932	282.595	(13.305)
Contratos forwards	<u>7.422.267</u>	<u>233.804</u>	<u>9.389.383</u>	<u>325.366</u>	<u>(91.562)</u>
	<u>21.033.930</u>	<u>510.338</u>	<u>20.370.766</u>	<u>617.812</u>	<u>(107.474)</u>

Calidad crediticia de los derivados

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia del portafolio de derivados, a partir de la calificación asignada por agentes calificadoros de riesgo independientes, a las contrapartes con las que tenemos suscritos los contratos derivados:

septiembre 30, 2020

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos</u>
	<u>Opciones</u>	<u>futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Forwards</u>
Grado de inversión	9.377	-	756.182	351.877
Sin calificación o no disponible	<u>5.975</u>	=	<u>14.095</u>	<u>98.940</u>
	<u>15.352</u>	=	<u>770.277</u>	<u>450.817</u>

diciembre 31, 2019

<u>Calidad crediticia</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos de</u>	<u>Contratos</u>
	<u>Opciones</u>	<u>futuros</u>	<u>Swaps</u>	<u>Forwards</u>
Grado de inversión	4.722	-	264.159	159.855
Sin calificación o no disponible	<u>2.511</u>	=	<u>5.131</u>	<u>73.949</u>
	<u>7.233</u>	=	<u>269.290</u>	<u>233.804</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

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>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Corporativos y constructores	24.958.476	19.628.336
Otras líneas comerciales	12.250.789	10.004.878
Leasing financiero	3.390.019	3.034.724
Tarjeta de crédito	413.035	464.442
Vehículos	148.971	215.329
Descubiertos en cuenta corriente	<u>165.520</u>	<u>185.074</u>
	<u>41.326.810</u>	<u>33.532.783</u>
 <u>Cartera consumo</u>		
Tarjeta de crédito	4.424.109	4.903.319
Otras líneas de consumo	17.631.517	16.533.669
Vehículos	2.060.668	2.265.715
Descubiertos en cuenta corriente	18.375	23.484
Leasing financiero	<u>13.641</u>	<u>15.099</u>
	<u>24.148.310</u>	<u>23.741.286</u>
 <u>Cartera vivienda (1)</u>		
Cartera vivienda	9.369.560	8.718.898
Leasing habitacional	<u>10.540.491</u>	<u>10.112.223</u>
	<u>19.910.051</u>	<u>18.831.121</u>
 <u>Cartera microcrédito</u>		
Leasing financiero	70	123
Microcrédito	<u>15.037</u>	<u>24.566</u>
	<u>15.107</u>	<u>24.689</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>85.400.278</u>	<u>76.129.879</u>
Menos provisión individual	(4.468.916)	(4.209.223)
Menos provisión general	<u>(1.399.614)</u>	<u>(188.986)</u>
	<u>(5.868.530)</u>	<u>(4.398.209)</u>
<u>Total cartera</u>	<u>79.531.748</u>	<u>71.731.670</u>

(1) Incluye Cartera de Empleados \$197.501 para septiembre 30, 2020 y \$202.589 para diciembre 31, 2019.

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.2. Cartera de créditos y leasing financiero por calificación de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos por calificación de riesgo:

septiembre 30, 2020

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Garantía Admisible	Provisiones		
						Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	35.736.394	445.702	67.404	36.249.500	18.893.635	(500.045)	(12.119)	(3.546)
B - Aceptable	2.090.750	52.282	13.089	2.156.121	1.506.925	(94.676)	(7.167)	(2.543)
C - Apreciable	994.595	18.731	1.453	1.014.779	574.750	(204.832)	(11.939)	(1.258)
D - Significativo	1.086.675	40.247	7.035	1.133.957	488.325	(778.816)	(40.247)	(7.035)
E - Incobrable	<u>1.418.396</u>	<u>55.487</u>	<u>12.364</u>	<u>1.486.247</u>	<u>788.252</u>	<u>(1.216.958)</u>	<u>(55.487)</u>	<u>(12.364)</u>
	<u>41.326.810</u>	<u>612.449</u>	<u>101.345</u>	<u>42.040.604</u>	<u>22.251.887</u>	<u>(2.795.327)</u>	<u>(126.959)</u>	<u>(26.746)</u>
Consumo								
A - Normal	22.004.890	667.905	94.773	22.767.568	3.246.249	(673.750)	(39.116)	(6.183)
B - Aceptable	1.375.621	71.073	10.981	1.457.675	177.603	(154.982)	(14.338)	(2.456)
C - Apreciable	274.010	10.675	1.787	286.472	84.014	(58.150)	(9.637)	(1.606)
D - Significativo	290.550	10.420	1.803	302.773	106.234	(268.305)	(10.420)	(1.803)
E - Incobrable	<u>203.239</u>	<u>11.074</u>	<u>3.562</u>	<u>217.875</u>	<u>150.641</u>	<u>(168.737)</u>	<u>(11.074)</u>	<u>(3.562)</u>
	<u>24.148.310</u>	<u>771.147</u>	<u>112.906</u>	<u>25.032.363</u>	<u>3.764.741</u>	<u>(1.323.924)</u>	<u>(84.585)</u>	<u>(15.610)</u>
Vivienda								
A - Normal	18.882.556	466.741	85.711	19.435.008	45.958.937	(189.327)	(11.551)	(3.357)
B - Aceptable	188.541	4.286	1.368	194.195	485.235	(6.117)	(4.286)	(1.368)
C - Apreciable	326.596	10.748	4.262	341.606	764.911	(33.065)	(10.748)	(4.262)
D - Significativo	366.162	16.033	6.151	388.346	897.941	(73.325)	(16.033)	(6.151)
E - Incobrable	<u>146.196</u>	<u>14.001</u>	<u>5.769</u>	<u>165.966</u>	<u>334.015</u>	<u>(46.065)</u>	<u>(14.001)</u>	<u>(5.769)</u>
	<u>19.910.051</u>	<u>511.809</u>	<u>103.261</u>	<u>20.525.121</u>	<u>48.441.039</u>	<u>(347.899)</u>	<u>(56.619)</u>	<u>(20.907)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						(199.576)	-	-
	<u>19.910.051</u>	<u>511.809</u>	<u>103.261</u>	<u>20.525.121</u>	<u>48.441.039</u>	<u>(547.475)</u>	<u>(56.619)</u>	<u>(20.907)</u>
Microcrédito								
A - Normal	8.913	123	207	9.243	8.168	(89)	(12)	(16)
B - Aceptable	1.256	21	41	1.318	1.152	(32)	(17)	(22)
C - Apreciable	422	16	15	453	414	(26)	(14)	(11)
D - Significativo	764	13	23	800	717	(131)	(13)	(23)
E - Incobrable	<u>3.752</u>	<u>34</u>	<u>140</u>	<u>3.926</u>	<u>3.235</u>	<u>(1.488)</u>	<u>(34)</u>	<u>(140)</u>
	<u>15.107</u>	<u>207</u>	<u>426</u>	<u>15.740</u>	<u>13.686</u>	<u>(1.766)</u>	<u>(90)</u>	<u>(212)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						(151)	-	-
	<u>15.107</u>	<u>207</u>	<u>426</u>	<u>15.740</u>	<u>13.686</u>	<u>(1.917)</u>	<u>(90)</u>	<u>(212)</u>
Provisión General						(1.199.887)	(105.402)	-
Cartera (*)	85.400.278	1.895.612	317.938	87.613.828	74.471.353	(5.868.530)	(373.655)	(63.475)

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

diciembre 31, 2019

Clasificación	Capital	Intereses	Otros (1)	Total	Provisiones			
					Garantía Admisible	Capital	Intereses	Otros (1)
Comercial								
A - Normal	28.494.580	228.373	13.037	28.735.990	17.740.170	(417.147)	(7.959)	(783)
B - Aceptable	1.803.034	22.941	1.581	1.827.556	1.063.549	(72.269)	(1.789)	(313)
C - Apreciable	936.562	17.617	716	954.895	718.539	(118.150)	(10.838)	(634)
D - Significativo	1.784.112	60.286	7.355	1.851.753	952.279	(1.245.316)	(60.199)	(7.355)
E - Incobrable	<u>514.495</u>	<u>25.361</u>	<u>8.267</u>	<u>548.123</u>	<u>276.918</u>	<u>(447.706)</u>	<u>(25.361)</u>	<u>(8.267)</u>
	<u>33.532.783</u>	<u>354.578</u>	<u>30.956</u>	<u>33.918.317</u>	<u>20.751.455</u>	<u>(2.300.588)</u>	<u>(106.146)</u>	<u>(17.352)</u>
Consumo								
A - Normal	21.834.954	160.675	43.850	22.039.479	3.330.593	(647.702)	(5.682)	(1.809)
B - Aceptable	606.839	11.994	2.310	621.143	131.629	(73.531)	(1.984)	(535)
C - Apreciable	416.769	8.196	1.573	426.538	115.561	(84.081)	(7.813)	(1.470)
D - Significativo	629.371	19.530	3.300	652.201	162.717	(556.277)	(19.530)	(3.300)
E - Incobrable	<u>253.353</u>	<u>8.720</u>	<u>3.123</u>	<u>265.196</u>	<u>190.998</u>	<u>(219.370)</u>	<u>(8.720)</u>	<u>(3.123)</u>
	<u>23.741.286</u>	<u>209.115</u>	<u>54.156</u>	<u>24.004.557</u>	<u>3.931.498</u>	<u>(1.580.961)</u>	<u>(43.729)</u>	<u>(10.237)</u>
Vivienda								
A - Normal	17.589.464	79.488	24.856	17.693.808	42.489.814	(176.330)	(870)	(1.306)
B - Aceptable	524.402	12.038	3.213	539.653	1.242.847	(17.089)	(12.038)	(3.213)
C - Apreciable	249.192	11.299	3.931	264.422	600.926	(25.189)	(11.299)	(3.931)
D - Significativo	348.985	11.332	5.138	365.455	864.764	(69.815)	(11.332)	(5.138)
E - Incobrable	<u>119.078</u>	<u>8.290</u>	<u>4.802</u>	<u>132.170</u>	<u>267.695</u>	<u>(36.799)</u>	<u>(8.290)</u>	<u>(4.802)</u>
	<u>18.831.121</u>	<u>122.447</u>	<u>41.940</u>	<u>18.995.508</u>	<u>45.466.046</u>	<u>(325.222)</u>	<u>(43.829)</u>	<u>(18.390)</u>
Provisión General (Deterioro Vivienda)						<u>(188.739)</u>	=	=
	<u>18.831.121</u>	<u>122.447</u>	<u>41.940</u>	<u>18.995.508</u>	<u>45.466.046</u>	<u>(513.961)</u>	<u>(43.829)</u>	<u>(18.390)</u>
Microcrédito								
A - Normal	16.624	149	123	16.896	15.574	(166)	(28)	(29)
B - Aceptable	1.303	6	16	1.325	1.207	(33)	(3)	(14)
C - Apreciable	721	2	5	728	611	(59)	(1)	(5)
D - Significativo	1.425	7	16	1.448	1.253	(273)	(7)	(16)
E - Incobrable	<u>4.616</u>	<u>48</u>	<u>107</u>	<u>4.771</u>	<u>3.848</u>	<u>(1.921)</u>	<u>(48)</u>	<u>(107)</u>
	<u>24.689</u>	<u>212</u>	<u>267</u>	<u>25.168</u>	<u>22.493</u>	<u>(2.452)</u>	<u>(87)</u>	<u>(171)</u>
Provisión General (Deterioro Microcrédito)						<u>(247)</u>	=	=
	<u>24.689</u>	<u>212</u>	<u>267</u>	<u>25.168</u>	<u>22.493</u>	<u>(2.699)</u>	<u>(87)</u>	<u>(171)</u>
Cartera (*)	<u>76.129.879</u>	<u>686.352</u>	<u>127.319</u>	<u>76.943.550</u>	<u>70.171.492</u>	<u>(4.398.209)</u>	<u>(193.791)</u>	<u>(46.150)</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.3. Cartera de créditos y leasing financiero por zona geográfica

A continuación se presenta la cartera de créditos bruta por zona geográfica:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Cartera Comercial</u>		
Bogotá	19.347.314	15.152.633
Antioquia	9.991.648	7.747.119
Nororiental	5.957.359	5.369.978
Suroccidental	<u>4.168.602</u>	<u>4.025.217</u>
Total Colombia	<u>39.464.923</u>	<u>32.294.947</u>
Sucursal Miami	<u>1.861.887</u>	<u>1.237.836</u>
	<u>41.326.810</u>	<u>33.532.783</u>
<u>Cartera Consumo</u>		
Bogotá	11.947.280	11.579.039
Antioquia	4.307.900	4.288.805
Nororiental	4.581.874	4.596.958
Suroccidental	<u>3.308.824</u>	<u>3.274.061</u>
Total Colombia	<u>24.145.878</u>	<u>23.738.863</u>
Sucursal Miami	<u>2.432</u>	<u>2.423</u>
	<u>24.148.310</u>	<u>23.741.286</u>
<u>Cartera Vivienda</u>		
Bogotá	10.048.129	9.533.178
Antioquia	3.624.477	3.410.461
Nororiental	3.728.741	3.549.343
Suroccidental	<u>2.508.704</u>	<u>2.338.139</u>
Total Colombia	<u>19.910.051</u>	<u>18.831.121</u>
<u>Microcrédito</u>		
Bogotá	10.773	17.961
Antioquia	1.399	2.404
Nororiental	2.935	4.304
Suroccidental	-	<u>20</u>
Total Colombia	<u>15.107</u>	<u>24.689</u>
	<u>85.400.278</u>	<u>76.129.879</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.4. Detalle de cartera reestructurada

A continuación se presenta el detalle de la cartera reestructurada:

septiembre 30, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.006	1.081.344	732.266	474.796
Consumo	38.365	761.134	359.712	181.674
Vivienda	9.259	348.893	53.120	957.727
Microcrédito	<u>124</u>	<u>3.318</u>	<u>1.018</u>	<u>2.878</u>
	<u>49.754</u>	<u>2.194.689</u>	<u>1.146.116</u>	<u>1.617.075</u>

diciembre 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	2.553	1.052.053	600.825	515.854
Consumo	43.699	898.896	484.662	209.356
Vivienda	9.206	339.560	52.291	926.106
Microcrédito	<u>172</u>	<u>4.716</u>	<u>1.522</u>	<u>3.964</u>
	<u>55.630</u>	<u>2.295.225</u>	<u>1.139.300</u>	<u>1.655.280</u>

A continuación se presenta el detalle del leasing financiero reestructurado:

septiembre 30, 2020

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	471	76.684	44.960	75.697
Consumo	6	145	127	221
Vivienda	<u>1.218</u>	<u>207.077</u>	<u>29.844</u>	<u>480.563</u>
	<u>1.695</u>	<u>283.906</u>	<u>74.931</u>	<u>556.481</u>

diciembre 31, 2019

<u>Concepto</u>	<u>Número de obligaciones</u>	<u>Reestructurados ordinarios</u>	<u>Provisión</u>	<u>Garantía</u>
Comercial	484	85.491	43.209	83.838
Consumo	6	163	131	229
Vivienda	<u>1.097</u>	<u>186.409</u>	<u>27.578</u>	<u>422.114</u>
	<u>1.587</u>	<u>272.063</u>	<u>70.918</u>	<u>506.181</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.4.5. Provisión por deterioro para la cartera de créditos y leasing financiero

Trimestral

julio 1 a septiembre 30, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.709.811	1.868.347	571.210	2.339	5.151.707
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	319.794	712.578	36.710	625	1.069.707
Menos:					
Reintegro	(117.556)	(129.101)	(14.228)	(70)	(260.955)
Préstamos castigados	(48.962)	(29.224)	(21.735)	(977)	(100.898)
Diferido cartera castigo	344	324	405	-	1.073
Otros	<u>7.896</u>	-	-	-	<u>7.896</u>
Saldo final	<u>2.871.327</u>	<u>2.422.924</u>	<u>572.362</u>	<u>1.917</u>	<u>5.868.530</u>

julio 1 a septiembre 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.288.447	1.384.356	480.768	3.363	4.156.934
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	325.322	554.612	46.606	(170)	926.370
Reintegro	(114.400)	(116.106)	(14.890)	(998)	(246.394)
Préstamos castigados	(34.609)	(316.752)	(14.430)	(639)	(366.430)
Diferido cartera castigo	105	1.396	318	(2)	1.817
Otros	<u>9</u>	-	-	-	<u>9</u>
Saldo final	<u>2.464.874</u>	<u>1.507.506</u>	<u>498.372</u>	<u>1.554</u>	<u>4.472.306</u>

Acumulado

enero 1 a septiembre 30, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	2.300.588	1.580.961	513.961	2.699	4.398.209
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.392.767	2.021.262	164.084	2.271	3.580.384
Menos:					
Reintegro	(684.296)	(442.178)	(42.920)	(615)	(1.170.009)
Préstamos castigados	(147.211)	(739.775)	(63.910)	(2.438)	(953.334)
Diferido cartera castigo	1.576	2.647	1.147	-	5.370
Otros	<u>7.903</u>	<u>7</u>	-	-	<u>7.910</u>
Saldo final	<u>2.871.327</u>	<u>2.422.924</u>	<u>572.362</u>	<u>1.917</u>	<u>5.868.530</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

enero 1 a septiembre 30, 2019

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Saldo inicial	1.895.512	1.304.451	454.128	3.782	3.657.873
Más:					
Provisión cargada a gastos de operación	1.353.419	1.622.446	142.451	1.995	3.120.311
Menos:					
Reintegro	(680.618)	(473.253)	(51.598)	(1.893)	(1.207.362)
Préstamos castigados	(103.849)	(950.243)	(47.577)	(2.331)	(1.104.000)
Diferido cartera castigo	237	4.105	968	1	5.311
Otros	<u>173</u>	-	-	-	<u>173</u>
Saldo final	<u>2.464.874</u>	<u>1.507.506</u>	<u>498.372</u>	<u>1.554</u>	<u>4.472.306</u>

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>
Intereses de cartera	1.520.251	607.726
Componente financiero operaciones leasing financiero	394.142	91.715
Recursos trasladados a Icetex - cuentas abandonadas	230.736	221.879
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas	33.766	32.965
Depósitos en garantía	246.742	50.467
Pagos por cuenta de clientes	338.668	154.805
Intereses por cobrar TIPS	14.669	7.524
Tesoro Nacional	14.432	15.250
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.131	15.820
Por venta cartera castigada	7.144	22.431
Compensación redes comercios internacionales	4.433	49.815
Venta Inmuebles	59	2.373
Otras cuentas por cobrar	<u>174.246</u>	<u>148.054</u>
Cuentas por cobrar	<u>3.008.416</u>	<u>1.420.826</u>
Provisión por deterioro	<u>(466.027)</u>	<u>(262.882)</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>2.542.389</u>	<u>1.157.943</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

A continuación se detalla el movimiento de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Saldo Inicial	299.030	222.997	262.882	181.705
Más:				
Provisión por deterioro cargada a gastos	191.257	48.419	352.193	203.435
Menos:				
Recuperación de provisión por deterioro	(11.558)	(8.362)	(69.464)	(69.304)
Castigos	(12.789)	(26.605)	(79.671)	(79.388)
Reclasificaciones	<u>87</u>	=	<u>87</u>	=
Saldo Final	<u>466.027</u>	<u>236.449</u>	<u>466.027</u>	<u>236.448</u>

10.6. Otros activos, neto

A continuación se detallan los otros activos:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
Bienes recibidos en dación de pago	361.566	306.540
Gastos pagados por anticipado	209.623	165.251
Anticipos a contratos y proveedores	917.685	803.898
Impuestos por cobrar	467.283	332.972
Propiedades de Inversión, neto	69.539	69.013
Carta de crédito de pago diferido	11.881	14.632
Obras de arte	2.768	2.770
Activos pendientes por activar	11.458	6.721
Derechos fiduciarios	44	44
Otros	111	152
Provisión por deterioro	<u>(223.425)</u>	<u>(188.405)</u>
	<u>1.828.533</u>	<u>1.513.588</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.7. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	1.186.919	1.170.176
Cuentas de ahorro	33.202.796	25.846.158
Depósitos a término (CDT)	<u>25.707.340</u>	<u>24.690.016</u>
	<u>60.097.055</u>	<u>51.706.350</u>
<u>Pasivos que no generan intereses</u>		
Cuentas corrientes	5.564.221	4.679.030
Cuentas de ahorro	243.952	201.966
Exigibilidades por servicios	245.567	750.909
Depósitos electrónicos	425.302	151.109
Otros *	<u>217.144</u>	<u>287.951</u>
	<u>6.696.186</u>	<u>6.070.965</u>
	<u>66.793.241</u>	<u>57.777.315</u>

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>julio 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2019</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2020</u>	<u>enero 1 a</u> <u>septiembre 30,</u> <u>2019</u>
<u>Pasivos que generan intereses</u>				
Cuentas corrientes	4.929	8.145	20.934	15.522
Cuentas de ahorro	123.740	148.161	446.915	283.154
Depósitos a término (CDT)	<u>299.014</u>	<u>257.165</u>	<u>869.219</u>	<u>659.344</u>
	<u>427.683</u>	<u>413.471</u>	<u>1.337.068</u>	<u>958.020</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>Tasa implícita</u>	<u>Saldo</u>	<u>Tasa implícita</u>
<u>Moneda legal</u>				
Cuentas corrientes	5.923.508	0,50%	5.401.014	0,63%
Cuentas de ahorro	33.362.089	1,96%	25.988.194	2,30%
Depósitos a término (CDT)	23.935.176	5,14%	23.572.047	5,48%
Exigibilidades por servicios	186.149		634.642	
Depósitos electrónicos	425.302		151.109	
Otros *	<u>211.747</u>		<u>257.716</u>	
	<u>64.043.971</u>		<u>56.004.722</u>	

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Moneda Extranjera

Cuentas corrientes	827.632		448.192	
Cuentas de ahorro	84.659	3,54%	59.930	5,05%
Depósitos a término (CDT)	1.772.164	2,17%	1.117.969	3,01%
Exigibilidades por servicios	59.418		116.267	
Otros *	<u>5.397</u>		<u>30.235</u>	
	<u>2.749.270</u>		<u>1.772.593</u>	
	<u>66.793.241</u>		<u>57.777.315</u>	

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

La maduración de los depósitos y exigibilidades se indica a continuación:

septiembre 30, 2020

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	6.751.140	-	-	-	6.751.140
Cuentas de ahorro	33.428.179	18.569	-	-	33.446.748
Depósitos a término (CDT)	18.223.750	7.483.530	60	-	25.707.340
Exigibilidades por servicios	245.567	-	-	-	245.567
Depósitos electrónicos	425.302	-	-	-	425.302
Otros *	<u>217.144</u>	=	=	=	<u>217.144</u>
	<u>59.291.082</u>	<u>7.502.099</u>	<u>60</u>	=	<u>66.793.241</u>

diciembre 31, 2019

	<u>De 0 a 1 años</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>	<u>Total</u>
Cuentas corrientes	5.849.206	-	-	-	5.849.206
Cuentas de ahorro	26.033.017	15.107	-	-	26.048.124
Depósitos a término (CDT)	16.491.065	8.195.885	3.066	-	24.690.016
Exigibilidades por servicios	750.909	-	-	-	750.909
Depósitos electrónicos	151.109	-	-	-	151.109
Otros *	<u>287.951</u>	=	=	=	<u>287.951</u>
	<u>49.563.257</u>	<u>8.210.992</u>	<u>3.066</u>	=	<u>57.777.315</u>

* Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

10.8. Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados

A continuación se relacionan las operaciones pasivas del mercado monetario y relacionados:

<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	0,30% - 1,72%	30-sept.-20	1-oct.-20	157.314
Otros	1,73% - 1,75%	28-sept.-20	2-oct.-20	860.099
Repos pasivos	1,75% - 2,27%	19-may.-20	13-abr.-21	1.712.200
Compromisos originados en posiciones en corto	3,00% - 3,75%	30-sept.-20	1-oct.-20	<u>2.215</u>
				<u>2.731.828</u>

<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto en pesos</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios pasivos				
Bancos	4,11%	30-dic.-19	2-ene.-20	80.018
Otros	4,25%	27-dic.-19	2-ene.-20	36.206
Repos pasivos	4,30%	30-dic.-19	2-ene.-20	998.792
Compromisos originados en posiciones en corto	3,75% - 10,00%	20-nov.-19	15-ene.-20	<u>251.079</u>
				<u>1.366.095</u>

10.9. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detallan las obligaciones financieras:

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>	<u>Rango año de vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2020				9.480.693
<u>Nuevos préstamos</u>				<u>7.452.779</u>
	Pesos	0.00% - 8.68%	2020 - 2032	1.315.710
	Dólares	1.44% - 5.47%	2020 - 2034	6.137.069
<u>Pagos del periodo</u>				<u>(7.171.183)</u>
	Pesos	0.00% - 10.17%	2020 - 2032	(588.994)
	Dólares	1.44% - 6.20%	2014 -2034	(6.582.189)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				58.832
Reexpresión				1.218.368
Costo por amortizar				<u>(8.158)</u>
Saldo a septiembre 30, 2020				<u>11.031.331</u>

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

Saldo a enero 1, 2019				7.624.354
<u>Nuevos préstamos</u>				<u>9.423.583</u>
	Pesos	0,34% - 10,01%	2019 - 2033	1.277.470
	Dólares	2,25% - 6,26%	2019 - 2034	8.146.113
<u>Pagos del periodo</u>				<u>(7.638.731)</u>
	Pesos	0,33% - 10,01%	2019 - 2033	(1.085.787)
	Dólares	2,25% - 6,39%	2013 - 2034	(6.552.944)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				127.612
Reexpresión				(39.589)
Costo por amortizar				<u>(16.536)</u>
Saldo a diciembre 31, 2019				<u>9.480.693</u>

Al 30 de septiembre de 2020 el Banco cumple con los covenants establecidos por adquisición de deuda a largo plazo.

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Entidades del país</u>		
Moneda legal		
Obligaciones financieras	3.246.199	2.471.419
Moneda extranjera		
Otras obligaciones	276.600	318.502
<u>Entidades del exterior</u>		
Obligaciones financieras	7.508.532	6.576.073
Designadas como instrumentos de cobertura	=	<u>114.699</u>
	<u>11.031.331</u>	<u>9.480.693</u>

10.10. Instrumentos de deuda emitidos

A continuación se detalla el movimiento de los bonos:

	<u>Fecha emisión</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
Saldo a enero 1, 2020						10.978.422
Nuevas emisiones						
TF	11-feb.-20	169.300	84	TF 6.24%	11-feb.-27	169.300
TF	11-feb.-20	243.880	60	TF 6.04%	11-feb.-25	243.880
TF	11-feb.-20	286.819	144	UVR TF 2.83%	11-feb.-32	290.090
IBR	25-ago.-20	362.500	84	IBR+2.05%	25-ago.27	<u>362.500</u>
						<u>1.065.770</u>
Redenciones						(544.575)
Variación TRM						293.500
Variación UVR						(161.617)
Intereses						51.030
Costo por amortizar						<u>2.310</u>
Saldo a septiembre 30, 2020						<u>11.684.840</u>

Banco Davivienda S.A.
 Notas a la información financiera intermedia condensada separada
 (Millones de pesos colombianos (COP))

Saldo a enero 1, 2019						9.665.377
Nuevas emisiones						
TF	19-feb.-19	275.968	36	TF 6,29%	19-feb.-22	275.968
IPC	19-feb.-19	224.032	120	IPC+3,64%	19-feb.-29	224.032
IPC	16-jul.-19	169.320	36	IPC+2,04%	16-jul.-22	169.320
IPC	16-jul.-19	123.660	120	IPC+3,03%	16-jul.-29	123.660
TF	16-jul.-19	306.700	60	TF 6,04%	16-jul.-24	306.700
IPC	26-sept.-19	119.265	144	IPC+2,73%	26-sept.-31	119.265
TF	26-sept.-19	290.925	48	TF 5,75%	26-sept.-23	290.925
TF	26-sept.-19	289.810	84	TF 6,18%	26-sept.-26	<u>289.810</u>
						<u>1.799.680</u>
Redenciones						<u>(515.094)</u>
Variación TRM						10.994
Variación UVR						5.998
Intereses						10.139
Costo por amortizar						<u>1.328</u>
Saldo a diciembre 31, 2019						<u>10.978.422</u>

10.11. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
<u>Otras provisiones</u>	123.368	55.426
Provisión impuesto a las ganancias	14.611	-
Otras	108.757	55.426
Litigios	18.030	19.234
<u>Otros pasivos</u>		
Arrendamientos	798.553	853.746
Intereses originados en procesos de reestructuración	120.053	121.547
Impuestos por pagar	7.324	151.121
Abonos por aplicar	72.090	103.414
Ingresos anticipados	197.308	153.135
Cartas de crédito de pago diferido	11.881	14.632
Abonos diferidos	5.723	5.642
Sobrantes y otros	<u>110.037</u>	<u>66.477</u>
	<u>1.464.367</u>	<u>1.544.374</u>
Beneficios a empleados	198.061	168.177
	<u>1.662.428</u>	<u>1.712.551</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, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los límites de capital de las entidades de crédito. De acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010, el nivel mínimo de solvencia total es 9% y la relación de solvencia básica debe superar el 4,5%. De esta forma, el Banco cumple con los niveles mínimos tanto de patrimonio técnico como de patrimonio básico ordinario, con los cuales es posible establecer las relaciones de solvencia total y básica, respectivamente.

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.

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 500 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2020. A continuación se presenta la relación de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<u>septiembre 30, 2020</u>	<u>diciembre 31, 2019</u>	<u>Variación sept. 20 - dic. 19</u>	<u>%</u>
Patrimonio Técnico	14.270.375	12.339.355	1.931.020	15,65%
Patrimonio Básico Ordinario	8.906.409	8.100.417	805.992	9,95%
Deducciones Patrimonio Básico Ordinario	(863.032)	(864.233)	1.201	-0,14%
Patrimonio Adicional	5.363.966	4.238.938	1.125.028	26,54%
Valor en Riesgo de Mercado	341.596	406.053	(64.457)	-15,87%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	93.048.394	80.185.895	12.862.499	16,04%
Solvencia Total \geq 9%	<u>14,74%</u>	<u>14,57%</u>	<u>0,17%</u>	<u>1,14%</u>
Solvencia Básica \geq 4.5%	<u>9,20%</u>	<u>9,56%</u>	<u>-0,37%</u>	<u>-3,84%</u>

Los niveles de capital se monitorean mensualmente con el fin de identificar posibles cambios en las relaciones de solvencia actuales y tomar las medidas correctivas de forma oportuna. Así mismo, para efectos de la planificación estratégica, en el proceso presupuestal y el Esquema de Pruebas de Resistencia¹, 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 efectuará de forma gradual hasta llegar a la aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024.

¹ Capítulo XXVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, publicado en diciembre de 2015 por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

11. Partidas específicas del estado de resultados**11.1. Inversiones y valoración, neto**

El siguiente es el detalle del resultado de los ingresos por inversiones:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Instrumentos de Deuda				
Utilidad	146.907	100.115	489.706	362.587
Pérdida	<u>(9.914)</u>	<u>(8.895)</u>	<u>(130.890)</u>	<u>(55.744)</u>
Valoración de inversiones a valor razonable, neto	<u>136.993</u>	<u>91.220</u>	<u>358.816</u>	<u>306.843</u>
Utilidad	25.690	31.000	69.240	122.246
Pérdida	<u>(6.673)</u>	<u>(2.530)</u>	<u>(66.403)</u>	<u>(9.961)</u>
Valoración de inversiones a costo amortizado, neto	<u>19.017</u>	<u>28.470</u>	<u>2.837</u>	<u>112.285</u>
Instrumentos de Patrimonio				
Utilidad	8.673	12.855	34.246	44.063
Pérdida	<u>(8.275)</u>	<u>(6.889)</u>	<u>(31.414)</u>	<u>(19.373)</u>
Valoración de instrumentos de patrimonio, neto	<u>398</u>	<u>5.966</u>	<u>2.832</u>	<u>24.690</u>
Utilidad	3.172	1.932	8.421	6.637
Pérdida	<u>(2.387)</u>	<u>(1.543)</u>	<u>(8.696)</u>	<u>(5.642)</u>
Venta de inversiones, neto	<u>785</u>	<u>389</u>	<u>(275)</u>	<u>995</u>
	<u>157.193</u>	<u>126.046</u>	<u>364.210</u>	<u>444.813</u>

11.2. Ingresos por comisiones y servicios, neto

El detalle de los ingresos por comisiones y servicios es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos Comisiones y Servicios	277.211	277.337	756.763	811.216
Gastos Comisiones y Servicios	<u>95.099</u>	<u>86.687</u>	<u>265.470</u>	<u>233.659</u>
Neto	<u>182.112</u>	<u>190.650</u>	<u>491.293</u>	<u>577.557</u>

Los principales conceptos de estas comisiones se originan por operaciones: transaccionales, medios de pago, banca seguros, comercio exterior, entre otros.

Banco Davivienda S.A.

Notas a la información financiera intermedia condensada separada
(Millones de pesos colombianos (COP))

11.3. Otros ingresos y gastos, netos

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1 a</u>	<u>julio 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>	<u>enero 1 a</u>
	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre 30,</u>	<u>septiembre</u>	<u>septiembre</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>30, 2020</u>	<u>30, 2019</u>
<u>Otros ingresos operacionales</u>				
Recuperación seguros riesgo operativo	9.150	9	17.296	3.604
Recuperaciones judiciales y otros	1.139	1.713	8.047	6.954
Por venta de activos mantenidos para la venta	818	197	3.014	1.895
Reversiones pérdidas por deterioro	13.292	20.060	18.465	44.588
Provisión cobertura de tasa	1.003	1.755	3.644	7.652
Venta de Inversiones	-	-	4.116	-
Otros ingresos	<u>10.525</u>	<u>9.650</u>	<u>46.979</u>	<u>37.799</u>
	<u>35.927</u>	<u>33.384</u>	<u>101.561</u>	<u>102.492</u>
<u>Otros gastos operacionales</u>				
Pérdidas judiciales y otros	1.803	1.523	4.472	4.780
Por operaciones conjuntas	329	-	3.821	-
Por venta de activos mantenidos para la venta	4.286	2.343	8.009	7.688
Pérdidas por deterioro	<u>17.346</u>	<u>12.669</u>	<u>71.517</u>	<u>58.443</u>
	<u>23.764</u>	<u>16.535</u>	<u>87.819</u>	<u>70.911</u>
<u>Total otros ingresos y gastos operacionales, neto</u>	<u>12.163</u>	<u>16.849</u>	<u>13.742</u>	<u>31.581</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 -12% y 19% respectivamente. La variación en la tasa efectiva de -31% se origina principalmente por:

El comportamiento de las rentas exentas de vivienda de interés social que disminuyen la tasa efectiva en 26% y la disminución de la tasa nominal de impuesto de renta de 37% en 2019 al 36% en 2020, disminuye la tasa efectiva en un 1%.

La tasa efectiva de tributación para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2020 y 2019 fue de -28% y 18%, respectivamente. La variación de -46% se origina principalmente por el comportamiento de las rentas exentas de vivienda de interés social que disminuyen la tasa efectiva en un -53%.

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 eventos o hechos posteriores que deban revelarse.