

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

Información financiera intermedia condensada consolidada  
al 30 de septiembre de 2021

**Contenido**

<b>Informe del revisor fiscal</b>	<b>3</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera</b>	<b>7</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Resultados</b>	<b>8</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral</b>	<b>9</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio</b>	<b>10</b>
<b>Estado Condensado Consolidado de Flujo de Efectivo</b>	<b>11</b>
<b>Entidad que reporta</b>	<b>13</b>
<b>Hechos significativos</b>	<b>13</b>
<b>Bases de preparación</b>	<b>13</b>
<b>Principales políticas contables</b>	<b>13</b>
<b>Uso de estimaciones y juicios</b>	<b>14</b>
<b>Nuevas normas e interpretaciones emitidas pero no vigentes</b>	<b>14</b>
<b>Medición al valor razonable</b>	<b>16</b>
<b>Segmentos de operación</b>	<b>20</b>
<b>Gestión corporativa de riesgos</b>	<b>22</b>
<b>Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera</b>	<b>34</b>
<b>Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados</b>	<b>57</b>
<b>Partes relacionadas</b>	<b>58</b>
<b>Eventos o hechos posteriores</b>	<b>58</b>



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

Señores Accionistas  
Banco Davivienda S.A.:

### **Introducción**

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2021 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

### **Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2021 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.



Gustavo Adolfo Roa Camargo  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 90879 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre 2021



**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 2021 de Banco Davivienda S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas al reporte.

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

**Alcance de la revisión**

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

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2021, 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.



Gustavo Adolfo Roa Camargo  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
T.P. 90879 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.

12 de noviembre de 2021

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

	Nota	septiembre 30, 2021	diciembre 31, 2020
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo		12.130.314	10.260.758
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.1	593.025	1.695.345
Inversiones medidas a valor razonable	10.2	11.360.432	11.722.977
Instrumentos financieros derivados	10.3	577.273	1.410.469
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	10.4	108.033.561	100.280.057
Cuentas por cobrar, neto		1.351.368	1.473.369
Activos mantenidos para la venta, neto		102.035	91.371
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	10.2	4.641.839	3.837.400
Inversiones en asociadas		109.026	100.390
Inversiones en otras compañías		481.714	454.501
Propiedades y equipo, neto		1.635.812	1.677.091
Plusvalía e intangibles		1.895.763	1.844.164
Otros activos, neto	10.5	2.067.964	1.565.473
<b>Total activo</b>		<b>144.980.126</b>	<b>136.413.365</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	10.6	91.549.917	88.526.231
Cuenta de ahorros		44.118.439	39.959.495
Depósitos en cuenta corriente		14.701.774	13.016.044
Certificados de depósito a término		31.397.198	33.739.238
Otras exigibilidades		1.332.506	1.811.454
Operaciones de mercado monetario y relacionados	10.7	4.121.191	1.936.230
Instrumentos financieros derivados	10.3	670.870	1.640.252
Créditos de bancos y otras obligaciones	10.8	13.145.730	14.418.748
Instrumentos de deuda emitidos	10.9	16.751.153	12.535.392
Cuentas por pagar		1.433.533	1.589.854
Impuestos por pagar		47.407	62.653
Impuesto diferido, neto		698.743	788.720
Otros pasivos y pasivos estimados	10.10	2.561.858	2.195.284
<b>Total pasivo</b>		<b>130.980.402</b>	<b>123.693.364</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital y reservas (1)		10.745.570	10.331.144
Adopción por primera vez NIIF		131.046	136.517
Otro resultado integral		2.052.665	1.727.550
Utilidad del periodo atribuible a los propietarios de la controladora		915.992	394.848
<b>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</b>		<b>13.845.273</b>	<b>12.590.059</b>
<b>Participación no controladora</b>		<b>154.451</b>	<b>129.942</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>13.999.724</b>	<b>12.720.001</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>144.980.126</b>	<b>136.413.365</b>

(1) Incluye prima en colocación de acciones.

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



**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal



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



**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

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

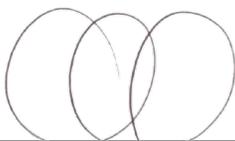
Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2021	2020	2021	2020
Ingresos por intereses y resultado de inversiones		2.665.677	2.820.048	7.800.400	8.682.126
Cartera		2.537.181	2.568.531	7.511.119	7.983.072
Inversiones y valoración, neto	11.1	116.068	234.787	248.762	627.845
Fondos interbancarios, overnight, repo y simultáneas		12.428	16.730	40.519	71.209
Egresos por intereses		815.189	928.277	2.261.882	3.065.206
Depósitos y exigibilidades		411.617	555.676	1.225.392	1.865.530
Depósitos en cuenta corriente		4.762	4.929	12.796	20.934
Depósitos de ahorro		136.920	189.354	410.304	646.768
Certificados de depósito a término		269.935	361.393	802.292	1.197.828
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		93.575	127.370	280.569	441.335
Instrumentos de deuda emitidos		275.747	202.778	658.970	640.051
Otros intereses		34.250	42.453	96.951	118.290
<b>Margen financiero bruto</b>		<b>1.850.488</b>	<b>1.891.771</b>	<b>5.538.518</b>	<b>5.616.920</b>
Deterioro activos financieros, neto		641.805	1.151.830	2.477.102	3.016.345
Deterioro activos financieros		1.096.992	1.453.117	5.233.055	4.641.656
Reintegro de activos financieros		(455.187)	(301.287)	(2.755.953)	(1.625.311)
<b>Margen financiero neto</b>		<b>1.208.683</b>	<b>739.941</b>	<b>3.061.416</b>	<b>2.600.575</b>
Ingresos por operación de seguros, neto	11.2	33.747	23.399	97.693	92.828
Ingresos por comisiones y servicios, neto	11.2	435.305	288.564	1.082.274	792.122
Resultado por inversiones en asociadas y operaciones conjuntas, neto		1.078	1.761	1.941	2.412
Gastos operacionales		1.126.045	1.026.852	3.252.205	3.046.650
Gastos de personal		462.492	395.586	1.335.091	1.210.176
Administrativos y operativos		585.227	554.961	1.688.038	1.609.460
Amortizaciones y depreciaciones		78.326	76.305	229.076	227.014
Ganancia (pérdida) en cambios, neto		19.127	73.906	126.916	(449.988)
Derivados, neto		61.930	(37.545)	240.040	528.571
Dividendos recibidos		674	(444)	22.859	18.697
Otros ingresos (gastos), neto	11.3	6.025	10.014	(9.656)	(26.166)
<b>Margen Operacional</b>		<b>640.524</b>	<b>72.744</b>	<b>1.371.278</b>	<b>512.401</b>
Impuesto de renta		245.854	24.720	443.079	118.207
Impuesto de renta corriente		142.137	32.168	457.860	160.419
Impuesto de renta diferido		103.717	(7.448)	(14.781)	(42.212)
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>394.670</b>	<b>48.024</b>	<b>928.199</b>	<b>394.194</b>
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora		389.722	44.168	915.992	383.362
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		4.948	3.856	12.207	10.832

(1) Calculada como : utilidad atribuible a los propietarios de la controladora / número de acciones promedio.

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

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
 Representante Legal

  
**CAHMEN ANILSA FUENTES BARRERA**  
 Contador  
 TP. No. 35089-T

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
 Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
 TP. No. 90879-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

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

	Trimestre		Acumulado	
	2021	2020	2021	2020
<b>Por los períodos de tres meses y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de:</b>				
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	389.722	44.168	915.992	383.362
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	4.948	3.856	12.207	10.832
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>394.670</b>	<b>48.024</b>	<b>928.199</b>	<b>394.194</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:</b>				
Instrumentos financieros de patrimonio con cambios en otro resultado integral	9.964	33.569	12.934	60.558
Beneficios a empleados largo plazo	(14.197)	(1.549)	(11.338)	(250)
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados (1)	109.543	(105.216)	102.709	(85.602)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos</b>	<b>105.310</b>	<b>(73.196)</b>	<b>104.305</b>	<b>(25.294)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos diferidos:</b>				
Participación en el ORI de asociadas	(2.981)	861	(1.603)	(3.465)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	3.453	24.570	222.413	341.192
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>472</b>	<b>25.431</b>	<b>220.810</b>	<b>337.727</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>	<b>105.782</b>	<b>(47.765)</b>	<b>325.115</b>	<b>312.433</b>
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b>500.452</b>	<b>259</b>	<b>1.253.314</b>	<b>706.627</b>
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	498.511	(2.716)	1.241.978	689.770
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	1.941	2.975	11.336	16.857
<b>Resultado integral total del periodo</b>	<b>500.452</b>	<b>259</b>	<b>1.253.314</b>	<b>706.627</b>

(1) Requerido por la Superintendencia Financiera de Colombia.

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



JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ  
Representante Legal



CARLIEN ANILSA FUENTES BARRERA  
Contador  
TP. No. 35089-T



GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

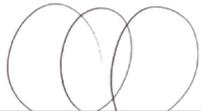
**Banco Davivienda S. A. y sus Subsidiarias**  
**Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
(Millones de pesos colombianos (COP))

	<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 NIF</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Utilidad ejercicios anteriores</u>	<u>Utilidad del periodo</u>	<u>Total patrimonio de los propietarios de la controladora</u>	<u>Participación no controladora</u>	<u>Total patrimonio</u>
Por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021 y 2020											
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	76.784	4.676.804	4.513.942	21.792	138.527	1.625.800	-	1.470.627	12.524.276	126.623	12.650.899
<b>Traslado utilidades</b>							1.470.627	(1.470.627)	-	(13.497)	(13.497)
<b>Distribución de dividendos:</b>											
Dividendos decretados en efectivo, \$926 por acción sobre 451.670.413 acciones suscritas y pagadas. mar 26 y sep 23 de 2020.							(418.247)		(418.247)		(418.247)
<b>Movimiento de reservas:</b>											
Capitalización reserva legal con compromiso asamblea marzo 2019			460.671				(460.671)		-		-
Reserva ocasional				636.005			(636.005)		-	231	231
Liberación de la Reserva Ocasional, para aumentar Reserva Legal			338.125	(338.125)					-		-
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2019, para aumentar Reserva Legal			24.000				(24.000)		-	659	659
<b>Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias</b>						312.433	68.237		380.670	16.857	397.527
<b>Realizaciones aplicación NIF por primera vez</b>					(59)		59		-		-
<b>Utilidad del periodo</b>								383.362	383.362	10.832	394.194
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2020</b>	<b>76.784</b>	<b>4.676.804</b>	<b>5.336.738</b>	<b>319.672</b>	<b>138.468</b>	<b>1.938.233</b>	<b>-</b>	<b>383.362</b>	<b>12.870.061</b>	<b>141.705</b>	<b>13.011.766</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	76.784	4.676.804	5.353.327	224.229	136.517	1.727.550	-	394.848	12.590.059	129.942	12.720.001
<b>Traslado utilidades</b>							394.848	(394.848)	-	(3.058)	(3.058)
<b>Distribución de dividendos:</b>											
Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, aumentando el valor nominal de la acción en \$10 incrementando el valor nominal a \$180 por acción y la diferencia de \$311,03 pesos corresponde a prima en colocación de acciones	4.517	140.483		(145.000)					-	(1)	(1)
<b>Movimiento de Reservas:</b>											
Reserva ocasional				377.178			(377.178)		-	3.369	3.369
Liberación de la reserva ocasional, para aumentar Reserva Legal			78.333	(78.333)					-		-
Reserva legal			19.118				(19.118)		-	459	459
Disponer de utilidades de ejercicios de años anteriores realizadas en el periodo 2020, para aumentar Reserva Ocasional				18.130			(18.130)		-		-
<b>Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias</b>						325.115	15.881		340.996	11.336	352.332
<b>Realizaciones aplicación NIF por primera vez</b>					(5.471)		5.471		-	197	197
<b>Retención trasladable por dividendos pagados en acción</b>							(1.774)		(1.774)		(1.774)
<b>Utilidad del periodo</b>								915.992	915.992	12.207	928.199
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2021</b>	<b>81.301</b>	<b>4.817.287</b>	<b>5.450.778</b>	<b>396.204</b>	<b>131.046</b>	<b>2.052.665</b>	<b>-</b>	<b>915.992</b>	<b>13.845.273</b>	<b>154.451</b>	<b>13.999.724</b>

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

  
**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal

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

  
**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

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

Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de:  
Flujos de efectivo de las actividades de operación:

	Nota	2021	2020
<b>Utilidad del periodo</b>		<b>928.199</b>	<b>394.194</b>
<b>Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>			
Deterioro de inversiones, neto	10.2.3	7.436	3.307
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	10.4.4	2.776.243	3.126.617
Deterioro de cuentas por cobrar, neto		63.701	43.524
Deterioro de activos mantenidos para la venta, neto		656	3.791
Deterioro de propiedades y equipo, neto		278	-
Deterioro de otros activos, neto		29.643	54.539
Provisión para cesantías		44.817	39.706
Provisión de otros pasivos no financieros y pasivos estimados, neto		508.559	213.718
Ingresos netos por intereses		(5.289.587)	(4.989.075)
Depreciaciones		183.555	185.908
Amortizaciones		45.521	41.106
Diferencia en cambio, neta		1.495.731	2.643.892
Utilidad en venta de inversiones, neta		(11.887)	(62.677)
Utilidad por método de participación patrimonial asociadas, neto		(2.288)	(2.864)
Ganancia neta en inversiones		(237.044)	(565.169)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(240.040)	(528.571)
Pérdida en venta de propiedad y equipo, neta		3.174	504
Pérdida en venta de activos mantenidos para la venta		(329)	247
Utilidad en venta de propiedades de inversión		(1.177)	(203)
Impuesto de renta		443.079	118.208
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Operaciones activas de mercado monetario y relacionados		(37.485)	(19.352)
Instrumentos financieros derivados		103.855	409.905
Inversiones medidas a valor razonable		517.016	(1.673.022)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(10.976.888)	(13.830.355)
Cuentas por cobrar		(319.124)	(600.653)
Inventarios		(668)	-
Otros activos		(215.220)	(254.689)
Depósitos y exigibilidades		3.058.382	11.919.276
Operaciones pasivas de mercado monetario y relacionados		2.184.961	1.554.145
Cuentas por pagar		(68.985)	(49.802)
Beneficios a empleados		20.901	72.131
Reservas técnicas		(6.305)	44.454
Pasivos estimados		50.293	146.869
Otros pasivos		(611.550)	(204.649)
Producto de la venta de cartera de créditos		384.132	3.973
Venta de activos mantenidos para la venta		28.639	17.798
Impuesto a las ganancias pagado		(192.560)	(189.446)
Intereses recibidos		7.654.628	6.568.490
Intereses pagados		(2.020.667)	(3.088.115)
Pago de cesantías		(39.780)	(44.683)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>261.815</b>	<b>1.502.977</b>

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

Nota	2021	2020
------	------	------

**Flujos de efectivo de las actividades de inversión:**

Dividendos recibidos	25.442	22.092
Aumento en inversiones medidas a costo amortizado	(717.415)	(1.686.499)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías	(47.673)	(38.367)
Aumento recompra de acciones participación no controlante	12.303	4.247
Adiciones de propiedades y equipos	(85.829)	(113.427)
Producto de la venta de propiedades y equipo	915	2.350
Producto de la venta de propiedades de inversión	7.387	1.417

<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(804.870)</b>	<b>(1.808.187)</b>
--	------------------	--------------------

**Flujos de efectivo de las actividades de financiación:**

Procedente de nuevos préstamos de obligaciones financieras	10.8	4.641.429	10.529.512
Pagos obligaciones financieras	10.8	(7.057.905)	(9.883.675)
Emisiones en instrumentos de deuda	10.9	4.328.575	1.743.753
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	10.9	(756.437)	(1.093.451)
Pago de pasivos por arrendamiento		(100.895)	(144.543)
Pago de dividendos en efectivo		-	(417.124)

<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>		<b>1.054.767</b>	<b>734.472</b>
---	--	------------------	----------------

Incremento neto en efectivo y equivalente de efectivo		511.712	429.262
---	--	---------	---------

Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		218.040	81.693
--	--	---------	--------

Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo (*)		11.955.460	10.467.769
---	--	------------	------------

<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (**)</b>		<b>12.685.212</b>	<b>10.978.724</b>
--	--	-------------------	-------------------

(\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por \$1.694.702 para diciembre de 2020 y \$723.602 para diciembre de 2019.

(\*\*) Incluye equivalentes de efectivo menores a 90 días en operaciones activas del mercado monetario y relacionados por 554.898 para septiembre de 2021 y 275.317 para septiembre de 2020.

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



**JUAN CARLOS HERNÁNDEZ NÚÑEZ**  
Representante Legal



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



**GUSTAVO ADOLFO ROA CAMARGO**  
Revisor Fiscal de Banco Davivienda S.A.  
TP. No. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros Consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad del Grupo.

## **1. Entidad que reporta**

El Banco Davivienda S.A., es una entidad privada con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la avenida el Dorado 68C-61 y se constituyó mediante Escritura Pública número 3892 del 16 de octubre de 1972, de la Notaría Catorce del Círculo de Bogotá. Mediante Resolución 562 del 10 de junio de 1997 se le otorgó permiso de funcionamiento. La duración establecida mediante Escritura Pública 7811 del 27 de abril de 2018, es hasta el 30 de diciembre de 2065, pero podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco Davivienda S.A., y sus Subsidiarias ("el grupo") forma parte del Grupo Bolívar ubicado en la ciudad de Bogotá D.C., en la Avenida el Dorado 68B-31 Piso 10 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 2021, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de la información financiera intermedia.

### Dividendos decretados

El 18 de marzo de 2021 la Asamblea General de Accionistas decretó el pago de dividendos en acciones de la reserva ocasional, a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal en \$10 pesos incrementando de \$170 a \$180 pesos por acción y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones. Esta distribución fue realizada el 22 de abril de 2021. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados se complementan en la nota 10.11.

### Compra de Acciones

Durante el tercer trimestre de 2021 se adquirieron acciones de Promociones y cobranzas Beta S.A.S. a través de las subsidiarias Inversiones CFD S.A.S. por valor de \$75.756 equivalentes al 94,56% de participación y el 1,33% por \$1.066 a través de VC investments S.A.S. para un total de participación del 95,89%.

Adicionalmente, Inversiones CFD S.A.S, compró acciones de Ediciones Gamma por \$30 equivalentes al 1,76% de participación.

### Efecto de tasa de cambio

Al 30 de septiembre de 2021 la TRM se ubicó en \$3.812,77, lo que ocasionó una devaluación de \$380,27 comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre de 2020 que fue de \$3.432,5. Esta variación generó un efecto neto en los resultados de \$126,916.

El efecto de conversión en el patrimonio presentó un aumento neto de \$222.414, explicado por un mayor valor en la conversión de inversiones de títulos participativos de \$307.358 compensado con la reexpresión de pasivos financieros designados como cobertura netos de impuesto diferido por \$84.944.

## **3. Bases de preparación**

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

Esta información financiera intermedia condensada consolidada fue preparada 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 2020.

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

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

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al cierre anual con corte a 31 de diciembre de 2020.

#### **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 2020.

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

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 938 del 2021 a continuación se relacionan las normas emitidas aplicables a partir del 01 de enero de 2023. La reforma de la Tasa de Interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7) Y la reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2 (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 Y NIIF 16) podrán aplicarse a partir del cierre de ejercicio 2021.

El impacto de estas normas está en proceso de evaluación por parte de la administración del Grupo, Grupo, sin embargo no se espera que generen un impacto significativo.

#### **Normas aplicables a partir del 01 de enero de 2023**

##### **NIC 1- Presentación de Estados Financieros**

Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”. Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”.

##### **NIC 16- Propiedad, planta y equipo**

La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”. El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente.

##### **NIC 37 - Provisiones Pasivos Contingentes y Activos Contingentes**

Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y material, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). Se adicionan los párrafos 68A, 94A y 105, y se modifica el párrafo 69.

##### **NIIF 3 – Combinaciones de negocios**

La enmienda publicada en mayo de 2020 aborda las siguientes modificaciones:

- Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación.
- Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21.
- Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición.

#### **Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 generada por la Reforma de la Tasa de interés de Referencia**

Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, a la NIC 39, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición).

#### **NIIF 1 - Adopción por Primera vez a las Normas Internacionales:**

Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos).

#### **NIIF 4 - Contratos de seguros**

Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros:**

Comisiones en la "prueba del 10%" respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y se adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación.).

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 generada por la Reforma de la Tasa de interés de Referencia - Fase 2**

Se adicionan los párrafos 5.4.5 a 5.4.9 Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia (medición al costo amortizado), 6.8.13 Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, 6.9.1 a 6.9.13 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia, 7.1.10 Fecha de vigencia, y 7.2.43 a 7.2.46 Transición para la reforma de la tasa de interés de referencia Fase 2, de la NIIF 9.

**NIC 39- Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición:** El párrafo 102M Finalización de la aplicación de la excepción temporal en contabilidad de coberturas, se adicionan los párrafos 1020 a 102Z3 Excepciones temporales adicionales que surgen de la reforma de la tasa de interés de referencia y 108H a 108K Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.

**NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar:** Se añaden los párrafos 241, 24J Información a revelar adicional relacionada con la reforma de la tasa de interés de referencia, 44GG y 44HH Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos,

**NIIF 4 Contratos de seguro:** Se añaden los párrafos 20R y 20S Cambios en la base para la determinación de los flujos de efectivo contractuales como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, y los párrafos 50 y 51 Fecha de vigencia y transición, y se añaden nuevos encabezamientos.

**NIIF 16 - Arrendamientos:** Se modifican los párrafos 104 a 106 Excepción temporal que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, y se añaden los párrafos C20C y C20D Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2.

## 7. Medición al valor razonable

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de septiembre de 2021 no difieren de los detallados en lo revelado a 31 de diciembre de 2020.

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID-19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas por el grupo 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.

### Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

	Valor Razonable		Jerarquía	
	septiembre 30, 2021	1	2	3
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.169.185</u>	<u>8.493.507</u>	<u>2.069.911</u>	<u>605.767</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.888.612</u>	<u>6.448.639</u>	<u>325.085</u>	<u>114.888</u>
Gobierno colombiano	6.044.085	6.030.213	13.872	-
Instituciones Financieras	553.800	376.155	176.170	1.475
Entidades del Sector Real	27.132	1.744	25.388	-
Otros	263.595	40.527	109.655	113.413
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.280.573</u>	<u>2.044.868</u>	<u>1.744.826</u>	<u>490.879</u>
Gobierno colombiano	65.440	35.045	30.395	-
Gobiernos extranjeros	3.062.501	1.332.613	1.402.614	327.274
Instituciones Financieras	764.057	395.641	204.811	163.605
Entidades del Sector Real	388.575	281.569	107.006	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>672.961</u>	<u>55.928</u>	<u>506.269</u>	<u>110.764</u>
Con cambio en resultados	187.304	18.659	78.520	90.125
Con cambio en otros resultados integrales	485.657	37.269	427.749	20.639
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>576.002</u>	-	<u>576.002</u>	-
Forward de moneda	96.023	-	96.023	-
Forward títulos	14.999	-	14.999	-
Swap tasa de interés	449.945	-	449.945	-
Swap moneda	8.970	-	8.970	-
Otros	6.065	-	6.065	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>605</u>	-	<u>605</u>	-
Swap tasa de interés	605	-	605	-
<b>Total activo</b>	<b><u>12.418.753</u></b>	<b><u>8.549.435</u></b>	<b><u>3.152.787</u></b>	<b><u>716.531</u></b>

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

	<b>Valor Razonable</b>		<b>Jerarquía</b>	
	<b>septiembre 30, 2021</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>670.497</u>	=	<u>670.497</u>	=
Forward de moneda	183.324	-	183.324	-
Forward títulos	2.045	-	2.045	-
Swap tasa	459.596	-	459.596	-
Swap moneda	16.681	-	16.681	-
Otros	8.851	-	8.851	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>670.497</u></b>	<b>=</b>	<b><u>670.497</u></b>	<b>=</b>

(1) Incluye inversiones en otras compañías  
 (2) No incluye operaciones de contado

	<b>Valor Razonable</b>	<b>Jerarquía</b>		
	<b>diciembre 31, 2020</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Activo</b>				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	<u>11.583.206</u>	<u>8.599.412</u>	<u>2.558.033</u>	<u>425.761</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>6.973.747</u>	<u>6.421.449</u>	<u>416.488</u>	<u>135.810</u>
Gobierno colombiano	5.912.516	5.908.688	3.828	-
Instituciones Financieras	762.821	474.054	288.767	-
Entidades del Sector Real	11.389	15	11.374	-
Otros	287.021	38.692	112.519	135.810
<u>En moneda extranjera</u>	<u>4.609.459</u>	<u>2.177.963</u>	<u>2.141.545</u>	<u>289.951</u>
Gobierno colombiano	129.519	129.519	-	-
Gobiernos extranjeros	3.131.144	1.699.857	1.275.108	156.179
Instituciones Financieras	1.011.183	246.754	630.657	133.772
Entidades del Sector Real	337.613	101.833	235.780	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio (1)</u>	<u>594.272</u>	<u>58.326</u>	<u>480.218</u>	<u>55.728</u>
Con cambio en resultados	136.231	12.681	80.294	43.256
Con cambio en otros resultados integrales	458.041	45.645	399.924	12.472
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.408.856</u>	=	<u>1.408.856</u>	=
Forward de moneda	652.335	-	652.335	-
Forward títulos	1.460	-	1.460	-
Swap tasa de interés	699.599	-	699.599	-
Swap moneda	11.238	-	11.238	-
Otros	44.224	-	44.224	-
<u>Derivados de cobertura</u>	<u>1.517</u>	=	<u>1.517</u>	=
Swap tasa de interés	1.517	-	1.517	-
<b>Total activo</b>	<b><u>13.587.851</u></b>	<b><u>8.657.738</u></b>	<b><u>4.448.624</u></b>	<b><u>481.489</u></b>
<b>Pasivo</b>				
<u>Derivados de negociación (2)</u>	<u>1.638.829</u>	=	<u>1.638.829</u>	=
Forward de moneda	869.806	-	869.806	-
Forward títulos	12.681	-	12.681	-
Swap tasa	725.599	-	725.599	-
Swap moneda	23.888	-	23.888	-
Otros	6.855	-	6.855	-
<b>Total pasivo</b>	<b><u>1.638.829</u></b>	<b>=</b>	<b><u>1.638.829</u></b>	<b>=</b>

(1) Incluye inversiones en otras compañías  
 (2) No incluye operaciones de contado

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

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Durante el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2020 y 30 de septiembre de 2021, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

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

	<u>diciembre 31. 2020</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales en resultados</u>	<u>En otros resultados integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias fuera del Nivel 3</u>	<u>septiembre 30. 2021</u>
<b>Activo</b>								
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>								
	<u>425.761</u>	<u>14.321</u>	-	<u>1.722</u>	<u>469.031</u>	<u>(305.068)</u>	-	<u>605.767</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>135.810</u>	<u>12.004</u>	-	-	<u>1.475</u>	<u>(34.401)</u>	-	<u>114.888</u>
Instituciones Financieras	-	-	-	-	1.475	-	-	1.475
Otros	135.810	12.004	-	-	-	(34.401)	-	113.413
<u>En moneda extranjera</u>	<u>289.951</u>	<u>2.317</u>	-	<u>1.722</u>	<u>467.556</u>	<u>(270.667)</u>	-	<u>490.879</u>
Gobiernos extranjeros	156.179	-	-	-	327.274	(156.179)	-	327.274
Instituciones Financieras	133.772	2.317	-	1.722	140.282	(114.488)	-	163.605
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>								
	<u>55.728</u>	<u>953</u>	<u>3.662</u>	<u>(564)</u>	<u>53.332</u>	<u>(2.347)</u>	-	<u>110.764</u>
Con cambio en resultados	43.256	690	-	(564)	46.743	-	-	90.125
Con cambio en otros resultados integrales	12.472	263	3.662	-	6.589	(2.347)	-	20.639
<b>Total activo</b>	<b><u>481.489</u></b>	<b><u>15.274</u></b>	<b><u>3.662</u></b>	<b><u>1.158</u></b>	<b><u>522.363</u></b>	<b><u>(307.415)</u></b>	-	<b><u>716.531</u></b>

	<u>diciembre 31. 2019</u>	<u>Ganancias (pérdidas) totales en resultados</u>	<u>En otros resultados integrales</u>	<u>Reclasificaciones</u>	<u>Compras</u>	<u>Liquidaciones</u>	<u>Transferencias fuera del Nivel 3</u>	<u>diciembre 31. 2020</u>
<b>Activo</b>								
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>								
	<u>581.898</u>	<u>(50.869)</u>	-	-	<u>199.858</u>	<u>(305.126)</u>	-	<u>425.761</u>
<u>En pesos colombianos</u>	<u>225.856</u>	<u>(57.026)</u>	-	-	-	<u>(33.020)</u>	-	<u>135.810</u>
Otros	225.856	(57.026)	-	-	-	(33.020)	-	135.810
<u>En moneda extranjera</u>	<u>356.042</u>	<u>6.157</u>	-	-	<u>199.858</u>	<u>(272.106)</u>	-	<u>289.951</u>
Gobiernos extranjeros	232.187	-	-	-	156.179	(232.187)	-	156.179
Instituciones Financieras	123.855	6.157	-	-	43.679	(39.919)	-	133.772
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio</u>								
	<u>18.186</u>	<u>100</u>	<u>110</u>	<u>36.516</u>	<u>9.120</u>	<u>(28)</u>	<u>(8.276)</u>	<u>55.728</u>
Con cambio en resultados	634	100	-	38.103	4.419	-	-	43.256
Con cambio en otros resultados integrales	<u>17.552</u>	-	<u>110</u>	<u>(1.587)</u>	<u>4.701</u>	<u>(28)</u>	<u>(8.276)</u>	<u>12.472</u>
<b>Total activo</b>	<b><u>600.084</u></b>	<b><u>(50.769)</u></b>	<b><u>110</u></b>	<b><u>36.516</u></b>	<b><u>208.978</u></b>	<b><u>(305.154)</u></b>	<b><u>(8.276)</u></b>	<b><u>481.489</u></b>

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

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presentan los activos y pasivos del Grupo a valor razonable y su valor en libros:

	Valor Razonable	septiembre 30, 2021			Valor en Libros
		Jerarquía			
		1	2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos, neto	112.777.964	-	-	112.777.964	108.033.561
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>4.671.680</u>	<u>742.161</u>	<u>3.800.629</u>	<u>128.890</u>	<u>4.641.839</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>117.449.644</b>	<b>742.161</b>	<b>3.800.629</b>	<b>112.906.854</b>	<b>112.675.400</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	31.596.960	-	31.596.960	-	31.397.198
Instrumentos de deuda emitidos	17.401.937	15.027.519	-	2.374.418	16.751.153
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>13.050.891</u>	-	-	<u>13.050.891</u>	<u>13.145.730</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>62.049.788</b>	<b>15.027.519</b>	<b>31.596.960</b>	<b>15.425.309</b>	<b>61.294.081</b>
		diciembre 31, 2020			
	Valor Razonable	Jerarquía			Valor en Libros
		1	2	3	
<b>Activos</b>					
Cartera de créditos, neto	103.651.578	-	-	103.651.578	100.280.057
Inversiones a costo amortizado, neto	<u>3.881.070</u>	<u>620.742</u>	<u>3.183.719</u>	<u>76.609</u>	<u>3.837.400</u>
<b>Total activos financieros</b>	<b>107.532.648</b>	<b>620.742</b>	<b>3.183.719</b>	<b>103.728.187</b>	<b>104.117.457</b>
<b>Pasivos</b>					
Certificados de Depósito a Término	33.980.175	-	33.980.175	-	33.739.238
Instrumentos de deuda emitidos	13.357.290	11.964.508	-	1.392.782	12.535.392
Créditos de bancos y otras obligaciones	<u>14.212.895</u>	-	-	<u>14.212.895</u>	<u>14.418.748</u>
<b>Total pasivos</b>	<b>61.550.360</b>	<b>11.964.508</b>	<b>33.980.175</b>	<b>15.605.677</b>	<b>60.693.378</b>

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

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

**8. Segmentos de operación**

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

**Trimestral**

**Resultados por segmento**

**julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.440.411	566.263	82.825	576.178	2.665.677
Egresos por interés	(56.795)	(227.196)	(321.799)	(209.399)	(815.189)
Neto FTP (*)	(390.369)	205.655	184.714	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(492.965)	(58.690)	(3.615)	(86.535)	(641.805)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>500.282</u></b>	<b><u>486.032</u></b>	<b><u>(57.875)</u></b>	<b><u>280.244</u></b>	<b><u>1.208.683</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	176.347	35.307	151.725	105.673	469.052
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	481	597	1.078
Dividendos recibidos	-	-	661	13	674
Gastos operacionales	(456.824)	(218.170)	(153.679)	(297.372)	(1.126.045)
Cambios y derivados, neto	-	-	61.015	20.042	81.057
Otros ingresos y gastos, netos	9.409	(21.316)	9.118	8.814	6.025
<b><u>Margen operacional</u></b>	<b><u>229.214</u></b>	<b><u>281.853</u></b>	<b><u>11.446</u></b>	<b><u>118.011</u></b>	<b><u>640.524</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	(28.346)	(65.269)	(119.510)	(32.729)	(245.854)
<b><u>Utilidad (pérdida) neta</u></b>	<b><u>200.868</u></b>	<b><u>216.584</u></b>	<b><u>(108.064)</u></b>	<b><u>85.282</u></b>	<b><u>394.670</u></b>

**Resultados por segmento**

**julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional (**)</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	1.344.708	691.576	192.164	591.600	2.820.048
Egresos por interés	(83.282)	(308.733)	(297.616)	(238.646)	(928.277)
Neto FTP (*)	(445.000)	62.684	382.316	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(795.785)	(241.056)	10.168	(125.157)	(1.151.830)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>20.641</u></b>	<b><u>204.471</u></b>	<b><u>287.032</u></b>	<b><u>227.797</u></b>	<b><u>739.941</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	126.378	33.005	83.213	69.367	311.963
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	696	1.065	1.761
Dividendos recibidos	-	-	629	(1.073)	(444)
Gastos operacionales	(438.108)	(218.064)	(120.149)	(250.531)	(1.026.852)
Cambios y derivados, neto	-	-	(5.166)	41.527	36.361
Otros ingresos y gastos, netos	8.303	(17.861)	17.933	1.639	10.014
<b><u>Margen operacional</u></b>	<b><u>(282.786)</u></b>	<b><u>1.551</u></b>	<b><u>264.188</u></b>	<b><u>89.791</u></b>	<b><u>72.744</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	117.798	6.064	(122.934)	(25.648)	(24.720)
<b><u>Utilidad (pérdida) neta</u></b>	<b><u>(164.988)</u></b>	<b><u>7.615</u></b>	<b><u>141.254</u></b>	<b><u>64.143</u></b>	<b><u>48.024</u></b>

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

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

**Acumulado**

**enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021**

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	4.241.501	1.746.035	99.287	1.713.577	7.800.400
Egresos por interés	(162.912)	(672.775)	(811.202)	(614.993)	(2.261.882)
Neto FTP (*)	(1.188.832)	475.207	713.625	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.564.452)	(591.946)	(10.620)	(310.084)	(2.477.102)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>1.325.305</u></b>	<b><u>956.521</u></b>	<b><u>(8.910)</u></b>	<b><u>788.500</u></b>	<b><u>3.061.416</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	531.058	109.736	255.737	283.436	1.179.967
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	124	1.817	1.941
Dividendos recibidos	-	-	22.786	73	22.859
Gastos operacionales	(1.475.151)	(665.099)	(305.069)	(806.886)	(3.252.205)
Cambios y derivados, neto	-	-	322.543	44.413	366.956
Otros ingresos y gastos, netos	21.940	(66.059)	12.760	21.703	(9.656)
<b><u>Margen operacional</u></b>	<b><u>403.152</u></b>	<b><u>335.099</u></b>	<b><u>299.971</u></b>	<b><u>333.056</u></b>	<b><u>1.371.278</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	74.918	(144.860)	(274.422)	(98.715)	(443.079)
<b><u>Utilidad (pérdida) neta</u></b>	<b><u>478.070</u></b>	<b><u>190.239</u></b>	<b><u>25.549</u></b>	<b><u>234.341</u></b>	<b><u>928.199</u></b>
<b>septiembre 30, 2021</b>					
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>49.799.534</u></b>	<b><u>38.253.853</u></b>	<b><u>20.449.796</u></b>	<b><u>36.476.943</u></b>	<b><u>144.980.126</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>20.607.828</u></b>	<b><u>45.140.022</u></b>	<b><u>33.031.274</u></b>	<b><u>32.201.278</u></b>	<b><u>130.980.402</u></b>

**Resultados por segmento**

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

<u>Estado de Resultados</u>	<u>Personas</u>	<u>Empresas</u>	<u>Información Financiera Diferenciada GAP (1)</u>	<u>Internacional</u>	<u>Total Banco Consolidado</u>
Ingresos por intereses y resultado de inversiones	4.220.146	2.179.050	486.969	1.795.961	8.682.126
Egresos por interés	(268.658)	(1.081.036)	(964.668)	(750.844)	(3.065.206)
Neto FTP (*)	(1.363.252)	375.882	987.370	-	-
Deterioro de activos financieros, neto	(1.969.154)	(757.987)	16.177	(305.381)	(3.016.345)
<b><u>Margen Financiero Neto</u></b>	<b><u>619.082</u></b>	<b><u>715.909</u></b>	<b><u>525.848</u></b>	<b><u>739.736</u></b>	<b><u>2.600.575</u></b>
Ingresos por comisiones, servicios y seguros neto	355.144	112.593	185.551	231.662	884.950
Resultado por inversiones en asociadas, neto	-	-	669	1.743	2.412
Dividendos recibidos	-	-	18.307	390	18.697
Gastos operacionales	(1.371.748)	(622.162)	(299.862)	(752.878)	(3.046.650)
Cambios y derivados, neto	-	-	(3.142)	81.725	78.583
Otros ingresos y gastos, netos	20.898	(84.165)	42.004	(4.903)	(26.166)
<b><u>Margen operacional</u></b>	<b><u>(376.624)</u></b>	<b><u>122.175</u></b>	<b><u>469.375</u></b>	<b><u>297.475</u></b>	<b><u>512.401</u></b>
Impuesto de renta y complementarios	204.016	(14.078)	(223.000)	(85.145)	(118.207)
<b><u>Utilidad (pérdida) neta</u></b>	<b><u>(172.608)</u></b>	<b><u>108.097</u></b>	<b><u>246.375</u></b>	<b><u>212.330</u></b>	<b><u>394.194</u></b>
<b>diciembre 31, 2020</b>					
<b><u>Activos</u></b>	<b><u>46.980.574</u></b>	<b><u>37.327.283</u></b>	<b><u>20.257.340</u></b>	<b><u>31.848.168</u></b>	<b><u>136.413.365</u></b>
<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>19.126.995</u></b>	<b><u>45.533.259</u></b>	<b><u>30.785.849</u></b>	<b><u>28.247.261</u></b>	<b><u>123.693.364</u></b>

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

(1) Gestión de activos y pasivos

## 9. Gestión corporativa de riesgos

Las políticas y principios de gestión del riesgo, así como los procedimientos y herramientas establecidos implementados al 30 de septiembre de 2021, no difieren de los revelados en las notas anuales al 31 de diciembre de 2020.

### 9.1. Sistemas de administración de riesgo

#### 9.1.1. Riesgo de crédito

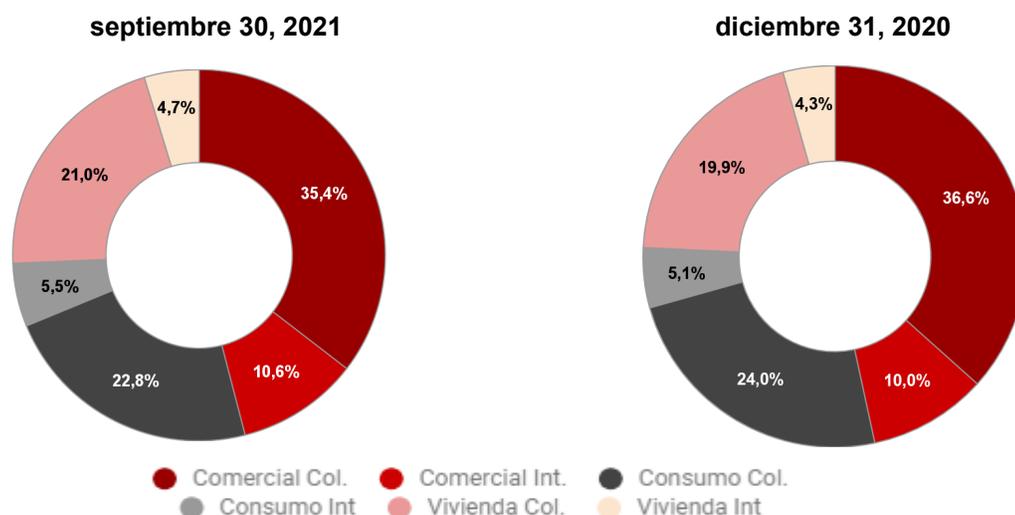
Durante lo corrido del año 2021, el banco y sus filiales internacionales han venido revisando procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito, reconociendo de manera prudencial el mayor nivel de riesgo que pueden tener aquellos deudores afectados económicamente por la pandemia durante el año 2020 y lo corrido del 2021. Así mismo el banco continúa desarrollando estrategias diferenciales a través de mecanismos de apoyo teniendo en cuenta criterios como el nivel de afectación de los clientes, el sector económico al cual pertenecen, la certificación del nivel de ingresos o ventas de los últimos meses, la disponibilidad de garantías (por ejemplo las dispuestas por el gobierno nacional a través del Fondo Nacional de Garantías para el caso de Colombia) y la historia y trayectoria de los clientes con el grupo. Resultado de lo anterior durante el tercer trimestre del año se ha empezado a evidenciar una mejora en el comportamiento de pago de los clientes que se ve reflejado en los indicadores de calidad.

Para las subsidiarias internacionales, durante el año 2020 y lo corrido de 2021 se han generado una serie de medidas mitigantes del riesgo de crédito en originación para los segmentos vulnerables y afectados por la coyuntura. Tanto en cartera comercial como personal, se mantiene a la fecha una continua revisión y actualización de los parámetros de originación de acuerdo con la evolución de la coyuntura. Si bien las actividades económicas en los diferentes países han venido recuperándose, y las carteras de las subsidiarias retornan a comportamientos observados antes de la coyuntura, el seguimiento intensivo a indicadores y parámetros de originación se mantiene.

Lo anterior en complemento a medidas de alivio a deudores, las cuales se mantienen sólo bajo análisis individual y con justificación de afectación por parte del cliente, más la obtención de un acuerdo consensuado con el mismo. Es así como los volúmenes de alivios otorgados a los clientes mantienen su reducción durante el tercer trimestre del año, siendo reemplazados por la recuperación del hábito de pago en la mayoría de los casos.

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

El valor de la cartera total consolidada es de \$113.636.907 representada en un 79% por Banco Davivienda Colombia y el 21% restante por Banco Davivienda Internacional. La distribución por clase de cartera comparativa Septiembre 2021 - diciembre 2020 se presenta a continuación:



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

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Al cierre del tercer trimestre del año 2021, la cartera del grupo presentó un crecimiento del 6,5% con respecto al 31 de diciembre de 2020, en donde la cartera de Colombia aumentó 4,7% y la cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 14,3%. Este crecimiento es explicado por Cartera Corporativa, Hipotecaria y en Consumo por libranza, mientras que por subsidiarias, la de mayor crecimiento fue Honduras en los mismos segmentos. La distribución de la cartera por stages y segmentos (Comercial, Consumo y Vivienda) así como sus crecimientos se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	33.686.998	3.316.392	3.246.287	40.249.677	30.622.721	5.781.377	2.673.654	39.077.752
Consumo	24.051.214	1.123.148	697.685	25.872.047	22.411.514	1.641.913	1.570.557	25.623.984
Vivienda	<u>22.043.774</u>	<u>1.106.386</u>	<u>708.342</u>	<u>23.858.502</u>	<u>19.327.324</u>	<u>1.449.781</u>	<u>496.795</u>	<u>21.273.900</u>
	<u>79.781.986</u>	<u>5.545.926</u>	<u>4.652.314</u>	<u>89.980.226</u>	<u>72.361.559</u>	<u>8.873.071</u>	<u>4.741.006</u>	<u>85.975.636</u>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	10.385.927	1.299.492	342.633	12.028.052	9.483.641	940.411	238.085	10.662.137
Consumo	5.129.292	968.523	170.839	6.268.654	4.018.610	1.198.331	191.829	5.408.770
Vivienda	<u>4.966.463</u>	<u>246.273</u>	<u>147.239</u>	<u>5.359.975</u>	<u>3.829.255</u>	<u>657.389</u>	<u>141.569</u>	<u>4.628.213</u>
	<u>20.481.682</u>	<u>2.514.288</u>	<u>660.711</u>	<u>23.656.681</u>	<u>17.331.506</u>	<u>2.796.131</u>	<u>571.483</u>	<u>20.699.120</u>
Total	<u>100.263.668</u>	<u>8.060.214</u>	<u>5.313.025</u>	<u>113.636.907</u>	<u>89.693.065</u>	<u>11.669.202</u>	<u>5.312.489</u>	<u>106.674.756</u>

Al analizar los resultados de manera porcentual, se observa que el 88,7% de la cartera de Colombia se encuentra clasificado en stage 1, el 6,2% en stage 2 y el 5,1% en stage 3. Para el caso de la cartera comercial, el 83,7% se encuentra en nivel óptimo de riesgo, el 8,2% en stage 2 y 8,1% presenta un deterioro significativo (stage 3). En términos generales la participación por stage se ha mantenido en niveles similares a los observados en periodos anteriores. Sin embargo se observa una leve disminución en la composición del stage 2 y el stage 3 producto de la recuperación paulatina que han tenido los clientes.

Por su parte, los portafolios de Consumo y Vivienda en Stage 1 tienen un 93% y 92,4%, en stage 2 un 4,3% y 4,6% y en stage 3 un 2,7% y 3%, respectivamente. La variación en los stage 2 y 3 del portafolio de consumo, obedece al rodamiento y posterior castigo de cartera de los clientes con reincidencia en mora luego de la finalización de los alivios aplicados durante el año 2020, bajo el marco de las Circulares 007 y 014 de la Superintendencia Financiera de Colombia. El stage 3 en la cartera de vivienda presenta un aumento originado por el rodamiento de algunas obligaciones que al cierre de Diciembre se encontraban clasificadas en Stage 2, materializando los incumplimientos producto de la afectación por la coyuntura del año 2020 y principios de 2021.

La cartera de Banco Davivienda Internacional tiene un 86,6% de exposición en stage 1, un 10,6% en stage 2 y un 2,8% en stage 3. Se presenta un incremento vs. Diciembre 2020 en stage1, al pasar de 83,7% al 86,6%, explicado por la recuperación continua durante el año de las carteras de banca personas y al saneamiento vía castigos de la cartera que no fue objeto de cambio en las condiciones iniciales del crédito. La recuperación mencionada se acompaña de la reducción tanto para stage 2 como stage 3 en Consumo y Vivienda. Por su parte, la cartera Comercial ha incrementado levemente su participación en stage 2, debido a la presencia de clientes en alivio, sin representar un cambio relevante.

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

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

	septiembre 30, 2021			diciembre 31, 2020		
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3
<b>Davivienda Colombia</b>	<b>88,7%</b>	<b>6,2%</b>	<b>5,1%</b>	<b>84,2%</b>	<b>10,3%</b>	<b>5,5%</b>
Comercial	83,7%	8,2%	8,1%	78,4%	14,8%	6,8%
Consumo	93,0%	4,3%	2,7%	87,5%	6,4%	6,1%
Vivienda	92,4%	4,6%	3,0%	90,8%	6,8%	2,4%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>86,6%</b>	<b>10,6%</b>	<b>2,8%</b>	<b>83,7%</b>	<b>13,5%</b>	<b>2,8%</b>
Comercial	86,3%	10,8%	2,9%	88,9%	8,8%	2,3%
Consumo	81,8%	15,5%	2,7%	74,3%	22,2%	3,5%
Vivienda	92,7%	4,6%	2,7%	82,7%	14,2%	3,1%
<b>TOTAL</b>	<b>88,2%</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>84,1%</b>	<b>10,9%</b>	<b>5,0%</b>

Durante lo corrido del año, se observa un aumento generalizado en la cartera en stage 1, lo anterior producto de la paulatina normalización de los recaudos de aquellos clientes que se han visto afectados por la coyuntura económica, así mismo se presenta una disminución de cartera en stage 2 y stage 3, lo anterior resultado de la reducción de clientes con aumento significativo en Riesgo tanto en Colombia como en las subsidiarias internacionales.

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

septiembre 30, 2021

<b>País</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Costa Rica</b>	<b>4.695.836</b>	<b>1.281.226</b>	<b>2.261.120</b>	<b>8.238.182</b>
Stage 1	4.066.660	1.019.936	2.138.970	7.225.566
Stage 2	480.581	227.921	61.508	770.010
Stage 3	148.595	33.369	60.642	242.606
<b>Salvador</b>	<b>3.543.525</b>	<b>3.138.275</b>	<b>1.516.387</b>	<b>8.198.187</b>
Stage 1	3.162.546	2.451.198	1.414.583	7.028.327
Stage 2	310.660	599.524	59.015	969.199
Stage 3	70.319	87.553	42.789	200.661
<b>Honduras</b>	<b>1.773.260</b>	<b>1.706.199</b>	<b>1.093.282</b>	<b>4.572.741</b>
Stage 1	1.445.423	1.530.536	1.011.516	3.987.475
Stage 2	297.043	130.294	65.113	492.450
Stage 3	30.794	45.369	16.653	92.816
<b>Panamá</b>	<b>2.015.431</b>	<b>142.954</b>	<b>489.186</b>	<b>2.647.571</b>
Stage 1	1.711.298	127.622	401.394	2.240.314
Stage 2	211.208	10.784	60.637	282.629
Stage 3	92.925	4.548	27.155	124.628
<b>Total general</b>	<b>12.028.052</b>	<b>6.268.654</b>	<b>5.359.975</b>	<b>23.656.681</b>

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

diciembre 31, 2020

<b>País</b>	<b>Comercial</b>	<b>Consumo</b>	<b>Vivienda</b>	<b>Total</b>
<b>Costa Rica</b>	<b>4.040.616</b>	<b>1.208.428</b>	<b>2.009.940</b>	<b>7.258.984</b>
Stage 1	3.649.857	857.189	1.534.280	6.041.326
Stage 2	331.515	302.824	415.849	1.050.188
Stage 3	59.244	48.415	59.811	167.470
<b>Salvador</b>	<b>3.178.458</b>	<b>2.744.484</b>	<b>1.277.679</b>	<b>7.200.621</b>
Stage 1	2.861.143	2.034.804	1.167.373	6.063.320
Stage 2	235.178	634.559	72.463	942.200
Stage 3	82.137	75.121	37.843	195.101
<b>Honduras</b>	<b>1.445.913</b>	<b>1.326.519</b>	<b>908.406</b>	<b>3.680.838</b>
Stage 1	1.223.153	1.010.306	782.336	3.015.795
Stage 2	211.999	251.031	109.532	572.562
Stage 3	10.761	65.182	16.538	92.481
<b>Panamá</b>	<b>1.997.150</b>	<b>129.339</b>	<b>432.188</b>	<b>2.558.677</b>
Stage 1	1.749.488	116.311	345.266	2.211.065
Stage 2	161.719	9.917	59.545	231.181
Stage 3	85.943	3.111	27.377	116.431
<b>Total general</b>	<b>10.662.137</b>	<b>5.408.770</b>	<b>4.628.213</b>	<b>20.699.120</b>

Al detallar los movimientos por stage en cada una de las subsidiarias del exterior, se observa un incremento en valores en la exposición en stage 1 para los 4 países, porcentualmente se ve la misma tendencia, excepto para Panamá en donde disminuye levemente la participación de stage 1 en Septiembre 2021 vs. Diciembre 2020 en cartera Comercial y Consumo.

Para las carteras de Banca Personas de las filiales internacionales se presenta incremento de stage 1 en 3 de los 4 países, en la cartera de Consumo de Panamá se observa una disminución debido a presencia de mayor participación de alivios con alerta de rodamiento. La cartera comercial aumenta levemente su participación en stage 2 en los 4 países.

Es de anotar, que la composición por stage en cartera Comercial, Consumo y Vivienda, en las subsidiarias internacionales refleja una cartera con sanos indicadores de morosidad.

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

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

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el grupo, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para septiembre de 2021, el 68% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 28% y finalmente titularizaciones con 4% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

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

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

	<u>septiembre 30, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Instrumentos de deuda a valor razonable	=	<u>11.169.185</u>	=	<u>11.583.206</u>
Instrumentos derivados	457.051	120.222	709.192	701.277
Instrumentos de deuda a costo amortizado	=	<u>4.656.565</u>	=	<u>3.844.690</u>
Cartera de créditos	<u>62.329.012</u>	<u>51.307.895</u>	<u>57.630.584</u>	<u>49.044.172</u>
Total activos financieros con riesgo de crédito	<u>62.786.063</u>	<u>67.253.867</u>	<u>58.339.776</u>	<u>65.173.345</u>
Riesgo de crédito fuera de balance	<u>12.931.229</u>	<u>27.086.312</u>	<u>10.351.528</u>	<u>24.573.756</u>
Total máxima exposición al riesgo de crédito	<u>75.717.292</u>	<u>94.340.179</u>	<u>68.691.304</u>	<u>89.747.101</u>

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del grupo, se exige la constitución de garantías 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 y la exposición del deudor con el grupo entre otros.

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

Al cierre del tercer trimestre del año en curso, el 55% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 57% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (10% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 29% de los créditos de consumo sin garantía (52% en filiales internacionales, liderado por El Salvador con el 61% y Honduras con el 56%).

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

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

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

Dada la situación de la emergencia económica y social que se está viviendo actualmente a nivel mundial por el Covid-19, se continúa con el constante monitoreo y actualización del nivel de reservas con el fin de reflejar el adecuado nivel de riesgo de los portafolios. Con base en lo anterior se contemplaron los siguientes efectos en la modelación:

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

1. Se ajustaron las reglas de stage para reconocer el aumento significativo en el nivel de riesgo (stage 2) a los clientes que cada uno de los países identificó que han sido significativamente afectados por la coyuntura COVID-19.
2. Se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura
3. Finalmente, se mantienen en constante monitoreo sobre las perspectivas macroeconómicas de las diferentes economías para incorporar la última información disponible, evidenciando una dinámica de recuperación económica en las diferentes jurisdicciones. Lo anterior ha llevado a reevaluar hacia el alza las perspectivas macroeconómicas futuras teniendo expectativas de crecimiento para Colombia entre 5% y 8%, Panamá entre 7% y 14 % y el resto de países de Centroamérica entre -0,5% y 4%.

Dichas mejoras en las perspectivas macroeconómicas generan una menor necesidad de provisiones por escenarios Forward looking permitiendo reducir el stock de deterioro en 8 puntos básicos aproximadamente.

Estos tres efectos se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con los trimestres anteriores explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

Modelos de Negocio	septiembre 30, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	170.602	499.225	2.003.837	2.673.664	191.258	635.144	1.674.734	2.501.136
Consumo	748.151	374.819	529.908	1.652.878	910.226	708.226	1.167.295	2.785.747
Vivienda	106.509	95.138	274.580	476.227	44.023	114.811	209.918	368.752
	<b>1.025.262</b>	<b>969.182</b>	<b>2.808.325</b>	<b>4.802.769</b>	<b>1.145.507</b>	<b>1.458.181</b>	<b>3.051.947</b>	<b>5.655.635</b>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	46.222	39.616	178.257	264.095	94.977	45.897	111.232	252.106
Consumo	152.325	134.681	115.784	402.790	90.516	140.470	137.936	368.922
Vivienda	24.163	23.191	86.338	133.692	12.086	29.462	76.488	118.036
	<b>222.710</b>	<b>197.488</b>	<b>380.379</b>	<b>800.577</b>	<b>197.579</b>	<b>215.829</b>	<b>325.656</b>	<b>739.064</b>
<b>Total deterioro del portafolio de cartera y operaciones de leasing financiero, neto</b>	<b>1.247.972</b>	<b>1.166.670</b>	<b>3.188.704</b>	<b>5.603.346</b>	<b>1.343.086</b>	<b>1.674.010</b>	<b>3.377.603</b>	<b>6.394.699</b>

A Septiembre 30 de 2021, el deterioro total de la cartera del grupo alcanzó \$5.603.346 que equivalen al 4,9% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 110 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 6,0%. El costo de riesgo se disminuyó un 5% frente al cierre de Diciembre de 2020, como resultado de las medidas aplicadas.

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

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

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2021				diciembre 31, 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Davivienda Colombia</b>								
Comercial	0,5%	15,1%	61,7%	6,6%	0,6%	11,0%	62,6%	6,4%
Consumo	3,1%	33,4%	76,0%	6,4%	4,1%	43,1%	74,3%	10,9%
Vivienda	0,5%	8,6%	38,8%	2,0%	0,2%	7,9%	42,3%	1,7%
	<b>1,3%</b>	<b>17,5%</b>	<b>60,4%</b>	<b>5,3%</b>	<b>1,6%</b>	<b>16,4%</b>	<b>64,4%</b>	<b>6,6%</b>
<b>Subsidiarias Internacionales</b>								
Comercial	0,4%	3,0%	52,0%	2,2%	1,0%	4,9%	46,7%	2,4%
Consumo	3,0%	13,9%	67,8%	6,4%	2,3%	11,7%	71,9%	6,8%
Vivienda	0,5%	9,4%	58,6%	2,5%	0,3%	4,5%	54,0%	2,6%
	<b>1,1%</b>	<b>7,9%</b>	<b>57,6%</b>	<b>3,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>57,0%</b>	<b>3,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,2%</b>	<b>14,5%</b>	<b>60,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>1,5%</b>	<b>14,3%</b>	<b>63,6%</b>	<b>6,0%</b>

La cobertura del total de la cartera disminuyó frente al cierre de Diciembre de 2020 pasando del 6,0% al 4,9% en Septiembre de 2021. En Colombia este comportamiento es generado por un menor valor de provisiones debido a la actualización de parámetros macroeconómicos, los cuales incorporan expectativas favorables en la recuperación de la economía y que favorecen específicamente a las carteras de Consumo y Comercial. Adicionalmente, factores como una menor dinámica de crecimiento y la reclasificación entre stage de algunos clientes que reactivaron sus hábitos de pago explican la disminución en el deterioro. En línea con lo anterior, se observa una disminución en la cobertura del stage 1, explicada por la migración de clientes de stage 2 a stage 1 y por el mejoramiento en los comportamiento de pago de algunos clientes, por su parte, la disminución de la cobertura en stage 3 obedece a la recomposición de cartera de esta categoría y a la inclusión de garantías disponibles.

En las filiales internacionales también se presenta una reducción en la cobertura, al pasar de 3,6% de Diciembre de 2020 al 3,4% en Septiembre de 2021, reducción que se refleja en cartera Comercial, Consumo y Vivienda de igual forma, pero en mayor medida en cartera de Consumo. Sin embargo, la cobertura en stage 2 y 3 se incrementa levemente respecto a lo presentado en Diciembre 2020.

#### 9.1.1.4. Impacto clientes individualmente significativos

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

Los principales clientes que generaron impacto en el deterioro en el tercer trimestre del año 2021, pertenecen a empresas del segmento corporativo y constructor, ubicados en Colombia, en sectores correspondientes a Transporte, Proyectos de Construcción, Servicios e infraestructura, generando un incremento en el nivel de cobertura al pasar de \$409.553 a \$611.713 entre diciembre de 2020 y septiembre de 2021, respectivamente

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

## 9.1.2. Riesgo de mercado y liquidez

### 9.1.2.1. Riesgo de mercado

#### Modelo de negocio y estructura de portafolio

El portafolio bruto de inversiones, con corte a 30 de septiembre de 2021, se ubicó en \$16.016.997 millones según los modelos de negocio expuestos:

Modelo de Negocio	septiembre 30, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Trading	2.989.009	2.857.489	131.520	4,6%
<u>Estructural</u>	<u>13.027.988</u>	<u>12.710.178</u>	<u>317.810</u>	<u>2,5%</u>
Reserva de Liquidez	10.185.153	10.419.254	(234.101)	-2,2%
Gestión Balance	2.842.835	2.290.924	551.911	24,1%
<u>Total</u>	<u>16.016.997</u>	<u>15.567.667</u>	<u>449.330</u>	<u>2,9%</u>

Las inversiones en títulos de deuda mayoritariamente corresponden a posiciones estructurales asociadas a la reserva de liquidez, seguidas por el portafolio de trading. Respecto a las variaciones observadas en el periodo, trading incrementa su posición en 4,6%, movimiento ordinario de este portafolio en la medida en que se basa en estrategias de corto plazo. Por su parte, el modelo de negocio Gestión Balance reporta un incremento de 24,1% explicado fundamentalmente por Davivienda Costa Rica, en el que se incrementó la posición en deuda soberana para acceder a fondeo garantizado y de bajo costo.

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A 30 de septiembre de 2021, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

Clasificación Contable	septiembre 30, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Valor razonable con cambios en resultados	5.418.392	5.197.337	221.055	4,3%
Valor razonable con cambios en ORI	5.942.040	6.525.640	(583.600)	-8,9%
Costo Amortizado	4.656.565	3.844.690	811.875	21,1%
<u>Total</u>	<u>16.016.997</u>	<u>15.567.667</u>	<u>449.330</u>	<u>2,9%</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 2021, las inversiones clasificadas como costo amortizado presentan un aumento del 21,1% relacionado con el modelo de negocio Gestión Balance comentado previamente. El incremento del portafolio negociable atiende a las estrategias de trading que se enfocan en la captura de valor mediante posiciones direccionales de corto plazo.

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

País	septiembre 30, 2021	diciembre 31, 2020	Variación	
			\$	%
Colombia	10.307.074	10.076.988	230.086	2,3%
Costa Rica	1.972.077	1.733.927	238.150	13,7%
El Salvador	1.288.521	1.750.264	(461.743)	-26,4%
Panamá	1.479.249	1.306.574	172.675	13,2%
Honduras	490.628	291.274	199.354	68,4%
Estados Unidos	479.448	408.640	70.808	17,3%
<u>Total</u>	<u>16.016.997</u>	<u>15.567.667</u>	<u>449.330</u>	<u>2,9%</u>

### 9.1.2.2. Riesgo de tasa de interés y tasa de cambio

Durante el tercer trimestre de 2021 continúa la tendencia de ajuste de tasas de interés al alza, que han impactado el desempeño de los portafolios.

Por su parte, el peso colombiano experimentó una devaluación del 11,1% frente al dólar durante lo corrido del año. En contraste, los tipos de cambio Colón Costarricense - Dólar y Lempira Hondureña - Dólar no reporta variaciones significativas.

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

Las políticas de gestión de riesgo de Davivienda han permitido afrontar con suficiencia los choques de mercado asociados a la pandemia de COVID-19, sin que esto haya implicado la adopción de medidas de mitigación, pues el marco de apetito de riesgo de mercado y las estrategias definidas tienen carácter estructural que se ajustan al manejo de eventos de estrés.

#### Valor en Riesgo - VaR

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo para el portafolio de inversiones del balance consolidado a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

Valores máximos, mínimos y promedios del valor en riesgo.

	<u>septiembre 30, 2021</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	287.004	303.277	327.545	299.246
Tasa de Cambio	46.825	75.691	134.326	61.200
Acciones	3.979	4.638	4.917	4.876
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>18.695</u>	<u>23.429</u>	<u>25.471</u>	<u>25.087</u>
VeR	<u>375.991</u>	<u>407.035</u>	<u>489.154</u>	<u>390.409</u>
	<u>diciembre 31, 2020</u>			
	<u>Mínimo</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Último</u>
Tasa de Interés	233.727	267.738	295.076	247.502
Tasa de Cambio	52.997	185.519	342.357	52.997
Acciones	2.682	3.748	4.387	3.810
<u>Carteras Colectivas</u>	<u>17.871</u>	<u>19.083</u>	<u>23.163</u>	<u>18.579</u>
VeR	<u>322.888</u>	<u>476.088</u>	<u>641.149</u>	<u>322.888</u>

### Riesgo de variación en las tasas de cambio

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

	septiembre 30, 2021		diciembre 31, 2020	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	938	3.578.095	422	1.448.255
Lempira	3.139	497.010	2.974	423.371
Colón	82.348	498.590	77.381	435.071
Otros (*)	(5)	(18.260)	(3)	(9.262)
<b>Total</b>	<b>86.420</b>	<b>4.555.435</b>	<b>80.774</b>	<b>2.297.435</b>

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

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 30 de septiembre de 2021, sería de +/- \$45.737. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2020 genera un impacto de +/- \$23.067.

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

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para septiembre 30 de 2021, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$30.264 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para septiembre de 2020 esta sensibilidad habría sido de \$45.170.

	septiembre 30, 2021			Impacto Δ50 pb	
	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	<u>809.875</u>	<u>6.515</u>	<u>0,8%</u>	<u>4.050</u>	<u>(4.050)</u>
Moneda Legal	582.930	5.548	1,0%	2.915	(2.915)
Moneda Extranjera	226.945	967	0,4%	1.135	(1.135)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	<u>11.375.319</u>	<u>298.932</u>	<u>2,6%</u>	<u>(28.598)</u>	<u>28.598</u>
Moneda Legal	6.863.385	56.381	0,8%	(48.727)	48.727
Moneda Extranjera	4.511.934	242.551	5,4%	20.129	(20.129)
Inversiones a costo amortizado	<u>4.335.313</u>	<u>120.515</u>	<u>2,8%</u>	<u>21.676</u>	<u>(21.676)</u>
Moneda Legal	3.119.291	90.843	2,9%	15.596	(15.596)
Moneda Extranjera	1.216.022	29.672	2,4%	6.080	(6.080)
Cartera de Créditos	<u>109.864.985</u>	<u>10.089.307</u>	<u>9,2%</u>	<u>346.220</u>	<u>(346.220)</u>
Moneda Legal	79.912.787	7.869.839	9,8%	218.752	(218.752)
Moneda Extranjera	29.952.198	2.219.468	7,4%	127.468	(127.468)
Total Activos en moneda legal	<u>90.478.393</u>	<u>8.022.611</u>	<u>8,9%</u>	<u>188.536</u>	<u>(188.536)</u>
Total Activos en moneda extranjera	<u>35.907.099</u>	<u>2.492.658</u>	<u>6,9%</u>	<u>154.812</u>	<u>(154.812)</u>
Total Activos que devengan intereses	<u>126.385.492</u>	<u>10.515.269</u>	<u>8,3%</u>	<u>343.348</u>	<u>(343.348)</u>

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

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

septiembre 30, 2021

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	88.573.538	1.698.132	1,9%	261.116	(261.116)
Moneda Legal	64.467.412	1.143.734	1,8%	195.531	(195.531)
Moneda Extranjera	24.106.126	554.398	2,3%	65.585	(65.585)
Bonos	14.550.318	850.166	5,8%	32.439	(32.439)
Moneda Legal	9.980.765	580.460	5,8%	32.439	(32.439)
Moneda Extranjera	4.569.553	269.706	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.619.679	42.411	1,6%	13.098	(13.098)
Moneda Legal	2.365.837	40.406	1,7%	11.829	(11.829)
Moneda Extranjera	253.842	2.005	0,8%	1.269	(1.269)
Préstamos Entidades	13.391.981	397.698	3,0%	66.960	(66.960)
Moneda Legal	2.881.065	87.973	3,1%	14.405	(14.405)
Moneda Extranjera	10.510.916	309.725	2,9%	52.555	(52.555)
Pasivos en moneda legal	79.695.079	1.852.573	2,3%	254.204	(254.204)
Pasivos en moneda extranjera	39.440.437	1.135.834	2,9%	119.409	(119.409)
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>119.135.516</b>	<b>2.988.407</b>	<b>2,5%</b>	<b>373.613</b>	<b>(373.613)</b>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>					
Moneda Legal	10.783.313	6.170.038		(65.667)	65.667
Moneda Extranjera	(3.533.338)	1.356.824		35.403	(35.403)

septiembre 30, 2020

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Activos Financieros que devengan intereses</u>					
Operaciones de mercado monetario	889.735	24.992	2,8%	4.449	(4.449)
Moneda Legal	270.015	18.124	6,7%	1.350	(1.350)
Moneda Extranjera	619.720	6.868	1,1%	3.099	(3.099)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.069.993	697.257	6,3%	(17.470)	17.470
Moneda Legal	6.912.656	421.351	6,1%	(35.623)	35.623
Moneda Extranjera	4.157.337	275.906	6,6%	18.153	(18.153)
Inversiones a costo amortizado	3.046.730	17.824	0,6%	15.233	(15.233)
Moneda Legal	2.170.843	25.615	1,2%	10.854	(10.854)
Moneda Extranjera	875.887	(7.791)	-0,9%	4.379	(4.379)
Cartera de Créditos	106.976.364	10.584.235	9,9%	346.244	(346.244)
Moneda Legal	76.876.294	8.248.922	10,7%	219.436	(219.436)
Moneda Extranjera	30.100.070	2.335.313	7,8%	126.808	(126.808)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>86.229.808</b>	<b>8.714.012</b>	<b>10,1%</b>	<b>196.017</b>	<b>(196.017)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>35.753.014</b>	<b>2.610.296</b>	<b>7,3%</b>	<b>152.439</b>	<b>(152.439)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>121.982.822</b>	<b>11.324.308</b>	<b>9,3%</b>	<b>348.456</b>	<b>(348.456)</b>

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

septiembre 30. 2020

	Promedio trimestral	Ingreso/gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<u>Pasivos Financieros con costo financiero</u>					
Captaciones del Público	84.423.920	2.528.024	3,0%	268.401	(268.401)
Moneda Legal	60.321.488	1.841.302	3,1%	197.182	(197.182)
Moneda Extranjera	24.102.432	686.722	2,8%	71.219	(71.219)
Bonos	13.106.009	854.277	6,5%	30.504	(30.504)
Moneda Legal	9.513.065	644.754	6,8%	30.504	(30.504)
Moneda Extranjera	3.592.944	209.523	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.282.056	70.939	3,1%	11.410	(11.410)
Moneda Legal	2.026.186	67.054	3,3%	10.131	(10.131)
Moneda Extranjera	255.870	3.885	1,5%	1.279	(1.279)
Préstamos Entidades	16.661.970	579.807	3,5%	83.310	(83.310)
Moneda Legal	3.836.660	126.540	3,3%	19.183	(19.183)
Moneda Extranjera	12.825.310	453.267	3,5%	64.127	(64.127)
Pasivos en moneda legal	75.697.399	2.679.650	3,5%	257.000	(257.000)
Pasivos en moneda extranjera	40.776.556	1.353.397	3,3%	136.625	(136.625)
Total Pasivos con costo financiero	<b>116.473.955</b>	<b>4.033.047</b>	<b>3,5%</b>	<b>393.625</b>	<b>(393.625)</b>
<u>Total Activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</u>					
Moneda Legal	10.532.409	6.034.363		(60.984)	60.984
Moneda Extranjera	(5.023.543)	1.256.900		15.813	(15.813)

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

#### 9.1.2.4. Riesgo de liquidez

Los principios y el esquema de gestión de Riesgos de Liquidez se mantienen conforme con lo revelado a diciembre 31 de 2020.

Producto de la situación de estrés sistémico generado por la emergencia sanitaria y otros choques externos que han introducido alta volatilidad al mercado de valores, la dinámica del flujo de efectivo se ha visto modificada durante la mayor parte de 2020, particularmente en los niveles de recaudo y desembolso de cartera de créditos. En el tercer trimestre de 2021 persiste el bajo crecimiento de la cartera y la tendencia hacia la regularización del recaudo; lo que conlleva a bajas presiones de liquidez. En este orden de ideas, no se prevén presiones de liquidez que no puedan ser atendidas adecuadamente.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

septiembre 30. 2021	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	3.661.176	7.862.100	16.418.586	4.081.173	10.003	32.033.038
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	59.895.807	-	-	-	-	59.895.807
Bonos	224.112	204.384	3.369.021	10.417.857	6.889.953	21.105.327
Préstamos entidades	<u>724.998</u>	<u>1.307.346</u>	<u>2.854.910</u>	<u>6.266.863</u>	<u>2.527.586</u>	<u>13.681.703</u>
	<u>64.506.093</u>	<u>9.373.830</u>	<u>22.642.517</u>	<u>20.765.893</u>	<u>9.427.542</u>	<u>126.715.875</u>

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

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Hasta un mes</u>	<u>Más de un mes y no más de tres meses</u>	<u>Más de tres meses y no más de un año</u>	<u>Más de un año y no más de cinco años</u>	<u>Más de cinco años</u>	<u>Total</u>
Certificados de Depósito a Término	4.018.984	7.094.340	16.324.678	7.094.612	139	34.532.753
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	53.792.388	-	-	-	-	53.792.388
Bonos	79.458	566.420	787.321	9.582.300	4.013.631	15.029.130
Préstamos entidades	<u>1.377.387</u>	<u>2.012.706</u>	<u>3.615.101</u>	<u>5.669.162</u>	<u>2.430.820</u>	<u>15.105.176</u>
	<u>59.268.217</u>	<u>9.673.466</u>	<u>20.727.100</u>	<u>22.346.074</u>	<u>6.444.590</u>	<u>118.459.447</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.

## 10. Partidas específicas del estado condensado consolidado de situación financiera

### 10.1. Operaciones de mercado monetario y relacionados

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

septiembre 30, 2021

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$23	0,8% - 1,1%	26/8/2021	29/3/2022	76.375
Repos	USD \$62	3,3% - 8,0%	7/9/2021	13/10/2021	237.996
<u>Moneda legal</u>					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		1,7%	30/9/2021	1/10/2021	80.004
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa de valores		3,0%	30/9/2021	1/10/2021	24.026
Otros		-1,0% - 6,7%	12/8/2021	12/11/2021	<u>174.624</u>
					<u>593.025</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Monto en millones de dólares</u>	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
			<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>					
Interbancarios	USD \$14	0,0% - 3,0%	10/8/2020	16/2/2021	46.410
Repos	USD \$70	8,0%	23/11/2020	22/1/2021	240.449
<u>Moneda legal</u>					
Simultáneas					
Otros		-1,5% - 6,5%	3/12/2020	31/5/2021	1.408.485
Cupones por cobrar - Operaciones simultáneas pasivas (1)					<u>1</u>
					<u>1.695.345</u>

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

(1) Corresponde al derecho contractual a recibir los cupones originados por títulos de deuda entregados en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas pasivas.

La distribución de fondos interbancarios y overnight basado en el riesgo de contraparte es con bancos con grado de inversión.

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

### 10.2.1. Inversiones por clasificación y emisor

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

	<u>septiembre 30, 2021</u>			<u>diciembre 31, 2020</u>		
	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>	<u>Valor</u>	<u>Deterioro (Provisión)</u>	<u>Neto</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</u>						
Gobierno Nacional	4.345.726	-	4.345.726	4.118.623	-	4.118.623
Instituciones Financieras	699.225	-	699.225	748.683	-	748.683
Bancos del exterior	23.057	-	23.057	15.739	-	15.739
Gobiernos extranjeros	36.732	-	36.732	-	-	-
Corporativo	90.584	-	90.584	65.963	-	65.963
Titularizaciones	<u>223.068</u>	<u>-</u>	<u>223.068</u>	<u>248.329</u>	<u>-</u>	<u>248.329</u>
	<u>5.418.392</u>	<u>-</u>	<u>5.418.392</u>	<u>5.197.337</u>	<u>-</u>	<u>5.197.337</u>
<u>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</u>						
Gobierno Nacional	1.763.799	-	1.763.799	1.923.412	-	1.923.412
Instituciones Financieras	120.666	-	120.666	203.005	-	203.005
Bancos del exterior	646.770	-	646.770	882.931	-	882.931
Organismos multilaterales de crédito	3.911	-	3.911	53.332	-	53.332
Gobiernos extranjeros	3.025.769	-	3.025.769	3.131.144	-	3.131.144
Corporativo	340.598	-	340.598	293.124	-	293.124
Titularizaciones	<u>40.527</u>	<u>-</u>	<u>40.527</u>	<u>38.692</u>	<u>-</u>	<u>38.692</u>
	<u>5.942.040</u>	<u>-</u>	<u>5.942.040</u>	<u>6.525.640</u>	<u>-</u>	<u>6.525.640</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y ORI	<u>11.360.432</u>	<u>-</u>	<u>11.360.432</u>	<u>11.722.977</u>	<u>-</u>	<u>11.722.977</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>						
Gobierno Nacional	1.331.674	1.617	1.330.057	1.344.321	-	1.344.321
Instituciones Financieras	1.482.178	1.904	1.480.274	1.201.044	742	1.200.302
Bancos del exterior	540.088	5.308	534.780	339.158	3.251	335.907
Gobiernos extranjeros	333.358	3.298	330.060	20.019	217	19.802
Corporativo	544.748	2.587	542.161	512.007	3.074	508.933
Titularizaciones	<u>424.519</u>	<u>12</u>	<u>424.507</u>	<u>428.141</u>	<u>6</u>	<u>428.135</u>
	<u>4.656.565</u>	<u>14.726</u>	<u>4.641.839</u>	<u>3.844.690</u>	<u>7.290</u>	<u>3.837.400</u>
	<u>16.016.997</u>	<u>14.726</u>	<u>16.002.271</u>	<u>15.567.667</u>	<u>7.290</u>	<u>15.560.377</u>

### 10.2.2. Calidad del riesgo crediticio

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

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Inversiones a costo amortizado		
BBB	118.435	2.844.920
BB	3.671.790	733.616
B	741.625	266.154
CCC	124.715	-
	<u>4.656.565</u>	<u>3.844.690</u>
Deterioro	<u>(14.726)</u>	<u>(7.290)</u>
	<u>4.641.839</u>	<u>3.837.400</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda		
AAA	305.012	755.041
AA	-	101.250
A	25.020	157.131
BBB	507.985	2.783.658
BB	2.226.136	421.949
B	1.958.676	2.283.702
CCC	<u>915.268</u>	<u>19.369</u>
	<u>5.938.097</u>	<u>6.522.100</u>
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	<u>3.943</u>	<u>3.540</u>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	<u>5.418.392</u>	<u>5.197.337</u>
	<u>16.002.271</u>	<u>15.560.377</u>

A septiembre 30 de 2021 no se registraron inversiones clasificadas en Stage 2 y 3. La escala de riesgo es asignada por la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras empleando criterios de nivel global.

### 10.2.3. Conciliación del deterioro de inversiones

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

	<u>Stage 1</u>	
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	
	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>septiembre 30, 2020</u>
<u>Inversiones a costo amortizado</u>		
Saldo inicial	7.290	1.877
Deterioro	12.186	3.806
Recuperación deterioro	<u>(4.750)</u>	<u>(499)</u>
	<u>14.726</u>	<u>5.184</u>

### 10.2.4. Calidades crediticias

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

<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>Valor Razonable</u>		
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>
Grado de inversión	753.434	-	118.435
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.172.028	-	1.665.032
Grado de Especulación	1.243.723	-	2.873.098
Sin calificación o no disponible	=	<u>191.247</u>	=
	<u>11.169.185</u>	<u>191.247</u>	<u>4.656.565</u>

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Valor Razonable</u>		
	<u>Calidad crediticia</u>	<u>Títulos de deuda</u>	<u>Instrumentos de Patrimonio</u>
Grado de inversión	1.743.632	-	1.500.599
Emitidos y garantizados por la nación y/o Banco Central	9.173.179	-	1.364.340
Grado de Especulación	666.395	-	979.751
Sin calificación o no disponible	=	<u>139.771</u>	=
	<u>11.583.206</u>	<u>139.771</u>	<u>3.844.690</u>

### 10.3. Instrumentos financieros derivados

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

septiembre 30, 2021

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Operaciones de contado	166.455	666	174.248	373	293
Contratos de opciones	916.762	6.065	630.581	8.851	(2.786)
Contratos de futuros	3.554.202	-	-	-	-
Contratos de swaps	20.783.814	459.520	24.322.817	476.277	(16.757)
Contratos forwards	<u>10.318.950</u>	<u>111.022</u>	<u>12.618.037</u>	<u>185.369</u>	<u>(74.347)</u>
	<u>35.740.183</u>	<u>577.273</u>	<u>37.745.683</u>	<u>670.870</u>	<u>(93.597)</u>

diciembre 31, 2020

Producto	Activos		Pasivos		Total
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable	
Operaciones de contado	18.080	96	181.874	1.423	(1.327)
Contratos de opciones	1.313.998	44.224	1.154.001	6.855	37.369
Contratos de futuros	3.598.938	-	-	-	-
Contratos de swaps	17.230.738	712.354	17.819.640	749.487	(37.133)
Contratos forwards	<u>10.351.129</u>	<u>653.795</u>	<u>13.841.868</u>	<u>882.487</u>	<u>(228.692)</u>
	<u>32.512.883</u>	<u>1.410.469</u>	<u>32.997.383</u>	<u>1.640.252</u>	<u>(229.783)</u>

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

septiembre 30, 2021

Calidad crediticia	Derivados		
	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Grado de inversión	1.399	448.127	69.189
Grado de especulación	=	=	=
Sin calificación o no disponible	<u>4.666</u>	<u>11.393</u>	<u>41.833</u>
	<u>6.065</u>	<u>459.520</u>	<u>111.022</u>

diciembre 31, 2020

Calidad crediticia	Derivados		
	Contratos de opciones	Contratos de swaps	Contratos forwards
Grado de inversión	36.491	700.687	519.101
Grado de especulación	<u>7.733</u>	<u>11.667</u>	<u>134.694</u>
	<u>44.224</u>	<u>712.354</u>	<u>653.795</u>

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

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

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

<u>Cartera Comercial</u>	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Corporativos y constructores	32.432.866	31.369.574
Otras líneas comerciales	13.866.350	13.189.091
Leasing financiero	4.142.422	4.050.920
Tarjeta de Crédito	451.732	419.949
Vehículos	1.225.770	572.274
Descubiertos en cuenta corriente	<u>151.770</u>	<u>125.353</u>
	<u>52.270.910</u>	<u>49.727.161</u>
 <u>Cartera Consumo (1)</u>		
Tarjeta de Crédito	5.104.545	5.484.370
Otras líneas de consumo	24.225.820	22.766.849
Vehículos	2.694.821	2.677.412
Descubiertos en cuenta corriente	20.043	17.436
Leasing financiero	<u>95.472</u>	<u>86.687</u>
	<u>32.140.701</u>	<u>31.032.754</u>
 <u>Cartera Vivienda (2)</u>		
Cartera Vivienda	16.722.887	14.655.386
Leasing Habitacional	<u>12.495.590</u>	<u>11.246.727</u>
	<u>29.218.477</u>	<u>25.902.113</u>
 <u>Cartera Microcrédito</u>		
Microcrédito	6.808	12.680
Leasing Financiero	<u>11</u>	<u>48</u>
	<u>6.819</u>	<u>12.728</u>
 <u>Cartera Bruta</u>		
	<u>113.636.907</u>	<u>106.674.756</u>
Menos Deterioro	<u>(5.603.346)</u>	<u>(6.394.699)</u>
	<u>108.033.561</u>	<u>100.280.057</u>

(1) Incluye cartera de empleados por \$108.372 y \$94.986 al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

(2) Incluye cartera de empleados por \$412.569 y \$375.625 al 31 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

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

**10.4.2. Cartera de créditos por calificación del riesgo crediticio**

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

<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	43.141.724	2.379.252	198.606	45.719.582
Categoría B - Riesgo Aceptable	747.441	1.120.194	221.451	2.089.086
Categoría C - Riesgo Apreciable	143.499	752.677	317.950	1.214.126
Categoría D - Riesgo Significativo	23.665	112.191	1.346.802	1.482.658
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>13.504</u>	<u>249.657</u>	<u>1.502.297</u>	<u>1.765.458</u>
	<u>44.069.833</u>	<u>4.613.971</u>	<u>3.587.106</u>	<u>52.270.910</u>
Provisión	<u>(216.684)</u>	<u>(538.525)</u>	<u>(2.181.227)</u>	<u>(2.936.436)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>43.853.149</u>	<u>4.075.446</u>	<u>1.405.879</u>	<u>49.334.474</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	27.992.866	841.816	-	28.834.682
Categoría B - Riesgo Aceptable	562.708	580.547	-	1.143.255
Categoría C - Riesgo Apreciable	314.316	400.144	10.553	725.013
Categoría D - Riesgo Significativo	160.979	203.136	648.101	1.012.216
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>149.637</u>	<u>66.028</u>	<u>209.870</u>	<u>425.535</u>
	<u>29.180.506</u>	<u>2.091.671</u>	<u>868.524</u>	<u>32.140.701</u>
Provisión	<u>(900.476)</u>	<u>(509.500)</u>	<u>(645.692)</u>	<u>(2.055.668)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>28.280.030</u>	<u>1.582.171</u>	<u>222.832</u>	<u>30.085.033</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	26.514.205	273.517	-	26.787.722
Categoría B - Riesgo Aceptable	396.866	594.817	-	991.683
Categoría C - Riesgo Apreciable	65.686	232.914	324.670	623.270
Categoría D - Riesgo Significativo	16.692	220.958	206.157	443.807
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>16.788</u>	<u>30.453</u>	<u>324.754</u>	<u>371.995</u>
	<u>27.010.237</u>	<u>1.352.659</u>	<u>855.581</u>	<u>29.218.477</u>
Provisión	<u>(130.672)</u>	<u>(118.329)</u>	<u>(360.918)</u>	<u>(609.919)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>26.879.565</u>	<u>1.234.330</u>	<u>494.663</u>	<u>28.608.558</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	2.971	236	-	3.207
Categoría B - Riesgo Aceptable	91	419	-	510
Categoría C - Riesgo Apreciable	30	222	-	252
Categoría D - Riesgo Significativo	-	349	-	349
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>-</u>	<u>687</u>	<u>1.814</u>	<u>2.501</u>
	<u>3.092</u>	<u>1.913</u>	<u>1.814</u>	<u>6.819</u>
Provisión	<u>(140)</u>	<u>(316)</u>	<u>(867)</u>	<u>(1.323)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>2.952</u>	<u>1.597</u>	<u>947</u>	<u>5.496</u>
	<u>99.015.696</u>	<u>6.893.544</u>	<u>2.124.321</u>	<u>108.033.561</u>

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

<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	39.049.923	3.961.535	117.763	43.129.221
Categoría B - Riesgo Aceptable	767.553	1.538.369	205.654	2.511.576
Categoría C - Riesgo Apreciable	213.769	809.790	396.428	1.419.987
Categoría D - Riesgo Significativo	31.566	162.045	862.696	1.056.307
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>35.688</u>	<u>246.898</u>	<u>1.327.484</u>	<u>1.610.070</u>
	<u>40.098.499</u>	<u>6.718.637</u>	<u>2.910.025</u>	<u>49.727.161</u>
Provisión	<u>(286.143)</u>	<u>(680.679)</u>	<u>(1.784.878)</u>	<u>(2.751.700)</u>
Cartera Comercial Neta	<u>39.812.356</u>	<u>6.037.958</u>	<u>1.125.147</u>	<u>46.975.461</u>
<u>Consumo</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	23.957.470	1.080.178	-	25.037.648
Categoría B - Riesgo Aceptable	1.094.898	657.187	-	1.752.085
Categoría C - Riesgo Apreciable	1.039.738	567.797	5.447	1.612.982
Categoría D - Riesgo Significativo	275.573	472.067	1.550.309	2.297.949
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>62.445</u>	<u>63.015</u>	<u>206.630</u>	<u>332.090</u>
	<u>26.430.124</u>	<u>2.840.244</u>	<u>1.762.386</u>	<u>31.032.754</u>
Provisión	<u>(1.000.742)</u>	<u>(848.696)</u>	<u>(1.305.231)</u>	<u>(3.154.669)</u>
Cartera Consumo Neta	<u>25.429.382</u>	<u>1.991.548</u>	<u>457.155</u>	<u>27.878.085</u>
<u>Vivienda</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	22.461.449	747.589	-	23.209.038
Categoría B - Riesgo Aceptable	621.867	923.409	-	1.545.276
Categoría C - Riesgo Apreciable	34.497	149.742	110.732	294.971
Categoría D - Riesgo Significativo	20.613	262.433	225.018	508.064
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>18.153</u>	<u>23.997</u>	<u>302.614</u>	<u>344.764</u>
	<u>23.156.579</u>	<u>2.107.170</u>	<u>638.364</u>	<u>25.902.113</u>
Provisión	<u>(56.109)</u>	<u>(144.273)</u>	<u>(286.406)</u>	<u>(486.788)</u>
Cartera Vivienda Neta	<u>23.100.470</u>	<u>1.962.897</u>	<u>351.958</u>	<u>25.415.325</u>
<u>Microcrédito</u>				
Categoría A - Riesgo Normal	6.489	199	-	6.688
Categoría B - Riesgo Aceptable	892	724	-	1.616
Categoría C - Riesgo Apreciable	210	290	-	500
Categoría D - Riesgo Significativo	86	673	-	759
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad	<u>186</u>	<u>1.265</u>	<u>1.714</u>	<u>3.165</u>
	<u>7.863</u>	<u>3.151</u>	<u>1.714</u>	<u>12.728</u>
Provisión	<u>(92)</u>	<u>(362)</u>	<u>(1.088)</u>	<u>(1.542)</u>
Cartera Microcrédito Neta	<u>7.771</u>	<u>2.789</u>	<u>626</u>	<u>11.186</u>
	<u>88.349.979</u>	<u>9.995.192</u>	<u>1.934.886</u>	<u>100.280.057</u>

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

### 10.4.3. Cartera de créditos evaluados individualmente

A continuación se presenta la cartera de créditos evaluados individualmente:

<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>10.250</u>	<u>2.496</u>	<u>85.340</u>	<u>98.086</u>	<u>62.196</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	3.461.209	139.053	1.358.818	4.959.080	3.092.761	2.136.042
Leasing Financiero	<u>437</u>	<u>242</u>	<u>670</u>	<u>1.349</u>	-	<u>1.249</u>
	<u>3.461.646</u>	<u>139.295</u>	<u>1.359.488</u>	<u>4.960.429</u>	<u>3.092.761</u>	<u>2.137.291</u>
	<u>3.471.896</u>	<u>141.791</u>	<u>1.444.828</u>	<u>5.058.515</u>	<u>3.154.957</u>	<u>2.137.291</u>
<u>diciembre 31, 2020</u>	<u>Al día 0-30 días</u>	<u>31 - 90 días</u>	<u>&gt; 90 días</u>	<u>Valor bruto registrado</u>	<u>Garantías</u>	<u>Provisión constituida</u>
<u>Sin deterioro registrado</u>						
Comercial	<u>20.217</u>	<u>528</u>	<u>91.352</u>	<u>112.097</u>	<u>12.949</u>	-
<u>Con deterioro registrado</u>						
Comercial	3.055.586	225.690	951.178	4.232.454	2.336.772	1.773.291
Leasing Financiero	<u>833</u>	<u>12</u>	<u>298</u>	<u>1.143</u>	-	<u>34</u>
	<u>3.056.419</u>	<u>225.702</u>	<u>951.476</u>	<u>4.233.597</u>	<u>2.336.772</u>	<u>1.773.325</u>
	<u>3.076.636</u>	<u>226.230</u>	<u>1.042.828</u>	<u>4.345.694</u>	<u>2.349.721</u>	<u>1.773.325</u>

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

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

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	110.166	(97.902)	(12.264)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(8.481)	41.020	(32.539)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(3.361)	(110.388)	113.749	-
Deterioro de activos financieros	(61.795)	97.442	779.947	815.594
Deterioro de nuevos activos	73.027	96.439	250.763	420.229
Recuperación deterioro	(190.874)	(173.417)	(527.315)	(891.606)
Préstamos castigados	(95)	(804)	(209.782)	(210.681)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>11.954</u>	<u>5.456</u>	<u>33.790</u>	<u>51.200</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>216.684</u>	<u>538.525</u>	<u>2.181.227</u>	<u>2.936.436</u>

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

Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

(Millones de pesos colombianos (COP))

Consumo

<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	1.000.742	848.696	1.305.231	3.154.669
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	182.038	(153.470)	(28.568)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(50.872)	68.804	(17.932)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(23.031)	(40.655)	63.686	-
Deterioro de activos financieros	582.803	648.870	1.498.732	2.730.405
Deterioro de nuevos activos	377.423	206.374	166.250	750.047
Recuperación deterioro	(248.198)	(251.748)	(764.367)	(1.264.313)
Préstamos castigados	(924.461)	(840.765)	(1.676.217)	(3.441.443)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>4.032</u>	<u>23.394</u>	<u>98.877</u>	<u>126.303</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>900.476</u>	<u>509.500</u>	<u>645.692</u>	<u>2.055.668</u>

Vivienda

<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	56.109	144.273	286.406	486.788
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	83.774	(58.209)	(25.565)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(5.912)	28.934	(23.022)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.652)	(31.174)	33.826	-
Deterioro de activos financieros	18.392	54.015	334.506	406.913
Deterioro de nuevos activos	14.083	1.792	120	15.995
Recuperación deterioro	(20.822)	(34.118)	(153.044)	(207.984)
Préstamos castigados	(1.047)	(823)	(115.470)	(117.340)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(11.253)</u>	<u>13.639</u>	<u>23.161</u>	<u>25.547</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>130.672</u>	<u>118.329</u>	<u>360.918</u>	<u>609.919</u>

Microcrédito

<u>Saldo a enero 1, 2021</u>	92	362	1.088	1.542
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	97	(57)	(40)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(13)	77	(64)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(9)	(106)	115	-
Deterioro de activos financieros	(18)	121	1.335	1.438
Recuperación deterioro	(9)	(42)	(424)	(475)
Préstamos castigados	-	(39)	(1.200)	(1.239)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	=	=	<u>57</u>	<u>57</u>
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>140</u>	<u>316</u>	<u>867</u>	<u>1.323</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a septiembre 30, 2021 5.603.346

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

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Comercial</u>				
<u>Saldo a enero 1. 2020</u>	151.938	566.803	1.424.265	2.143.006
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	18.252	(16.857)	(1.395)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(10.255)	18.671	(8.416)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(2.803)	(295.081)	297.884	-
Deterioro de activos financieros	68.468	334.718	1.008.511	1.411.697
Deterioro de nuevos activos	143.633	227.515	341.914	713.062
Recuperación deterioro	(79.936)	(95.178)	(534.288)	(709.402)
Préstamos castigados	(2.902)	(59.315)	(785.320)	(847.537)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(252)</u>	<u>(597)</u>	<u>41.723</u>	<u>40.874</u>
Neto conciliación provisión cartera comercial	<u>286.143</u>	<u>680.679</u>	<u>1.784.878</u>	<u>2.751.700</u>
<u>Consumo</u>				
<u>Saldo a enero 1. 2020</u>	641.076	592.875	411.302	1.645.253
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	140.888	(135.398)	(5.490)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(55.727)	67.278	(11.551)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(41.084)	(79.748)	120.832	-
Deterioro de activos financieros	326.327	803.716	1.510.611	2.640.654
Deterioro de nuevos activos	483.881	295.444	268.656	1.047.981
Recuperación deterioro	(254.731)	(190.116)	(504.878)	(949.725)
Préstamos castigados	(233.600)	(492.977)	(511.583)	(1.238.160)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>(6.288)</u>	<u>(12.378)</u>	<u>27.332</u>	<u>8.666</u>
Neto conciliación provisión cartera consumo	<u>1.000.742</u>	<u>848.696</u>	<u>1.305.231</u>	<u>3.154.669</u>
<u>Vivienda</u>				
<u>Saldo a enero 1. 2020</u>	38.320	58.806	255.772	352.898
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	23.671	(12.907)	(10.764)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(9.042)	31.414	(22.372)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(1.428)	(19.004)	20.432	-
Deterioro de activos financieros	26.334	136.287	244.810	407.431
Deterioro de nuevos activos	9.442	4.189	305	13.936
Recuperación deterioro	(30.182)	(55.180)	(109.181)	(194.543)
Préstamos castigados	(1.010)	(96)	(121.883)	(122.989)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	<u>4</u>	<u>764</u>	<u>29.287</u>	<u>30.055</u>
Neto conciliación provisión cartera vivienda	<u>56.109</u>	<u>144.273</u>	<u>286.406</u>	<u>486.788</u>

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

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>	<u>Total</u>
	<u>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</u>	<u>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</u>	
<u>Microcrédito</u>				
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>	181	609	1.588	2.378
Transferencias a stage 1 de stage 2 y 3	123	(111)	(12)	-
Transferencias a stage 2 de stage 1 y 3	(14)	107	(93)	-
Transferencias a stage 3 de stage 1 y 2	(16)	(92)	108	-
Deterioro de activos financieros	5	1.156	2.798	3.959
Recuperación deterioro	(28)	(65)	(641)	(734)
Préstamos castigados	(159)	(1.242)	(2.836)	(4.237)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	176	176
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	<u>92</u>	<u>362</u>	<u>1.088</u>	<u>1.542</u>

Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

Saldo a diciembre 31, 2020 6.394.699

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

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

septiembre 30, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	19.359.443	12.870.139	11.611.142	4.462	43.845.186
Antioquia	9.205.361	4.371.544	4.223.551	550	17.801.006
Nororient	5.555.871	4.684.059	4.497.868	1.807	14.739.605
Suroccidente	4.354.386	3.943.819	3.525.941	-	11.824.146
Miami	1.767.795	2.486	-	-	1.770.281
Costa Rica	4.695.838	1.281.226	2.261.120	-	8.238.184
Honduras	1.773.261	1.706.199	1.093.282	-	4.572.742
Panamá	2.015.430	142.954	489.186	-	2.647.570
El Salvador	<u>3.543.525</u>	<u>3.138.275</u>	<u>1.516.387</u>	-	<u>8.198.187</u>
	<u>52.270.910</u>	<u>32.140.701</u>	<u>29.218.477</u>	<u>6.819</u>	<u>113.636.907</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Total</u>
Bogotá	18.558.424	12.411.164	10.430.300	8.754	41.408.642
Antioquia	9.215.764	4.433.155	3.746.656	1.280	17.396.855
Nororient	5.422.981	4.795.888	3.988.756	2.694	14.210.319
Suroccidente	4.277.793	3.981.797	3.108.187	-	11.367.777
Miami	1.590.062	1.981	-	-	1.592.043
Costa Rica	4.040.616	1.208.427	2.009.940	-	7.258.983
Honduras	1.446.567	1.327.524	908.406	-	3.682.497
Panamá	1.996.496	128.334	432.188	-	2.557.018
El Salvador	<u>3.178.458</u>	<u>2.744.484</u>	<u>1.277.680</u>	-	<u>7.200.622</u>
	<u>49.727.161</u>	<u>31.032.754</u>	<u>25.902.113</u>	<u>12.728</u>	<u>106.674.756</u>

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

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

septiembre 30, 2021

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	22.117.924	29.084.673	-	73	105.225	51.307.895
Créditos garantizados por otros Bancos	284.679	-	-	-	-	284.679
Viviendas	225.968	262.224	2.609.800	-	1.472	3.099.464
Otros bienes raíces	5.762.630	467.384	26.601.284	-	-	32.831.298
Inversiones en instrumentos de patrimonio	296.825	-	-	-	-	296.825
Depósitos en efectivo	685.249	102.819	-	-	1.796	789.864
Otros activos	<u>18.755.213</u>	<u>2.128.129</u>	<u>7.393</u>	<u>6.735</u>	<u>4.129.412</u>	<u>25.026.882</u>
	<u>48.128.488</u>	<u>32.045.229</u>	<u>29.218.477</u>	<u>6.808</u>	<u>4.237.905</u>	<u>113.636.907</u>

diciembre 31, 2020

	<u>Comercial</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda y Leasing Habitacional</u>	<u>Microcrédito</u>	<u>Leasing Financiero</u>	<u>Total</u>
Créditos no garantizados	21.091.428	27.851.944	-	169	100.631	49.044.172
Créditos garantizados por otros Bancos	165.906	-	-	-	-	165.906
Viviendas	261.927	290.596	25.462.534	-	1.468	26.016.525
Otros bienes raíces	5.301.948	345.575	432.950	-	-	6.080.473
Inversiones en instrumentos de patrimonio	335.626	-	-	-	-	335.626
Depósitos en efectivo	482.344	443.480	100	-	2.069	927.993
Otros activos	<u>18.037.062</u>	<u>2.014.472</u>	<u>6.529</u>	<u>12.511</u>	<u>4.033.487</u>	<u>24.104.061</u>
	<u>45.676.241</u>	<u>30.946.067</u>	<u>25.902.113</u>	<u>12.680</u>	<u>4.137.655</u>	<u>106.674.756</u>

#### 10.5. Otros activos, neto

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Impuestos por cobrar	986.460	573.940
Propiedades de Inversión	129.639	126.476
Bienes recibidos en dación de pago	607.375	569.474
Gastos pagados por anticipado	260.708	229.329
Anticipos a contratos, proveedores y proyectos	243.558	272.865
Impuesto diferido	82.281	57.524
Carta de crédito de pago diferido	65.001	27.706
Derechos Fiduciarios	9.689	8.722
Activos Pendientes por activar	13.460	6.871
Obras de Arte	3.590	3.132
Otros	17.346	8.448
Deterioro	<u>(351.143)</u>	<u>(319.014)</u>
	<u>2.067.964</u>	<u>1.565.473</u>

## 10.6. Depósitos y exigibilidades

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

	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<b>Pasivos que generan intereses</b>		
Cuenta corriente	7.948.431	6.264.128
Cuentas de ahorro	44.036.139	38.629.365
Depósitos a término	<u>31.397.198</u>	<u>33.739.238</u>
Total pasivos que generan intereses	<u>83.381.768</u>	<u>78.632.731</u>
<b>Pasivos que no generan intereses</b>		
Cuenta corriente	6.753.343	6.751.916
Cuentas de ahorro	82.300	1.330.130
Exigibilidades por servicios	482.406	861.239
Depósitos electrónicos	560.795	524.579
Otros (*)	<u>289.305</u>	<u>425.636</u>
Total pasivos que no generan intereses	<u>8.168.149</u>	<u>9.893.500</u>
	<u>91.549.917</u>	<u>88.526.231</u>

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

A continuación se presentan los intereses pagados de la captación:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>
<b><u>Pasivos que generan intereses</u></b>				
Cuenta corriente	24.269	32.719	73.576	107.432
Cuentas de ahorro	103.146	144.715	306.702	507.057
Depósitos a término	<u>289.842</u>	<u>418.401</u>	<u>879.809</u>	<u>1.245.554</u>
	<u>417.257</u>	<u>595.835</u>	<u>1.260.087</u>	<u>1.860.043</u>

A continuación se presentan los depósitos por moneda y tasa:

<b><u>Moneda Legal</u></b>	<u>septiembre 30, 2021</u>		<u>diciembre 31, 2020</u>	
	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>	
<b><u>Depósitos y Exigibilidades</u></b>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>	<u>Capital</u>	<u>% Tasa Implícita</u>
Cuenta Corriente	7.682.819	0,24%	9.497.513	0,60%
Cuenta de Ahorros	37.374.834	0,92%	35.091.622	2,20%
Depósitos a término (CDT)	20.592.282	3,66%	25.795.237	5,40%
Exigibilidades por servicios	292.064		647.781	
Depósitos Electrónicos	560.795		524.579	
Otros (*)	<u>247.006</u>		<u>332.665</u>	
	<u>66.749.800</u>		<u>71.889.397</u>	

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

Moneda Extranjera

Depósitos y Exigibilidades

Cuenta Corriente	7.018.955	0,00%	3.518.531	0,00%
Cuenta de Ahorros	6.743.605	2,90%	4.867.873	1,70%
Depósitos a término (CDT)	10.804.916	3,35%	7.944.001	0,90%
Exigibilidades por servicios	190.342		213.458	
Otros (*)	<u>42.299</u>		<u>92.971</u>	
	<u>24.800.117</u>		<u>16.636.834</u>	
	<u>91.549.917</u>		<u>88.526.231</u>	

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

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

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

septiembre 30, 2021

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	0,3% - 1,0%	29/9/2021	5/10/2021	217.975
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	1,7%	24/9/2021	1/10/2021	150.051
Compromisos originados en posiciones en corto	1,7% - 7,3%	27/9/2021	4/10/2021	163.322
Repos	1,8%	30/9/2021	1/10/2021	3.100.149
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	1,8% - 2,5%	30/9/2021	4/10/2021	4.956
Bancos	2%	30/9/2021	4/10/2021	1.544
Otros	0,0% - 4,7%	12/8/2021	12/11/2021	<u>483.194</u>
				<u>4.121.191</u>

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

diciembre 31, 2020

	<u>Tasa</u>	<u>Fecha</u>		<u>Monto</u>
		<u>Inicial</u>	<u>Final</u>	
<u>Moneda extranjera</u>				
Repos pasivos	3,00%	16/11/2020	18/3/2021	92.719
<u>Moneda legal</u>				
Interbancarios				
Bancos	1,70%	30/12/2020	4/1/2021	80.008
Compromisos originados en posiciones en corto	1,50% - 5,00%	27/11/2020	21/1/2021	282.242
Repos	1,00% - 1,75%	3/7/2020	13/4/2020	454.147
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	1,70% - 1,90%	29/12/2020	5/1/2021	3.897
Bancos	1,90% - 2,00%	29/12/2020	4/1/2021	13.408
Otros	-1,00% - 6,11%	3/12/2020	31/5/2021	1.009.808
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas				<u>1</u>
				<u>1.936.230</u>

### 10.8. Créditos de bancos y otras obligaciones

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						14.418.748
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,30%	2021	2033	707.817
	Dólares	0,55%	6,64%	2021	2027	3.409.635
	Colones	0,50%	6,10%	2021	2026	474.508
	Lempiras	6,64%	12,50%	2021	2051	49.469
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2033	(904.484)
	Dólares	0,35%	6,75%	2013	2034	(5.989.794)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(163.627)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						34.945
Reexpresión						1.103.521
Costo por amortizar						3.117
Otros						<u>1.875</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2021</u>						<u>13.145.730</u>

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

	<u>Moneda</u>	<u>Rango de tasa interés</u>		<u>Rango Año de Vencimiento</u>		<u>Saldo</u>
		<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>	<u>Máximo</u>	
<u>Saldo a enero 1. 2020</u>						13.564.888
Nuevos préstamos	Pesos	0,00%	8,30%	2020	2032	1.527.629
	Dólares	0,80%	6,34%	2020	2032	10.355.666
	Lempiras	6,64%	12,50%	2020	2021	27.705
Pagos del periodo	Pesos	0,00%	8,93%	2020	2032	(1.157.541)
	Dólares	0,35%	6,21%	2013	2034	(10.641.018)
	Colones	0,00%	4,70%	2016	2021	(6)
<u>Otros movimientos</u>						
Intereses por pagar						112.136
Reexpresión						635.182
Costo por amortizar						(7.015)
Otros						<u>1.122</u>
<u>Saldo a diciembre 31. 2020</u>						<u>14.418.748</u>

A continuación se detallan los préstamos y créditos del Banco:

	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
Entidades del país:		
Moneda legal:		
Obligaciones financieras	2.794.654	2.932.338
Moneda extranjera:		
Bancos del exterior	6.066.465	7.637.141
Otras obligaciones	187.367	153.150
Entidades del exterior	<u>4.097.244</u>	<u>3.696.119</u>
	<u>13.145.730</u>	<u>14.418.748</u>

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

### 10.9. Instrumentos de deuda emitidos

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

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2021</u>						12.535.392
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	18/02/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/02/2026	220.630
IPC	18/02/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/02/2028	275.760
TF	18/02/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/02/2031	209.700
IPC	07/09/2021	217.285	120	IPC 3,4%	07/09/2031	217.285
IBR	07/09/2021	277.220	36	IBR 1,34%	07/09/2024	277.220
TF	07/09/2021	205.495	60	TF 6,89%	07/09/2026	205.495
TF	22/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/04/2071	1.819.560
Redenciones						(354.022)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						284.521
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						11.677
Intereses						122.157
Costo amortizado						(16.658)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	02/08/2021 - 20/09/2021	68	24 - 60	4,70% - 5,60%	02/08/2023 - 20/09/2021	156.790
Colones	28/01/2021 - 29/09/2021	156.386	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 - 24/09/2026	946.135
Redenciones						(402.415)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						120.825
Costo amortizado						511
Reexpresión						<u>120.590</u>
<u>Saldo a septiembre 30, 2021</u>						<u>16.751.153</u>

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

	<u>Fecha</u>	<u>Valor emisión</u>	<u>Plazo (Meses)</u>	<u>Rendimiento</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Saldo</u>
<u>Saldo a enero 1, 2020</u>						12.398.883
<u>Bonos emitidos en Colombia</u>						
Nuevas emisiones						
TF	11/02/2020	169.300	84	TF 6,24%	11/02/2027	169.300
TF	11/02/2020	243.880	60	TF 6,04%	11/02/2025	243.880
TF	11/02/2020	286.819	144	TF 2,83%	11/02/2032	290.604
IBR	25/08/2020	362.500	84	IBR 2,05%	25/08/2027	362.500
Redenciones						(777.466)
<u>Otros Movimientos</u>						
Variación en Tasa Representativa de Mercado (TRM)						72.499
Variación Unidad de Valor Real (UVR)						(161.616)
Intereses						(6.739)
Costo amortizado						3.509
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
Nuevas emisiones						
Dólares	19/06/2020 - 06/07/2020	40	12 - 36	3,65% - 5,25%	18/06/2021 - 29/06/2023	51.371
Colones	23/03/2020 - 11/11/2020	107.323	12 - 37	4,71% - 8,42%	22/03/2021 - 23/06/2023	596.716
Redenciones						(716.636)
<u>Otros Movimientos</u>						
Intereses						8.955
Costo amortizado						(387)
Reexpresión						19
<u>Saldo a diciembre 31, 2020</u>						<u>12.535.392</u>

Dado el cambio en el objetivo de la estrategia de cobertura, en la cual ya no se busca reducir la sensibilidad sino propender por el indicador de solvencia consolidada ante movimientos de la tasa de cambio, durante el primer semestre de 2021 se realiza discontinuación de la cobertura contable de bonos subordinados por valor nominal de \$500 millones de dólares de inversiones para proteger la relación de solvencia ante los movimientos de tasa de cambio.

## 10.10. Otros pasivos y pasivos estimados

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

	<u>septiembre 30, 2021</u>	<u>diciembre 31, 2020</u>
<u>Pasivos estimados</u>		
Otras Provisiones	583.576	184.567
Litigios, Indemnizaciones y Demandas	25.x070	23.340
En operaciones conjuntas	<u>1.556</u>	<u>1.503</u>
	<u>610.202</u>	<u>209.410</u>
 <u>Otros pasivos</u>		
Beneficios a empleados	330.978	293.702
Reservas Técnicas	271.206	277.511
Arrendamientos	844.217	911.215
Ingresos diferidos	232.080	227.138
Cartas de crédito de pago diferido	65.001	27.288
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	127.162	132.449
Abonos Diferidos	7.487	6.054
Mantenimiento y reparaciones	5.766	5.734
Diversos	<u>67.759</u>	<u>104.783</u>
	<u>1.951.656</u>	<u>1.985.874</u>
	<u>2.561.858</u>	<u>2.195.284</u>

## 10.11. 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.

### 10.11.1. Capital social

A septiembre 30, 2021 el capital autorizado del Banco asciende a \$90.000, representado por 500.000.000 acciones con un valor nominal de \$180 (pesos por acción). A diciembre 31, 2020 el capital autorizado ascendía a \$77.350 equivalente a 455.000.000 acciones con valor nominal de \$170 (pesos por acción).

El capital suscrito y pagado a septiembre 30, 2021 y diciembre 31, 2020 asciende a \$81.301 y \$76.784, respectivamente.

El capital autorizado, suscrito y pagado, está representado en las siguientes acciones y los otros datos del Patrimonio:

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

	<u>septiembre 30. 2021</u>	<u>diciembre 31. 2020</u>
Acciones ordinarias suscritas y pagadas	343.676.929	343.676.929
Acciones con derecho preferencial suscritas y pagadas	<u>107.993.484</u>	<u>107.993.484</u>
Total acciones en circulación	<u>451.670.413</u>	<u>451.670.413</u>
Valor nominal en la fecha	180	170
Valor patrimonio separado	12.462.849	11.465.659
Valor intrínseco (pesos)	27.592,80	25.385,01

**En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de marzo de 2021, se aprobó:**

- a) Distribución de los resultados al cierre de 2020 por \$223.809 para aumentar la reserva ocasional.
- b) Trasladar de la reserva ocasional a la reserva legal \$78.333 correspondiente al 35% de la utilidad del ejercicio.
- c) Aumentar las reservas ocasionales con las utilidades retenidas realizadas en 2020 por \$18.130.
- d) Pago de dividendos en acciones a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal de la acción en \$10 y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones; el pago de los dividendos se realizó el 22 de abril de 2021.

**10.11.2. 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.

El Banco se rige bajo lo establecido en la normatividad colombiana, en la cual se definen los estándares para el cálculo y los requerimientos mínimos de capital de las entidades de crédito. Desde el 1 de enero de 2021 los establecimientos de crédito deben calcular los indicadores de solvencia bajo las nuevas definiciones de los decretos 1477 de 2018, 1421 de 2019 y 1286 de 2020, los cuales modificaron el decreto 2555 de 2010 en aquellos aspectos relacionados con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito en Colombia.

Teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, el Patrimonio Técnico corresponde a la suma del Patrimonio Básico Ordinario, el Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional, descontando las deducciones del PBO y del Patrimonio Técnico (PT).

El decreto 1477 de 2018 modifica los requerimientos de capital adecuado de los establecimientos de crédito de manera que ahora en el Patrimonio Básico Ordinario (PBO) neto de deducciones se incluyen las utilidades del ejercicio en curso, utilidades retenidas, reservas ocasionales y Otros Resultados Integrales (ORI) así como la deducción del 100% del crédito mercantil, la revalorización de activos, entre otros.

De igual forma, se modificó la metodología para estimar los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito con el fin de reconocer de mejor manera el riesgo de crédito de cada exposición. De esta manera, las ponderaciones se definen en función del tipo de contraparte, de las calificaciones externas de riesgo crediticio y/o del tipo de activo. Asimismo, el valor de exposición de cada activo considera las correspondientes provisiones y garantías. Por último, el Decreto 1421 de 2019 adiciona el Valor en Riesgo (VeR) por Riesgo Operacional.

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

Los nuevos requerimientos de capital regulatorio, de acuerdo con los artículos 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 del Decreto 2555 de 2010 deben mantener en todo momento los siguientes niveles mínimos:

- a. La relación de solvencia básica ordinaria mínima es de 4,5%.
- b. La relación de solvencia básica adicional mínima es de 6%.
- c. El mínimo de solvencia total es de 9%

Estos mínimos de solvencia estarán compuestos por sus patrimonios correspondientes a cada caso en relación a los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional.

Adicionalmente, los establecimientos de crédito deben cumplir en todo momento con el requisito combinado de colchones de capital compuesto por: (i) el colchón de conservación de capital de 1,5% del valor de los activos ponderados por riesgo, (ii) el colchón para entidades de importancia sistémica de 1% del valor de los activos ponderados por riesgo. Estos colchones deberán estar compuestos por patrimonio básico ordinario y su aplicación se realizará progresivamente entre 2021 a 2024 (Ver tabla). El nuevo mínimo de solvencia básica adicional también se implementará de forma gradual.

Así mismo, se creó una razón de apalancamiento mínima de 3% como medida complementaria al resto de indicadores de capital que se calcula como la relación entre patrimonio básico ordinario y básico adicional al valor de apalancamiento. Este último corresponde al valor de los activos netos de provisión, valor de exposición de operaciones de mercado monetario, valor de exposición de contingencias y valor de exposición crediticia de instrumentos financieros derivados.

Los mínimos aplicables para la nueva norma de capital son los dispuestos a continuación:

	<u>Nuevos mínimos regulatorios (*)</u>	<u>Periodo de transición</u>		
		<u>enero 2021</u>	<u>enero 2022</u>	<u>enero 2023</u>
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	4,50%	4,50%	4,50%	4,50%
Colchón de Conservación (CET1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
Colchón Sistémico (CET1)	1,00%	0,25%	0,50%	0,75%
<u>Mínimo Solvencia Básica Ordinaria + Colchones</u>	<u>7,00%</u>	<u>5,13%</u>	<u>5,75%</u>	<u>6,38%</u>
Solvencia Básica Adicional (AT1)	1,50%	0,38%	0,75%	1,13%
<u>Mínimo Solvencia Básica Adicional + Colchones</u>	<u>8,50%</u>	<u>5,50%</u>	<u>6,50%</u>	<u>7,50%</u>
Solvencia Adicional (T2)	3,00%	4,13%	3,75%	3,38%
<u>Mínimo de Solvencia Total + Colchones</u>	<u>11,50%</u>	<u>9,63%</u>	<u>10,25%</u>	<u>10,88%</u>
Relación de Apalancamiento	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

(\*) Corresponde a los mínimos que tendrán aplicación plena a partir del 1 de enero de 2024

El Banco ha cumplido con los requerimientos mínimos manteniendo unos niveles de capital que superan el mínimo de solvencia total en alrededor de 893 puntos básicos en promedio en lo corrido del 2021. A continuación se presenta la relación de solvencia a 30 de Septiembre de 2021:

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

septiembre 30, 2021

<u>Patrimonio Técnico</u>	
Patrimonio Básico Ordinario Neto de deducciones (CET1)	12.573.350
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	<u>1.943.015</u>
Patrimonio Básico (T1)	<u>14.516.365</u>
<u>Patrimonio Adicional</u>	4.376.532
Deducciones Patrimonio Técnico	<u>4.484</u>
Total Patrimonio Técnico	<u>18.888.413</u>
<u>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</u>	
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo RC	92.041.684
Valor en Riesgo de Mercado	390.410
Valor en Riesgo Operacional	<u>536.765</u>
Total <sup>1</sup>	<u>102.343.627</u>
<u>Relaciones de solvencia y valor de apalancamiento</u>	
Solvencia Básica Ordinaria (CET1)	12,29%
Solvencia Básica Adicional (CET1 + AT1)	14,18%
Solvencia Total	18,46%
Valor de apalancamiento	160.896.829
Relación de apalancamiento	<u>9,02%</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, 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.

## 11. Partidas específicas del estado condensado consolidado de resultados

### 11.1. Inversiones y valoración, neto

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>
<u>Instrumentos de deuda</u>				
Utilidad	123.777	208.352	601.911	722.289
Pérdida	50.265	16.575	467.632	175.061
Valoración de Inversiones a valor razonable	<u>73.512</u>	<u>191.777</u>	<u>134.279</u>	<u>547.228</u>
Utilidad	36.371	27.414	101.368	76.401
Pérdida	1.276	6.742	7.076	66.566
Intereses de Inversiones a costo amortizado	<u>35.095</u>	<u>20.672</u>	<u>94.292</u>	<u>9.835</u>
	<u>108.607</u>	<u>212.449</u>	<u>228.571</u>	<u>557.063</u>
<u>Instrumentos de patrimonio</u>				
Utilidad	11.449	15.159	41.051	61.370
Pérdida	8.110	10.463	32.747	53.264
Valoración instrumentos de patrimonio, neto	<u>3.339</u>	<u>4.696</u>	<u>8.304</u>	<u>8.106</u>
Utilidad	16.589	21.909	49.770	79.634
Pérdida	12.467	4.267	37.883	16.958
Venta de inversiones, neto	<u>4.122</u>	<u>17.642</u>	<u>11.887</u>	<u>62.676</u>
	<u>116.068</u>	<u>234.787</u>	<u>248.762</u>	<u>627.845</u>

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

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

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>
Ingreso por operación de Seguros	107.645	98.494	317.810	280.820
Gasto por operación de Seguros	<u>73.898</u>	<u>75.095</u>	<u>220.117</u>	<u>187.992</u>
	<u>33.747</u>	<u>23.399</u>	<u>97.693</u>	<u>92.828</u>
Ingreso comisiones y servicios	576.199	407.871	1.509.434	1.129.806
Gastos por comisiones y servicios	<u>140.894</u>	<u>119.307</u>	<u>427.160</u>	<u>337.684</u>
	<u>435.305</u>	<u>288.564</u>	<u>1.082.274</u>	<u>792.122</u>
	<u>469.052</u>	<u>311.963</u>	<u>1.179.967</u>	<u>884.950</u>

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

### 11.3. Otros gastos, neto

El detalle de otros ingresos y gastos es el siguiente:

	<u>Trimestral</u>		<u>Acumulado</u>	
	<u>julio 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>julio 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>	<u>enero 1, 2021 a septiembre 30, 2021</u>	<u>enero 1, 2020 a septiembre 30, 2020</u>
<u>Otros Ingresos Operacionales</u>				
Recuperación Riesgo Operativo	1.395	10.320	16.888	25.481
Por venta de propiedades	1.425	837	4.603	3.336
Reversiones pérdidas por deterioro	17.567	16.034	42.277	25.104
Otros ingresos	<u>49.905</u>	<u>14.906</u>	<u>132.535</u>	<u>75.714</u>
	<u>70.292</u>	<u>42.097</u>	<u>196.303</u>	<u>129.635</u>
<u>Otros Gastos Operacionales</u>				
Pérdidas Riesgo Operativo	20.263	1.355	77.794	39.375
Por venta de propiedades	5.330	4.296	19.198	8.248
Pérdidas por deterioro	38.088	26.432	108.381	108.178
Otros gastos	<u>586</u>	-	586	-
	<u>64.267</u>	<u>32.083</u>	<u>205.959</u>	<u>155.801</u>
	<u>6.025</u>	<u>10.014</u>	<u>(9.656)</u>	<u>(26.166)</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 2021 y 2020 fue de 32,3% y 23,1% respectivamente, observando un incremento de 9,2% de un periodo a otro, originado principalmente por el efecto de la aplicación de las rentas exentas por vivienda de interés social en la Matriz que generan un incremento en la tasa efectiva de 12,3 puntos porcentuales y por la disminución de la tasa nominal de impuesto de renta en 2 puntos que pasó del 36% en 2020 al 34% en 2021.

La tasa efectiva de tributación para los trimestres terminados al 30 de septiembre de 2021 y 2020 fue de 38,4% y 34,0% respectivamente, observando un incremento de 4,4% de tasa efectiva originado principalmente por la actualización de los impuestos diferidos derivado de la expedición de la Ley 2155 de 14 de septiembre de 2021 "Ley de Inversión Social" por medio de la cual se incrementa la tarifa del impuesto de renta a partir del año 2022 al 35% y para las instituciones financieras la tarifa se incrementa al 38% en los años 2022 a 2025. Esta situación genera un mayor gasto de impuesto de renta en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2021, proveniente principalmente de la Matriz.

### 12. Partes relacionadas

A 30 de septiembre de 2021, no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores del Banco durante el periodo.

### 13. Eventos o hechos posteriores

No se presentan hechos posteriores que deban revelarse.