

Banco Davivienda S.A. / PFDAVVNDA

Resultados Tercer Trimestre 2020 / 3T20

Bogotá, Colombia 17 de noviembre de 2020 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDAVVNDA), anuncia sus resultados consolidados del tercer trimestre de 2020. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos(COP).

DESTACADOS

- Los resultados del 3T20 estuvieron impactados por el desarrollo de la pandemia COVID-19 y sus repercusiones en la actividad económica a nivel global y local. La utilidad neta acumulada se ubicó en \$394,2 mil millones disminuyendo 64,1% frente al año anterior principalmente por el incremento de 62,0% en el gasto de provisiones que totalizó \$3,0 billones.
- En el 3T20 el proceso de transformación digital continuó acelerándose. Complementamos nuestra oferta de valor con el lanzamiento de nuevos productos digitales. Seguimos adaptándonos a las necesidades de nuestros clientes ofreciéndoles manejar y controlar sus finanzas desde cualquier dispositivo (App o Web).
- En DaviPlata, nuestro banco nativo digital, alcanzamos los 11 millones de clientes en Colombia a septiembre de 2020, sumando 5 millones de clientes nuevos en lo corrido del 2020, gracias a nuestra participación activa en la distribución de subsidios del Gobierno Nacional y las alianzas con otros actores.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 3,22%, superior al del trimestre y el año anterior, como consecuencia de mayores gastos de provisiones asociados a la coyuntura COVID-19.
- Mantenemos niveles de capital adecuados por encima de los mínimos regulatorios, con una razón de solvencia total del 11,25% al cierre del 3T20 y un Tier I de 7,93%.
- Como parte de nuestra estrategia de sostenibilidad, destacamos tres hechos relevantes:
 - Adquirimos deuda subordinada Tier II por USD \$100 millones con el BID Invest, y US\$20 millones con el Fondo Climático Canadiense para el Sector Privado en América Latina y el Caribe Fase II (C2F), destinados a financiar PYMEs y proyectos de mitigación y adaptación al cambio climático.
 - Emitimos el primer bono social de género en Colombia en conjunto con el BID Invest por USD \$100 millones con el propósito de apoyar el emprendimiento femenino y la adquisición de vivienda de interés social.
 - Creamos la línea eco vehículo otorgando hasta un 110% del financiamiento para promover el uso de energías verdes.
 - El Banco fue ratificado en el índice de Sostenibilidad Dow Jones.
- Durante la coyuntura del COVID-19 hemos garantizado la continuidad de nuestra operación en los 6 países atendiendo a más de 16,8 millones de clientes, con 17.224 funcionarios, 680 oficinas y 2.701 ATMs.
- Calificaciones de Riesgo: Fitch BBB-/ S&P BBB-/ Moody's Baa3.

ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

El tercer trimestre del año estuvo marcado por una mejoría relativa de las economías a nivel mundial en medio de la crisis generada por el COVID-19. La aplicación de protocolos sanitarios a un mayor número de actividades y la consecuente reapertura de más sectores permitió moderar las caídas en la actividad económica.

Para el tercer trimestre del año, Estados Unidos y la Zona Euro registraron caídas anuales del PIB del -2.9% y del -4.3% anual. China, por su parte, presentó un crecimiento anual del 4.9%, después de haber registrado un crecimiento del 3.2% en el segundo trimestre del año.

De junio a septiembre el precio del petróleo de la referencia Brent se mantuvo estable, alcanzando un promedio de USD 42.9, cifra superior al USD 29.6 observado en el segundo trimestre del año. Esta recuperación se explica por la mayor demanda de crudo originada en las reaberturas de la actividad económica, sumado al acuerdo de la OPEP+ de limitar los incrementos en la oferta, así como a la caída en la producción en países de altos costos, como Estados Unidos y Canadá.

El Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia registró una disminución anual del 9.0% al tercer trimestre del 2020. No obstante, la economía repuntó 8.7% en la comparación contra el segundo trimestre del año. Según el Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), entre julio y agosto la economía colombiana cayó, en promedio, 10.15%. Lo anterior significa una importante moderación frente a la caída de -15.7% del segundo trimestre del año. No obstante, el dato de agosto con un crecimiento de 10.5% fue inferior al crecimiento de julio de 9.6%, como consecuencia de la reintroducción de algunas modalidades de cuarentenas (por localidades en Bogotá y por días en Medellín). Las cifras de confianza del consumidor, las ventas de vehículos y el consumo de gasolina sugieren que en septiembre se registró una mejoría sustancial de la actividad debido a la denominada “cuarentena selectiva” caracterizada por el levantamiento generalizado de las restricciones a la movilidad con algunas excepciones.

Sobre la política monetaria, el Banco de la República continuó con su estrategia de reducciones graduales de la tasa de política monetaria. En las reuniones de julio, agosto y septiembre se redujo en 75 pbs ubicándose en 1.75% al cierre del tercer semestre de 2020. El banco central colombiano es, junto con el de México, de los pocos que optaron por el gradualismo en la reducción de tasas.

En cuanto a la tasa de cambio frente al dólar americano, en el tercer trimestre del año su promedio alcanzó los \$3,730.15, lo que representa una corrección frente a los \$3,845.87 registrados en el segundo trimestre del año. Sin embargo, a lo largo del trimestre la tasa de cambio presentó una tendencia alcista asociada a la mayor demanda de dólares para financiar importaciones en la medida que la economía ha mostrado síntomas de reactivación. Se destaca que la balanza cambiaria registró en septiembre un ingreso por USD 1,163 millones, representado en ingresos por inversión de portafolio, lo que generó una revaluación de corta duración en ese mes.

ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

En Centroamérica, el desempeño de la actividad económica en el segundo trimestre del año fue impactado por las restricciones a la movilidad, cuarentenas y otras medidas para contener el contagio del Covid-19. El Salvador registró la mayor caída anual con un -19.2%, seguido por Honduras con -18.5% y Costa Rica con -8.6%.

La afectación significativa de la región se debió a su dependencia al turismo, la contracción de sectores como transporte y comercio, y la desaceleración de sus principales socios comerciales, que también son los principales orígenes de las remesas que recibe la región.

En indicadores de actividad económica mensuales, el comportamiento de los IMAE de Costa Rica y Honduras, y del IVAE de El Salvador, es disímil. Honduras y El Salvador registraron, en promedio, para julio y agosto contracciones de -10.3% y -11.6%, respectivamente, mejorando frente al segundo trimestre del año. Por su parte, en Costa Rica, se profundizó la contracción con una caída promedio de -7.7% para los meses de julio y agosto. Vale la pena destacar que este país implementó una política de menor restricción a la movilidad durante los primeros meses y durante el segundo trimestre pasó por períodos bisemanales de aperturas y cierres.

La inflación se mantuvo baja, siguiendo el comportamiento de la actividad económica. La inflación promedio anual para el tercer trimestre del año fue de 0.02% en Costa Rica, -0.25% en El Salvador y 3.24% en Honduras. Para Panamá el último reporte del índice de precios al consumidor fue el de abril, al término de esta nota, con una disminución anual de 2.37%.

Después de las reducciones de las tasas de política monetaria en Costa Rica y Honduras que tuvieron lugar en la primera mitad de 2020, a lo largo del tercer trimestre estas permanecieron estables en 0.75% y 3.75%, respectivamente. La última reducción en Costa Rica fue en junio y en Honduras en agosto.

Por otra parte, las monedas de la región presentaron al cierre de septiembre un comportamiento dispar. La depreciación del colón costarricense en lo corrido del año fue de 5.58% y la apreciación del lempira hondureño del 0.76%.

Por último, en el tercer trimestre del año no se presentaron cambios en las calificaciones de riesgo asignadas a los países de la región. Sin embargo, el pasado 20 de octubre Moody's cambió la perspectiva de Panamá, de estable a negativa.

PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:
Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	9.643	13.664	10.998	-19,5	14,1
Inversiones	12.430	16.114	16.256	0,9	30,8
Cartera Bruta	96.988	109.543	111.540	1,8	15,0
Provisiones	-4.572	-5.058	-6.162	21,8	34,8
Propiedad, Planta y Equipo	1.798	1.760	1.747	-0,8	-2,9
Otros Activos	4.741	6.125	6.059	-1,1	27,8
Total Activo	121.028	142.148	140.438	-1,2	16,0

Pasivos

Repos e Interbancarios	2.234	3.585	3.314	-7,6	48,3
Depósitos a la vista	38.715	51.928	52.114	0,4	34,6
Depósitos a término	35.998	36.373	35.949	-1,2	-0,1
Bonos	12.754	13.208	13.440	1,8	5,4
Créditos	12.993	17.758	16.227	-8,6	24,9
Otros Pasivos	5.950	6.394	6.382	-0,2	7,3
Total Pasivos	108.644	129.246	127.426	-1,4	17,3

Patrimonio

Interés Minoritario	103	133	131	-1,3	27,2
Patrimonio	12.281	12.769	12.881	0,9	4,9
Total Patrimonio	12.383	12.902	13.012	0,9	5,1
Total Pasivo y Patrimonio	121.028	142.148	140.438	-1,2	16,0

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.717	3.047	2.820	-7,4	3,8	7.975	8.682	8,9
Ingresos de Cartera	2.494	2.720	2.569	-5,6	3,0	7.247	7.983	10,2
Ingresos de Inversiones	195	303	235	-22,6	20,4	645	628	-2,7
Otros Ingresos	28	24	17	-30,0	-40,2	83	71	-13,8
Egresos Financieros	1.040	1.074	928	-13,6	-10,8	2.985	3.065	2,7
Margen Financiero Bruto	1.676	1.973	1.892	-4,1	12,8	4.990	5.617	12,6
Gasto de Provisiones	662	979	1.152	17,6	74,0	1.862	3.016	62,0
Margen Financiero Neto	1.015	994	740	-25,5	-27,1	3.127	2.601	-16,8
Ingresos Operacionales	333	279	313	12,3	-5,8	988	906	-8,3
Gastos Operacionales	933	1.039	1.027	-1,2	10,1	2.692	3.047	13,2
Cambios y Derivados	46	-90	36	100,0	-20,6	32	79	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	4	-20	10	100,0	100,0	6	-26	-100,0
Utilidad antes de Impuestos	464	124	73	-41,3	-84,3	1.461	512	-64,9
Impuestos	120	2	25	100,0	-79,4	362	118	-67,3
Utilidad Neta	344	122	48	-60,5	-86,0	1.099	394	-64,1

PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	3T19	2T20	3T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,55%	6,29%	6,26%	-3	-29
Costo de Riesgo	2,45%	2,83%	3,22%	39	77
Eficiencia	45,8%	47,3%	47,3%	0	155
ROAE	12,7%	8,6%	6,1%	-247	-661
ROAA	1,31%	0,84%	0,59%	-25	-72

Trimestre Anualizado	3T19	2T20	3T20	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Margen de Interés Neto	6,41%	6,39%	6,07%	-32	-34
Costo de Riesgo	2,73%	3,58%	4,13%	56	140
Eficiencia	45,3%	48,7%	45,6%	-314	28
ROAE	11,4%	3,8%	1,5%	-229	-988
ROAA	1,16%	0,35%	0,14%	-21	-102

RESPUESTA COVID-19

Desde que inició la coyuntura COVID-19, hemos mantenido una gestión de riesgos robusta y un continuo monitoreo sobre tres frentes: la evolución de la liquidez, los niveles de capital y el riesgo de crédito, para hacer frente a los posibles impactos que la situación actual pueda tener sobre el negocio.

Dando continuidad a la estrategia integral de acompañamiento a nuestros clientes desplegada desde marzo de 2020, hemos implementado diferentes medidas para mitigar el impacto de la crisis del COVID-19 y contribuir al flujo de caja de nuestros clientes. En el tercer trimestre hemos enfocado nuestros esfuerzos en la estructuración e implementación del programa PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores) en Colombia. Bajo este esquema, segmentamos a nuestros clientes en diferentes grupos considerando su nivel de afectación de ingreso y de capacidad de pago. De acuerdo con esto, analizamos sus situaciones individualmente y podemos ofrecerles soluciones particulares a sus créditos. En Centroamérica los programas de alivios de Costa Rica y Honduras ya se vencieron. En El Salvador están vigentes hasta octubre y en Panamá hasta junio de 2021.

De cara al futuro, continuaremos haciendo ajustes en las políticas de crédito conforme avance la coyuntura actual para ser promotores de la reactivación económica de los distintos sectores. A su vez, seguiremos evaluando constantemente las condiciones macroeconómicas para la toma de decisiones sobre el negocio.

TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestra billetera digital, Daviplata, alcanzó los 11 millones de clientes al cierre de septiembre, acumulando 5 millones de clientes nuevos en lo corrido del año. A través de Daviplata participamos activamente en la distribución de subsidios otorgados por el Gobierno durante el periodo de emergencia

económica. A la fecha de cierre trimestral, hemos distribuido más de 12,6 millones de subsidios, lo cual nos posiciona entre los líderes en la distribución con una participación del 87%.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, hemos complementado nuestra oferta digital con el lanzamiento de nuevos productos de alto valor agregado, entre ellos vehículo, vivienda, compra de cartera y cuenta de nómina. Lo anterior como parte de la estrategia de reactivación económica de la cual queremos ser promotores a través de nuestros productos y servicios digitales.

Respecto a la digitalización de nuestros clientes, al cierre de septiembre 83% de estos a nivel consolidado se consideraban digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 86% y en Centroamérica del 46%. En cuanto al número de clientes digitales, el incremento anual consolidado fue del 66%, en Colombia del 67% y en Centroamérica del 27%.

En Colombia, el total de productos digitales de crédito¹ aumentó 62.9% respecto al tercer trimestre del año pasado, alcanzando un saldo de \$2,7 billones. De esta forma, la participación de los productos de crédito digital en la cartera de consumo llegó a 11,4%, luego del 3.1% registrado en 2018. Entre los productos digitales colocados, se destacó el crecimiento en el trimestre de libranza. Por otro lado, en lo referente a la captación, las cuentas de ahorro digitales incrementaron 67,0% anual, cerrando con un saldo de \$0,8 billones. Como resultado de lo anterior, la participación de las cuentas de ahorro digitales en el total de cuentas de personas naturales incrementó de 1,7% en 2018 a 7,5% al corte de septiembre de 2020.

En relación a los canales, en el 3T20 las ventas de productos a través de canales digitales representaron el 46% del volumen de ventas totales acumuladas en el año, comparado con el 13% de las ventas digitales de hace dos años. En relación a la transaccionalidad, los canales digitales siguen ganando participación entre las distintas modalidades de transacción creciendo al 43% anual. En línea con lo anterior y en relación a la pandemia del Covid-19, la evolución de las sucursales sigue una tendencia a la baja, ubicándose en 680 oficinas al cierre del tercer trimestre de 2020.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	% Var.		Sep. 20	% Var.		Sep. 20	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Activos											
Disponible e Interbancarios	9.643	13.664	10.998	-19,5	14,1	5.128	-12,9	17,7	1.518	-26,6	-0,1
Inversiones	12.430	16.114	16.256	0,9	30,8	11.659	-4,3	16,2	1.488	7,3	38,9
Cartera Bruta	96.988	109.543	111.540	1,8	15,0	88.588	1,6	15,3	5.938	-0,3	2,4
Provisiones de Cartera	-4.572	-5.058	-6.162	21,8	34,8	-5.376	22,3	34,0	-203	15,3	26,0
Propiedad, Planta y Equipo	1.798	1.760	1.747	-0,8	-2,9	1.236	-1,1	-5,5	132	-2,8	-6,5
Otros Activos	4.741	6.125	6.059	-1,1	27,8	4.709	-1,5	33,7	226	-2,0	5,8
Total Activos	121.028	142.148	140.438	-1,2	16,0	105.945	-0,9	15,1	9.099	-5,3	6,0

¹ Créditos Digital incluye: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, TC Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$140,4 billones de pesos registrando una reducción de 1,2% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre 2,9%, los activos se redujeron 1,9%.

El rubro de disponible e interbancarios cerró cerca de \$11,0 billones, decreciendo 19,5% frente al trimestre anterior, principalmente por la reducción de interbancarios en Colombia -44,8% y Centroamérica -92,9%. Lo anterior se debió a la liberación parcial del exceso de liquidez, constituido durante el primer y segundo trimestre del año dadas las condiciones del mercado, para ser más eficientes en el uso de los recursos. El portafolio de inversiones incrementó 0,9%, alcanzando un saldo de \$16,3 billones, impulsado por las inversiones de las filiales, especialmente de Panamá y El Salvador. En Colombia el portafolio se redujo 4,3% explicado por una menor posición en títulos de deuda privada.

La cartera bruta ascendió a los \$111,5 billones, incrementando 1,8% frente al trimestre liderado por el portafolio comercial con un crecimiento de 1,4%. Finalmente, el saldo de provisiones de cartera totalizó \$6,2 billones, 21,8% superior al del trimestre anterior, como reflejo del incremento en el stock de provisiones producto de la coyuntura actual. En este sentido, el saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta alcanzó 5.5%, aumentando 90 pbs en el trimestre.

Desempeño A/A:

El total de activos creció 16,0% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año 11,2%, los activos consolidados crecieron 12,0%.

El disponible e interbancarios aumentó 14,1% debido a mayor disponible en caja y en bancos del exterior. El portafolio de inversiones presentó un crecimiento de 30,8% impulsado por una mayor posición en los instrumentos de deuda relacionada con el requerimiento obligatorio para la constitución de “Títulos de Solidaridad” en Colombia durante el segundo trimestre del año.

La cartera bruta creció 15,0% anual liderada por el portafolio comercial que aumentó 15,5% explicado en gran parte por los desembolsos realizados en el primer trimestre del año en el segmento corporativo. Por último, las provisiones consolidadas crecieron 34,8% previendo futuros deterioros en la operación en Colombia y en las filiales.

Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	% Var.		Sep. 20	% Var.		Sep. 20	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	47.584	54.168	54.952	1,4	15,5	43.058	1,7	17,2	3.077	-2,2	-1,4
Consumo	26.638	30.458	30.953	1,6	16,2	25.036	0,8	15,3	1.531	2,5	8,1
Vivienda	22.766	24.918	25.636	2,9	12,6	20.495	2,6	11,4	1.330	1,0	5,7
Total	96.988	109.543	111.540	1,8	15,0	88.588	1,6	15,3	5.938	-0,3	2,4

Desempeño T/T:

A septiembre de 2020, la cartera bruta alcanzó los \$111,5 billones, con un crecimiento de 1,8% en relación al trimestre anterior. El incremento del portafolio en Colombia del 1,6% compensó la reducción de la cartera bruta en Centroamérica del -0,3% explicada principalmente por la disminución de la cartera comercial. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre 2,9%, la cartera bruta creció 1,2%.

El portafolio comercial consolidado aumentó 1,4% impulsado principalmente por el segmento constructor en Colombia con un crecimiento del 15,1%. Por otra parte, los segmentos PYME y empresarial contribuyeron al crecimiento trimestral de esta cartera, parcialmente debido al apoyo ofrecido por el Fondo Nacional de Garantías; mientras que el segmento corporativo presentó una reducción.

La cartera de consumo registró un incremento de 1,6%, en donde el efecto de reexpresión por tasa de cambio explicó 0,6% de esta variación. En la operación en Colombia se destacó el incremento de crédito de libre inversión, potenciado por la mayor demanda de estos créditos a través de las plataformas digitales. Mientras tanto, se redujo el portafolio colocado en los productos de crédito rotativo, tarjetas de crédito y vehículo. Por último, este segmento presentó un crecimiento este trimestre luego de haberse reducido 2.3% en el 2T20 respecto al 1T20.

El crecimiento de la cartera de vivienda consolidada fue de 2,9% debido en mayor medida al aumento del portafolio de vivienda mayor a VIS. Así mismo, la vivienda VIS y leasing habitacional también registraron crecimientos a nivel Colombia del 3,0% y 1,9%, respectivamente.

En Centroamérica, la cartera bruta totalizó \$5,9 mil millones de USD, disminuyendo 0,3% en el trimestre, por la reducción de 2,2% en el portafolio comercial dada la menor dinámica de desembolsos en Panamá, Honduras y El Salvador. Por su parte, la cartera de banca personas creció en El Salvador y Honduras.

Desempeño A/A:

En el último año, la cartera bruta consolidada creció 15,0% liderada por el portafolio comercial seguido de consumo. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (11,2%), la cartera bruta incrementó 11,3%.

El portafolio comercial incrementó 15,5% explicado en mayor medida por los desembolsos del primer trimestre del año a clientes corporativos en los sectores de energía, telecomunicaciones y consumo masivo.

La cartera de consumo aumentó 16,2% principalmente por el efecto base del cierre del 2019, en donde se implementaron estrategias de analítica durante el segundo semestre de 2019 y primer trimestre del 2020. El crédito de libre inversión lideró el crecimiento en Colombia incrementando 67,3%, apalancado en la profundización de clientes de bajo riesgo a través de nuestras iniciativas digitales y los préstamos otorgados a trabajadores independientes garantizados por el Fondo Nacional de Garantías.

La cartera de vivienda se incrementó 12,6%, producto de mayor crecimiento en el segmento de leasing habitacional, especialmente en Colombia donde aumentó 11,4%. De igual forma, los segmentos de vivienda VIS y mayor a VIS también incrementaron en relación al tercer trimestre de 2019.

En las filiales internacionales la cartera bruta denominada en USD aumentó 2,4%, resultado explicado por los portafolios de consumo y vivienda con un crecimiento de 8,1% y 5,7%, respectivamente. Por otra parte,

la cartera comercial se redujo 1,4% relacionado con la conversión de préstamos denominados en USD a COP por clientes colombianos dada la depreciación de esta última.

Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera (30 Días)	Consolidado			Colombia			Internacional		
	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20
Comercial	5,59%	4,19%	4,88%	6,42%	4,97%	5,85%	2,80%	1,39%	1,39%
Consumo	5,62%	1,22%	5,12%	5,54%	0,53%	4,60%	6,00%	4,27%	7,34%
Vivienda	9,06%	4,73%	4,70%	9,60%	4,67%	3,97%	6,79%	4,97%	7,58%
Total (30)²	6,41%	3,48%	4,91%	6,93%	3,63%	5,06%	4,45%	2,90%	4,31%

Calidad de Cartera (90 Días)	Consolidado			Colombia			Internacional		
	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20
Comercial	4,57%	3,77%	3,65%	5,50%	4,51%	4,38%	1,42%	1,11%	0,98%
Consumo	2,24%	0,75%	0,75%	2,07%	0,40%	0,36%	2,99%	2,30%	2,43%
Vivienda	4,05%	4,07%	3,47%	4,25%	4,22%	3,45%	3,23%	3,46%	3,57%
Total (90)³	3,81%	3,00%	2,80%	4,23%	3,27%	3,03%	2,20%	1,93%	1,93%
Vivienda (120)	3,17%	3,81%	3,21%	3,26%	3,94%	3,25%	2,81%	3,26%	3,05%
Total (120)⁴	3,60%	2,94%	2,74%	4,00%	3,21%	2,98%	2,11%	1,89%	1,82%

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	46.963	4.507	3.481	54.952
Consumo	28.426	1.999	527	30.953
Vivienda	21.247	3.403	986	25.636
Total	96.636	9.909	4.994	111.540

Desempeño T/T:

A septiembre de 2020, el indicador de calidad consolidado mayor a 30 días se ubicó en 4,91%, incrementando 142 pbs respecto al trimestre anterior, debido principalmente a la finalización de los primeros programas de alivios en los diferentes países. En este sentido, los indicadores con una altura de mora mayor a 30 días son un reflejo más acertado de la situación de riesgo que los de 90 días, ya que la fracción de la cartera cuyo alivio se extinguió aún no ha cumplido los 90 días de mora.

El indicador de calidad de la cartera comercial consolidada mayor a 30 días de mora fue de 4,88%, incrementando 70 pbs durante el trimestre por la operación en Colombia donde se presentó un deterioro en el segmento PyME. Por su parte, en Centroamérica el indicador se mantuvo estable.

² Total (30): Cartera > 30 días / Cartera Bruta.

³ Total (90): Cartera > 90 días / Cartera Bruta.

⁴ Total (120) incluye: (Vivienda > 120 días + Comercial > 90 días + Consumo > 90 días) / Cartera Bruta

El indicador de calidad de la cartera de consumo mayor a 30 días de mora cerró en 5,12%, cifra 390 pbs superior a la de junio. En Colombia este comportamiento fue explicado por el comportamiento de tarjetas de crédito y créditos de libre inversión. En las filiales internacionales el indicador también presentó un incremento, como resultado de la finalización de los periodos de alivios principalmente en Costa Rica y Honduras.

El indicador de calidad de vivienda mayor a 30 días de mora se ubicó en 4,70% disminuyendo 3 pbs respecto al trimestre anterior. Esto como resultado de la aplicación de prórrogas y la dinámica de crecimiento de la cartera en Colombia. En Centroamérica, los indicadores de calidad reflejan un mayor nivel de riesgo de los clientes que no solicitaron alternativas de pago concertadas luego de la finalización de los alivios masivos en algunos de los países.

En cuanto a los indicadores de calidad mayores a 90 días, el de la cartera total consolidada se ubicó en 2,80% presentando una disminución de 20 pbs en el trimestre explicada por los segmentos comercial y vivienda. El indicador de la cartera comercial se redujo 12 pbs hasta alcanzar un nivel de 3,65%, mientras que los de vivienda mayores a 90 y 120 días disminuyeron 59 y 60 pbs, llegando a 3,47% y 3,21%, respectivamente. Por último, el indicador de consumo se mantuvo estable respecto al trimestre anterior.

En el 3T20, los castigos totalizaron \$173 mil millones presentando una disminución de 66,4% en el trimestre principalmente por la operación en Colombia. Este comportamiento se explica por las políticas de alivios implementadas este año, en la medida en que algunos de estos créditos aún no han entrado a mora para realizarles el respectivo castigo.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Total Castigos	480	514	173	-66,4	-64,0

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 30 días se redujo 151 pbs en el año como consecuencia de la dinámica de crecimiento del portafolio, junto con la aplicación de prórrogas y castigos, tanto en Colombia con el PAD como en Centroamérica con políticas locales.

El indicador de calidad consolidado con una altura de mora mayor a 90 días disminuyó 101 pbs explicado por la expansión del portafolio y el menor saldo de cartera en mora debido a la aplicación de prórrogas. El indicador de la cartera comercial disminuyó 92 pbs mientras que el de la cartera de consumo 149 pbs en el año. Por su parte, el indicador de calidad de vivienda consolidada mayor a 90 días se redujo 58 pbs en relación al 3T19 y el indicador mayor a 120 días incrementó 4 pbs en el mismo periodo.

Los castigos se redujeron 64,0% respecto al mismo trimestre del año anterior reflejando el efecto de prórrogas y programas de apoyo a clientes como el PAD en Colombia.

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Total Castigos	1.400	1.277	-8,8

Cobertura

Cobertura	Cobertura ⁵			Cobertura Reservas Totales ⁶		
	3T19	2T20	3T20	3T19	2T20	3T20
Comercial	119,9%	128,2%	156,5%	130,5%	150,0%	164,4%
Consumo	268,3%	821,3%	1050,7%	296,8%	966,5%	1252,5%
Vivienda	39,2%	55,6%	64,3%	67,7%	74,8%	91,0%
Total	123,8%	154,1%	197,0%	141,7%	183,7%	224,7%

Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 3T20 en 197,0%, incrementando 42,9 pps frente al trimestre anterior, y la Cobertura con Reservas Totales se ubicó en 224,7%, aumentando 41 pps en comparación con el 2T20. En ambos casos, el incremento de los indicadores de cobertura se da como resultado del incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio, así como por el efecto de los alivios otorgados a clientes de los diferentes portafolios.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura sin efecto de reserva patrimonial y el de Cobertura Reservas Totales aumentaron 73,2 y 83,0 pps, respectivamente, debido al incremento en el stock de provisiones en el activo y en el patrimonio en lo corrido del año, así como a las medidas de alivios ofrecidas a nuestros clientes.

Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	% Var. T/T A/A		Sep. 20	% Var. T/T A/A		Sep. 20	% Var. T/T A/A	
Depósitos a la vista	38.715	51.928	52.114	0,4	34,6	40.096	2,2	32,8	3.109	-7,9	26,8
Depósitos a término	35.998	36.373	35.949	-1,2	-0,1	25.537	1,0	-1,0	2.694	-8,8	-8,3
Bonos	12.754	13.208	13.440	1,8	5,4	11.588	3,6	3,8	479	-11,1	4,6
Créditos	12.993	17.758	16.227	-8,6	24,9	11.028	-13,3	30,9	1.345	0,2	2,3
Total	100.460	119.267	117.730	-1,3	17,3	88.249	-0,2	16,8	7.627	-7,1	6,5

Desempeño T/T:

A septiembre de 2020 las fuentes de fondeo cerraron en \$117,7 billones, reduciéndose 1,3% respecto al trimestre anterior, principalmente por la reducción de créditos con entidades (-8,6%) y depósitos a término (-1,2%). Por otra parte, los bonos y depósitos a la vista incrementaron debido a nuevas emisiones y mayores captaciones, respectivamente. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (2,91%), las fuentes de fondeo se redujeron 2,0%.

⁵ Cobertura: Provisiones Activo / Cartera > 90 días

⁶ Cobertura Reservas Totales: (Provisiones Activo + Reservas Patrimonio) / Cartera > 90 días.

Los depósitos a la vista y a término alcanzaron un saldo de \$52,1 y \$35,9 billones, respectivamente. En Colombia incrementaron 2,2% y 1,0%. Por su parte, en Centroamérica, los depósitos a la vista se redujeron 7,9% y los depósitos a término 8,8%.

Los bonos cerraron el trimestre con un saldo consolidado de \$13,4 billones, incrementando 1,8% frente al trimestre anterior. En Colombia la emisión de títulos de género destinados a financiar cartera PYME mujer y vivienda VIS por \$362,5 mil millones explican el incremento de 3,6%. Por su parte, en Centroamérica, los bonos decrecieron 11,1%, como resultado de vencimientos por USD \$65 millones en Costa Rica.

Los créditos con entidades, cuyo saldo se ubicó cerca de \$16,2 billones, se redujeron en el trimestre 8,6%. En la operación en Colombia el saldo de créditos con entidades disminuyó 13,3% principalmente por prepagos con entidades financieras del exterior. En las filiales internacionales el saldo de créditos con entidades se mantuvo estable respecto al 2T20.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 94,7%, creciendo 2,9 pps frente al indicador del 2T20, debido a la reducción en las fuentes de fondeo.

Desempeño A/A:

Las fuentes de fondeo crecieron 17,3% en el año, resultado explicado por los mayores depósitos a la vista y créditos con entidades durante el primer trimestre del año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (11,2%), las fuentes de fondeo aumentaron 13,0%.

En Colombia, el incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 32,8%, mientras que los depósitos a término se redujeron 1,0%. En la operación en Centroamérica, se presentó un aumento en depósitos a la vista por 26,8% y una reducción de depósitos a término de 8,3%.

Los bonos aumentaron 5,4% debido al incremento de 3,8% en Colombia y 4,6% en Centroamérica, en donde se presentaron nuevas emisiones en El Salvador.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento consolidado de 24,9% debido a la operación en Colombia donde los créditos aumentaron 30,9% por las obligaciones financieras contraídas durante el primer y segundo trimestre del año. Por su parte, en Centroamérica, los créditos incrementaron 2,3%, principalmente en Costa Rica y Panamá.

Dado el mayor crecimiento de las fuentes de fondeo en el año comparado con el de la cartera bruta, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo disminuyó 1,8 pps frente al 3T19.

Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Patrimonio	12.383	12.902	13.012	0,9	5,1
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	8.824	9.805	9.817	0,1	11,3
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.259	3.942	4.107	4,2	26,0
Patrimonio Técnico	12.083	13.747	13.925	1,3	15,2
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	103.098	117.847	119.009	1,0	15,4
Relación de Solvencia Total	11,15%	11,00%	11,25%	25 pbs	10 pbs
Tier I	8,15%	7,85%	7,93%	9 pbs	-21 pbs
Tier II	3,01%	3,15%	3,32%	16 pbs	31 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado cerró en \$13,0 billones, incrementando 0,9% respecto al trimestre anterior.

La relación de solvencia total se ubicó en 11,25%, 25 pbs superior a la del 2T20, principalmente por un mayor patrimonio adicional (Tier II). Lo anterior debido a la adquisición de deuda subordinada Tier II por USD \$100 millones con el BID Invest, acompañado por un tramo mixto con el Fondo Climático Canadiense para el Sector Privado en América Latina y el Caribe, Fase II (C2F) por US\$20 millones.

Dado el requerimiento mínimo bajo la regulación colombiana de 9%, el indicador de solvencia total se ubicó 225 pbs por encima de este límite. Por su parte, la solvencia básica incrementó 9 pbs hasta 7,93%, como consecuencia de menores activos ponderados por nivel de riesgo dado el menor crecimiento de la cartera, el incremento en las provisiones y cambios metodológicos en el cálculo regulatorio del valor de riesgo de mercado reflejando una mejor lectura de este.

Al corte de septiembre de 2020, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo⁷ se ubicó en 84,7%, aumentando 1,8 pps frente a la del 2T20 (82,9%).

Desempeño A/A:

El patrimonio consolidado creció 5,1% como consecuencia del aumento de las reservas relacionado a la capitalización aprobada en marzo por la Asamblea General de Accionistas durante el primer trimestre de 2020.

La relación de solvencia total incrementó 10 pbs, dinámica explicada por el crecimiento de 26,0% en el patrimonio adicional durante el año. Por su parte, el indicador de solvencia básica disminuyó 21 pbs frente al 3T19.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 0,4 pps frente a la del 3T19 (85,2%).

⁷ Densidad de APNRS: Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio / Total Activos.

ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.717	3.047	2.820	-7,4	3,8	7.975	8.682	8,9
Ingresos de Cartera Créditos	2.494	2.720	2.569	-5,6	3,0	7.247	7.983	10,2
Comercial	1.008	1.052	1.007	-4,3	-0,1	2.860	3.050	6,6
Consumo	908	1.031	985	-4,5	8,5	2.603	3.082	18,4
Vivienda	578	636	577	-9,4	-0,2	1.784	1.851	3,8
Ingresos de Inversiones	195	303	235	-22,6	20,4	645	628	-2,7
Otros Ingresos	28	24	17	-30,0	-40,2	83	71	-13,8
Egresos Financieros	1.040	1.074	928	-13,6	-10,8	2.985	3.065	2,7
Depósitos a la Vista	203	241	194	-19,4	-4,3	592	668	12,9
Depósitos a Término	444	407	361	-11,3	-18,6	1.242	1.198	-3,5
Créditos con Entidades	146	166	127	-23,3	-12,7	433	441	2,0
Bonos	200	220	203	-7,9	1,2	578	640	10,7
Otros	47	39	42	7,7	-10,0	141	118	-16,2
Margen Financiero Bruto	1.676	1.973	1.892	-4,1	12,8	4.990	5.617	12,6
Gasto de Provisiones	662	979	1.152	17,6	74,0	1.862	3.016	62,0
Margen Financiero Neto	1.015	994	740	-25,5	-27,1	3.127	2.601	-16,8
Ingresos Operacionales	333	279	313	12,3	-5,8	988	906	-8,3
Gastos Operacionales	933	1.039	1.027	-1,2	10,1	2.692	3.047	13,2
Gastos de Personal	374	401	396	-1,4	5,9	1.127	1.210	7,3
Gastos de Operación	387	445	440	-1,1	13,7	1.061	1.272	19,9
Otros Gastos	172	193	191	-0,8	11,0	504	564	12,0
Cambios y Derivados	46	-90	36	100,0	-20,6	32	79	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	4	-20	10	100,0	-100,0	6	-26	-100,0
Utilidad antes de Impuestos	464	124	73	-41,3	-84,3	1.461	512	-64,9
Impuestos	120	2	25	100,0	-79,4	362	118	-67,3
Utilidad Neta	344	122	48	-60,5	-86,0	1.099	394	-64,1

Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta al 3T20 cerró en \$48,0 mil millones, disminuyendo 60,5% respecto al 2T20 como resultado de la disminución del margen financiero bruto (debido a menores ingresos tanto de cartera como de inversiones) y el mayor gasto de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado disminuyó 2,29 pps de 3,8% a 1,5%.

La utilidad neta en Colombia fue de -\$16,1 mil millones, registrando una reducción de 125,0% frente al trimestre anterior. El margen financiero bruto disminuyó 5,0% explicado principalmente por la compresión en el margen de cartera dado el menor ingreso por tasas de interés bajas en el mercado y unos egresos financieros que no lograron mitigar el impacto de la caída del ingreso, a pesar de que reprecian más rápido. A su vez, los ingresos por inversiones disminuyeron debido a la valorización observada en el segundo trimestre del año cuando hubo una recuperación generalizada de los mercados de capitales y se capturó gran parte del efecto de reducción en las tasas. Por último, los gastos de provisiones incrementaron 15,2% en reconocimiento del potencial deterioro en los clientes dados los cambios en su perfil de riesgo.

Por su parte, la utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$17,2 millones de USD a septiembre de 2020, incrementando 18,8% en el trimestre por mayores ingresos en cambios y derivados, dada la estrategia de cobertura cambiaria CRC/USD. Es importante resaltar que este efecto positivo es compensado en el patrimonio, dado que la estrategia de cobertura tiene como objetivo estabilizar la relación de solvencia en Costa Rica.

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución anual de 86,0% explicada principalmente por mayores gastos de provisiones y gastos operacionales producto de la coyuntura COVID-19. Por lo tanto, el ROAE trimestre anualizado disminuyó 9,88 pps respecto al del 3T19.

La operación en Colombia registró un comportamiento estable en los ingresos de cartera y un crecimiento de 24,0% en los ingresos de inversiones debido la valorización de la deuda pública y privada en los mercados de valores. Por otra parte, los gastos de provisiones aumentaron 76,1% causando una reducción del margen financiero neto de 35,2%. Adicional a lo anterior, los gastos operacionales aumentaron y los ingresos operacionales disminuyeron, contribuyendo a la disminución anual en la utilidad neta.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se redujo 17,9%. A pesar del incremento en el margen financiero bruto, el mayor gasto de provisiones resultó en una disminución del margen financiero neto de 8,9%. Por otro lado, los ingresos operacionales se redujeron 25,3% debido a menores ingresos por comisiones y servicios.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó una disminución de 64,1%, a pesar que el margen financiero bruto creció 12,6% en relación a la cifra acumulada a septiembre de 2019. Esta reducción de la utilidad se explica principalmente por mayores gastos de provisiones (62,0%), operacionales (13,2%), y menores ingresos operacionales. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 3T20 fue de 6,1%, 6,6 pps menor que el reportado en el tercer trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, los ingresos de cartera acumulados incrementaron 8,6%, compensando la reducción en los ingresos por inversiones de 12,3% y contribuyendo al crecimiento del margen financiero bruto de 11,1%. Sin embargo, el incremento en el gasto de provisiones junto al incremento de gastos operacionales impactaron la utilidad, la cual se redujo 80,2%.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada incrementó 2,8% en USD debido al crecimiento del margen financiero bruto en 4,3% y el mayor ingreso neto por cambios y derivados en lo corrido del año. Este incremento, explicado por la cobertura cambiaria CRC/USD, compensó los mayores gastos de provisiones y operacionales que crecieron 23,8% y 2,6%, respectivamente.

Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Ingresos Cartera	2.494	2.720	2.569	-5,6	3,0	7.247	7.983	10,2
Ingresos Inversiones + Interban.	223	327	252	-23,2	12,8	728	699	-3,9
Ingresos Financieros	2.717	3.047	2.820	-7,4	3,8	7.975	8.682	8,9
Egresos financieros	1.040	1.074	928	-13,6	-10,8	2.985	3.065	2,7
Margen Financiero Bruto	1.676	1.973	1.892	-4,1	12,8	4.990	5.617	12,6

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$1,9 billones en el 3T20 presentando una reducción de 4,1% explicada en gran medida por menores ingresos de cartera e inversiones en Colombia. Por otra parte, los egresos financieros se redujeron 13,6% en el trimestre.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció 5,0% en relación al periodo anterior. Los ingresos de cartera disminuyeron 6,1%, en línea con el menor crecimiento de cartera, el ciclo de reducciones de la tasa de política monetaria que completó 250 pbs al corte de septiembre y la recomposición del portafolio hacia segmentos con menores tasas de colocación. Adicionalmente, el menor valor de la UVR e IBR impactó negativamente el ingreso de los portafolios comercial y vivienda que son los que más están cayendo. En cuanto a los ingresos de inversiones, se presentó una reducción de 26,8% explicada por la valorización observada en el segundo trimestre del año producto de la reducción en las tasas. Por su parte, los egresos financieros se redujeron 14,8%, impactados en línea con la disminución gradual en la tasa de intervención.

En las filiales internacionales, se registró un incremento de 3,3% en el margen financiero bruto denominado en USD, por una disminución de los egresos financieros (-7,1%), que compensó la reducción en los ingresos de cartera (-0,5%) e inversiones (-5,1%).

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 6,07%, disminuyendo 32 pbs frente al reportado en el 2T20, como resultado de la reducción del margen financiero bruto en el mismo periodo.

NIM Trimestre Anualizado				Pbs Var.	
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
NIM Total	6,41%	6,39%	6,07%	-32	-34

Desempeño A/A:

Al cierre del 3T20, los ingresos de cartera crecieron 3,0%, los ingresos por inversiones e interbancarios 12,8% y los egresos financieros se redujeron 10,8%. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto aumentó 12,8% frente al año anterior.

En Colombia, los ingresos de cartera aumentaron 0,6% por efecto del crecimiento de la cartera durante el primer semestre del año. Los ingresos por inversiones crecieron 24,0% debido principalmente a la valorización de los títulos de deuda pública. Por su parte, la reducción de 15,1% en los egresos financieros se explica por el impacto de la disminución en las tasas de interés de mercado en la captación tradicional. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto incrementó 12,0%.

En la operación internacional, el margen financiero bruto aumentó 4,4% en USD durante el año. Esto se debió principalmente al crecimiento de los ingresos de cartera en el segmento comercial (4,2%) y una reducción de los egresos financieros de 6,2% por menores egresos por intereses de créditos con entidades (-29,1%).

El NIM trimestre anualizado disminuyó 34 pbs frente al año anterior por el mayor crecimiento de los activos productivos en el último año, comparado con el incremento del margen financiero bruto durante el mismo periodo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2020, alcanzó los \$5,6 billones, incrementándose en 12,6% frente al acumulado durante el mismo período de 2019. Lo anterior se debe principalmente a mayores ingresos de cartera, liderados por el incremento en los ingresos de la cartera de consumo y comercial con crecimientos del 18,4% y 6,7%, respectivamente.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$4,6 billones, incrementándose 11,1% como resultado de mayores ingresos de la cartera relacionados con la dinámica de crecimiento del portafolio durante el primer semestre del año. Por otra parte, los ingresos por inversiones se redujeron 12,3% como resultado del efecto base por ajustes en la valorización de los instrumentos de titularización en 2019 y la desvalorización de los instrumentos de deuda pública en el 1T20. Finalmente, los egresos financieros decrecieron 0,3%.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto alcanzó \$282,0 millones USD, aumentando 4,3% en el año. Se destacó el comportamiento de las carteras comercial y de consumo, cuyos ingresos presentaron los mayores incrementos. Los ingresos por inversiones aumentaron 9,5% dados los mayores rendimientos de los títulos en el primer semestre del año. Por último, los egresos financieros se redujeron 1,0% principalmente por el menor gasto de intereses en créditos con entidades.

El NIM 12 meses al 3T20 se ubicó en 6,26%, reduciéndose 29 pbs frente al indicador reportado en 3T19, debido al mayor ritmo de crecimiento que han presentado los activos productivos en relación al margen financiero bruto, así como a un mercado de tasas bajas en Colombia.

NIM	Pbs Var.					
	12 meses	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
NIM Total		6,55%	6,29%	6,26%	-3	-29

Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Deterioro	817	1.084	1.292	19,2	58,1	2.270	3.399	49,7
Recuperación	154	105	140	33,3	-8,7	399	383	-4,0
Neto Venta de Cartera	2	0	0	0,0	-100,0	9	0	-100,0
Deterioro de activos financieros (Neto)	662	979	1.152	17,6	74,0	1.862	3.016	62,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto ascendió a cerca de \$1,3 billones en el 3T20, incrementando 19,2% frente al trimestre anterior. Este incremento está asociado principalmente a la actualización de las perspectivas macroeconómicas en el modelo de pérdidas esperadas, así como al análisis individual a clientes significativos, y el reconocimiento del potencial deterioro de la cartera, en línea con la nueva información sobre su comportamiento de pago, moras y solicitud de alivios por segunda vez.

En cuanto a las recuperaciones, estas incrementaron \$35 mil millones explicadas principalmente por la aplicación de prórrogas tanto en Colombia como en Centroamérica, sumado a la reapertura de la actividad económica lo cual reactivó los procesos de recaudo.

Como resultado de lo anterior, el gasto por deterioro de activos financieros (neto de recuperación) en el 3T20 totalizó \$1,1 billones, 17,6% superior al registrado el trimestre anterior.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 4,13%, aumentando 56 pbs respecto al 2T20.

Costo de Riesgo	Pbs Var.					
	Trimestre Anualizado	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Costo de riesgo		2,73%	3,58%	4,13%	56	140

Desempeño A/A:

En el último año, el gasto de provisiones bruto incrementó \$475 mil millones. En Colombia y en las filiales internacionales, las provisiones incrementaron principalmente en el segmento comercial y de consumo.

Las recuperaciones consolidadas de cartera disminuyeron 8,7% como resultado de la dinámica de los préstamos en Colombia y en Centroamérica.

En consecuencia, el gasto por deterioro consolidado de los activos financieros (neto de recuperación) para el 3T20 registró un crecimiento anual de 74,0%.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre incrementó 140 pbs respecto al del 3T19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) a septiembre de 2020 alcanzó \$3,0 billones, incrementándose 62,0% frente al acumulado en el mismo período de 2019. Este comportamiento es el resultado del incremento en el gasto de provisiones, compensado con menores recuperaciones e ingresos por venta de cartera.

Por su parte, el Costo de Riesgo 12 meses⁸ cerró en 3,22%, aumentando 77 pbs frente al indicador de un año atrás como resultado del incremento del gasto de provisiones.

Costo de Riesgo 12 meses	Pbs Var.				
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Costo de riesgo	2,45%	2,83%	3,22%	39	77

Ingresos Operacionales

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos operacionales netos totalizaron los \$313,3 mil millones en el 3T20, incrementando 12,3% en el trimestre explicado esencialmente por los mayores ingresos transaccionales por comisiones netos (23,6%) dada la reactivación de algunos cobros.

En Colombia, los ingresos operacionales incrementaron 19,9%, principalmente como resultado de los mayores ingresos por comisiones, relacionados con la reactivación de cobros que habían sido suspendidos como parte de las medidas tomadas durante el segundo semestre del año. Adicionalmente, los ingresos por servicios incrementaron un 33,9% en relación al trimestre anterior.

En Centroamérica, el Banco adoptó una estrategia similar en cuanto a la reactivación de las comisiones. Por otra parte, se presentó una reducción en los ingresos netos por operaciones de seguros. En línea con lo anterior, los ingresos operacionales decrecieron 4,4%.

⁸ Costo de Riesgo 12 meses = Gasto de provisiones acumulado (12 meses) / Cartera Bruta (saldo corte).

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales registraron una reducción de 5,8% en relación al mismo periodo del año anterior debido a las acciones tomadas por el Banco durante el primer semestre del año para atender la crisis del COVID-19 y como estrategia de apoyo a los clientes.

En Colombia, los ingresos operacionales se redujeron principalmente por la disminución en los ingresos por servicios. En las filiales internacionales, los ingresos operacionales disminuyeron como resultado de menores ingresos por comisiones.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos operacionales acumulados a septiembre de 2020 se redujeron 8,3% frente al año anterior, principalmente como consecuencia de menores ingresos por comisiones netas durante el primer semestre del año, producto de la estrategia de exoneración de cobros en el marco de la coyuntura COVID-19.

Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales		% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.	
	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Gastos de Personal	374	401	396	-1,4	5,9	1.127	1.210	7,3
Gastos de Operación y Otros ⁹	559	638	631	-1,0	12,9	1.565	1.836	17,3
Total	933	1.039	1.027	-1,2	10,1	2.692	3.047	13,2

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los gastos operacionales en el 3T20 ascendieron a \$1,0 billón, con una reducción de 1,2% respecto al trimestre anterior.

Los gastos de operación y otros registraron una reducción de 1,0%, principalmente en Colombia donde decrecieron 1,5%, debido a que la mayor ejecución de gasto producto de la coyuntura COVID (incluyendo donaciones) se llevó a cabo durante el segundo trimestre del año y por un mayor control de los gastos administrativos en el trimestre. Por otra parte, los gastos de personal disminuyeron 1,4% explicados en gran medida por el comportamiento en Honduras y el efecto de la tasa de cambio.

Como resultado de los menores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 45,6% reduciéndose 314 pbs respecto al indicador del 2T20.

⁹ Otros gastos incluyen amortización y depreciación, amortización intangibles, impuestos y seguro depósito.

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	Trimestre Anualizado	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Eficiencia		45,3%	48,7%	45,6%	-314	28

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 3T20 aumentaron 10,1% con respecto al tercer trimestre del año anterior debido principalmente al incremento de 12,9% en los gastos de operación y otros. En Colombia el incremento estuvo asociado a gastos por la contingencia COVID-19 y honorarios relacionados con el proceso de transformación digital. Por su parte, en las filiales internacionales, el crecimiento en los gastos de personal explicó la mayor parte de la dinámica de gastos en la comparación anual.

En consecuencia del aumento en los gastos operacionales y de personal durante el año, el indicador de Eficiencia trimestre anualizado aumentó 28 pbs respecto al del 3T19.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2020 aumentaron 13,2% frente al acumulado a septiembre de 2019. El incremento está explicado por el cambio de TRM así como a la estrategia de transformación digital y a los costos asociados a la coyuntura del COVID-19 (incluyendo donaciones). Excluyendo estos efectos, los gastos operacionales incrementan 1,0% frente al acumulado del año anterior. Por su parte, el crecimiento en gastos de personal obedeció al aumento salarial que se realiza anualmente en el primer trimestre.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 47,3% al cierre del 3T20, incrementando 155 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los gastos en los últimos 12 meses.

Eficiencia	Eficiencia			Pbs Var.		
	12 meses	3T19	2T20	3T20	T/T	A/A
Eficiencia		45,8%	47,3%	47,3%	0	155

Impuestos

Cifras Trimestrales

Tasa de Impuestos	Tasa de Impuestos			Pps Var.		
	Trimestre	Sep. 19	Jun. 20	Sep. 20	T/T	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos		25,9%	1,9%	34,0%	32,1	8,1

Desempeño T/T:

El impuesto de renta por \$25 mil millones en el 3T20 presentó un incremento de \$23 mil millones respecto al trimestre anterior, debido principalmente al menor impuesto diferido de provisiones de cartera que se estima sea deducible a la tasa de renta de largo plazo (30%).

Desempeño A/A:

El impuesto de renta disminuyó 79,4% respecto al tercer trimestre del año anterior, debido a la disminución de la utilidad antes de impuestos de 84,3%.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2020 alcanzó \$118 mil millones, presentando una reducción de 67,3% en relación al mismo periodo del año anterior, por la disminución de las utilidades antes de impuestos en este año.

Tasa de Impuestos	Pps Var.			
	Acumulada	Sep. 19	Sep. 20	A/A
Tasa Efectiva de Impuestos		24,7%	23,1%	-1,7

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

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

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

Estos estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y se presentan en términos nominales. El estado de resultados del trimestre terminado en septiembre 30 de 2020 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.



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

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