

# Banco Davivienda S.A. BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL

## Resultados Tercer Trimestre 2021 / 3T21

Bogotá, Colombia. 2 de diciembre de 2021 - Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL), anuncia sus resultados consolidados del tercer trimestre de 2021. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

### DESTACADOS

- La utilidad neta del trimestre totalizó \$395 mil millones y la utilidad acumulada alcanzó \$928 mil millones, aumentando 135,5% frente a la acumulada en el mismo período del año anterior, como resultado de menores egresos financieros, menor gasto de provisiones e incremento en los otros ingresos operacionales.
- El NIM de los últimos 12 meses (que refleja nuestra estrategia de cobertura de riesgo de tasa de interés y movimientos en la tasa de cambio) se ubicó en 6,28%, reduciéndose 5 pbs frente al del 3T20.
- El indicador costo de riesgo 12 meses se ubicó en 3,22%, disminuyendo 54 pbs frente al trimestre anterior como resultado de un mejor comportamiento del portafolio y mejores expectativas macroeconómicas.
- La relación de solvencia total cerró en 18,46%. Por su parte, el CET1 se ubicó en 12,29%.
- Davivienda adquirió la compañía Promociones y Cobranzas Beta SAS a través de la Corporación Financiera Davivienda, en un proceso de reorganización con el Grupo Bolívar.
- DaviPlata alcanzó los 13,3 millones de clientes, añadiendo 2,1 millones en el año .
- Davivienda fue ratificada como miembro del Índice de Sostenibilidad Dow Jones.
- En octubre, Moody's ratificó la calificación de Davivienda en Baa3 con perspectiva estable. Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+/ S&P BB+/ Moody's Baa3. Todas con perspectiva estable.
- A septiembre de 2021, Davivienda contaba con presencia en 6 países, 19,3 millones de clientes, más de 17 mil funcionarios, 679 oficinas y 2,7 mil cajeros automáticos.

## ENTORNO ECONÓMICO - COLOMBIA

---

El tercer trimestre del año registró una desaceleración importante en el crecimiento económico global relacionada tanto con brotes de covid-19 en economías como China y Estados Unidos como por un fuerte crecimiento en la inflación mundial. En consecuencia, el crecimiento económico en Estados Unidos, China y Europa pasó del 12,2%, 7,9% y 14,2% en el segundo trimestre, respectivamente, a 4,9%, 4,9% y 3,7% en el tercero.

El precio del petróleo durante el tercer trimestre del año aceleró su proceso de recuperación frente a lo observado en los primeros trimestres del año. En efecto, la referencia Brent registró un promedio de USD 73,5 frente al USD 68,98 observado en el trimestre anterior. Las cifras del cierre del trimestre fueron aún mejores con una cotización de USD 77,8.

La tasa de cambio del peso colombiano frente al dólar continuó en el tercer trimestre del año la tendencia alcista que viene mostrando desde principios de este año. En efecto, la tasa promedio para el tercer trimestre fue de \$3.844,05 cifra superior al promedio de \$3.690,9 alcanzado en el segundo trimestre.

En lo que a actividad económica doméstica se refiere, en el tercer trimestre de 2021 la economía colombiana registró un crecimiento de 13,2% en comparación con el mismo trimestre de 2020 cuando se registró un retroceso de -8,9%. Este comportamiento estuvo impulsado por el buen comportamiento del sector comercio y de la industria manufacturera que lograron incrementos de 33,8% y 18,8%. Las actividades con menores contribuciones al crecimiento del trimestre fueron construcción, agricultura y actividades financiera y de seguros con incrementos de tan solo 0,8%, 1,3% y 2,1%, respectivamente. Sin embargo, es importante destacar que no hubo actividades con resultados negativos.

El tercer trimestre del año cerró con una inflación anual de 4,51%, siendo la cifra más alta desde inicios del 2017. La división de alimentos y bebidas no alcohólicas, junto con la de alojamiento y servicios públicos fueron determinantes en el comportamiento de la inflación, al representar más de la mitad de la contribución positiva en el tercer trimestre del presente año.

Por su parte, después de haber mantenido estable por once meses su tasa de interés de referencia en 1,75%, el Banco de la República decidió iniciar el proceso de normalización de su política monetaria con un aumento de 0,25% en su tasa de interés en septiembre y de 0,50% en octubre.

Durante el tercer trimestre del año se destacaron dos eventos en materia fiscal. El primero de ellos fue la aprobación de la Ley de Inversión Social con la que se espera lograr un recaudo de \$15,2 billones. El segundo evento fue la aprobación del Presupuesto General de la Nación para la vigencia 2022 por un monto de \$350,4 billones, cifra que muestra un aumento de 5,3% frente al presupuesto del año 2021.

Por otra parte, de acuerdo a las cifras entregadas por la DIAN, en el tercer trimestre del año el recaudo tributario bruto ascendió a \$45,3 billones, registrando un incremento de 31,5% frente al mismo periodo del año anterior.

Finalmente es importante mencionar que el pasado 6 de octubre Moody's anunció la ratificación de riesgo soberano de Colombia en Baa2, un escalón por arriba del grado de inversión, y el cambio de su perspectiva de negativa a estable.

## ENTORNO ECONÓMICO - CENTROAMÉRICA

---

En el segundo trimestre de 2021 la región continuó con la recuperación económica, impulsada por un aumento de la demanda externa, el flujo de remesas familiares, campañas de vacunación dinámicas y un desescalamiento de las restricciones impuestas para contener el Covid-19.

El Producto Interno Bruto (PIB) registró en este periodo incrementos anuales de 7,9% para Costa Rica, 24,5% para El Salvador, 25,5% para Honduras y 40,4% para Panamá.

En la región, en general, el incremento de la demanda externa influyó en la recuperación de la industria manufacturera, asimismo las campañas de vacunación y desescalamiento de restricciones tuvieron un impacto positivo en el comercio, transporte y turismo.

Para Honduras y El Salvador el continuo flujo de remesas familiares ha apoyado el consumo de los hogares, de hecho el incremento anual acumulado de las remesas en el periodo enero-septiembre 2021 para estos dos países fue de 31,9% y 31,1%, respectivamente. Para Panamá se debe destacar el incremento de producción de la mina de cobre frente al mismo periodo de 2020, constituyéndose así en una de las actividades de mayor contribución en el año.

Por otra parte, la actividad económica medida a través de los indicadores mensuales IMAE-IVAE muestran para julio y agosto un promedio de crecimiento anual de 11,6% para Costa Rica, 12,9% para El Salvador, 13,5% para Honduras y 24,3% para Panamá.

En materia de precios, en la región se han presentado presiones al alza. La inflación anual de septiembre fue 2,1% en Costa Rica, 5,0% en El Salvador, 4,6% en Honduras y 2,5% en Panamá. El aumento en precios de las materias primas a nivel internacional es el principal impulsor de los precios internos, que ha afectado a rubros como transporte, energía eléctrica y alimentos. Sin embargo, para Costa Rica y Honduras las inflaciones se mantienen dentro del rango meta de los bancos centrales, 3% +/- 1% y 4% +/- 1%, respectivamente.

Hasta el momento los bancos centrales juzgan como transitorias las presiones al alza, con lo cual las tasas de política monetaria durante el año han sido mantenidas en los mínimos históricos de 3% para Honduras y 0,75% para Costa Rica.

En contraste, las monedas de la región han presentado movimientos dispares, el colón costarricense registró una devaluación de 2,12% entre el 30 de septiembre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020. Mientras el lempira hondureño registró una apreciación del 0,14% en el mismo periodo.

Por último, en julio de este año hubo un recorte en la calificación de riesgo soberano de El Salvador por parte de Moody's de B3 a Caa1. Según la entidad el deterioro se dio por la expectativa de que el acceso al mercado permanezca limitado para acceder a los recursos necesarios y así atender la gran amortización de deuda pública en el 2023 y por el deterioro en la calidad de la formulación de políticas que intensifica los riesgos de implementación de los planes de ajuste fiscal que requiere el país.

No hubo otros cambios en las calificaciones en el tercer trimestre, aunque sí se presentaron cambios en perspectivas por parte de Standard and Poor's: anunció el cambio de perspectiva estable a negativa en agosto para Panamá y en octubre para El Salvador.

**PRINCIPALES CIFRAS CONSOLIDADAS:**

(Miles de millones COP)				% Var.	
<b>Activos</b>	<b>Sep. 20</b>	<b>Jun. 21</b>	<b>Sep. 21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Disponible e Interbancarios	10.998	11.257	12.723	13,0	15,7
Inversiones	16.256	16.079	16.593	3,2	2,1
Cartera Bruta	111.540	110.976	113.637	2,4	1,9
Provisiones	-6.162	-5.689	-5.603	-1,5	-9,1
Propiedad, Planta y Equipo	1.747	1.660	1.636	-1,5	-6,3
Otros Activos	6.059	5.770	5.994	3,9	-1,1
<b>Total Activo</b>	<b>140.438</b>	<b>140.055</b>	<b>144.980</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>
<b>Pasivos</b>					
Repos e Interbancarios	3.314	1.966	4.121	100,0	24,4
Depósitos a la vista	52.114	56.380	59.381	5,3	13,9
Depósitos a término	35.949	33.164	31.397	-5,3	-12,7
Bonos	13.440	15.595	16.751	7,4	24,6
Créditos	16.227	13.359	13.146	-1,6	-19,0
Otros Pasivos	6.382	6.113	6.184	1,2	-3,1
<b>Total Pasivos</b>	<b>127.426</b>	<b>126.577</b>	<b>130.980</b>	<b>3,5</b>	<b>2,8</b>
<b>Patrimonio</b>					
Interés Minoritario	131	138	142	3,0	8,7
Patrimonio	12.881	13.339	13.857	3,9	7,6
<b>Total Patrimonio</b>	<b>13.012</b>	<b>13.478</b>	<b>14.000</b>	<b>3,9</b>	<b>7,6</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>140.438</b>	<b>140.055</b>	<b>144.980</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A	Sep. 20	Sep. 21	A/A
Ingresos Financieros por Interés	2.820	2.698	2.666	-1,2	-5,5	8.682	7.800	-10,2
Ingresos de Cartera	2.569	2.527	2.537	0,4	-1,2	7.983	7.511	-5,9
Ingresos de Inversiones	235	155	116	-25,1	-50,6	628	249	-60,4
Otros Ingresos	17	15	12	-19,7	-25,7	71	41	-43,1
Egresos Financieros	928	717	815	13,8	-12,2	3.065	2.262	-26,2
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.892</b>	<b>1.981</b>	<b>1.850</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>5.617</b>	<b>5.539</b>	<b>-1,4</b>
Gasto de Provisiones	1.152	700	641	-8,4	-44,4	3.016	2.476	-17,9
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>740</b>	<b>1.281</b>	<b>1.210</b>	<b>-5,6</b>	<b>63,5</b>	<b>2.601</b>	<b>3.062</b>	<b>17,8</b>
Otro Ingresos Operacionales	313	367	471	28,6	50,5	906	1.205	33,0
Gastos Operacionales	1.027	1.117	1.127	0,9	9,7	3.047	3.253	6,8
Cambios y Derivados	36	74	81	9,7	100,0	79	367	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	10	-8	5	100,0	-45,4	-26	-10	61,0
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>73</b>	<b>597</b>	<b>641</b>	<b>7,2</b>	<b>100,0</b>	<b>512</b>	<b>1.371</b>	<b>100,0</b>
Impuestos	25	165	246	49,0	100,0	118	443	100,0
<b>Utilidad Neta</b>	<b>48</b>	<b>432</b>	<b>395</b>	<b>-8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>394</b>	<b>928</b>	<b>100,0</b>

Intereses no controlantes	4	6	5	-13,0	28,3	11	12	12,7
---------------------------	---	---	---	-------	------	----	----	------

## PRINCIPALES INDICADORES

12 meses	3T20	2T21	3T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,23%	6,08%	6,03%	-5	-20
NIM FX+D	6,33%	6,30%	6,28%	-2	-5
Costo de Riesgo	3,22%	3,76%	3,22%	-54	0
Eficiencia	47,3%	46,3%	46,6%	30	-67
ROAE	6,1%	4,6%	7,1%	255	102
ROAA	0,59%	0,43%	0,67%	24	8

Trimestre Anualizado	3T20	2T21	3T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,05%	6,41%	5,88%	-54	-18
NIM FX+D	6,17%	6,65%	6,13%	-52	-4
Costo de Riesgo	4,13%	2,52%	2,26%	-27	-187
Eficiencia	45,6%	46,5%	46,8%	29	121
ROAE	1,5%	13,1%	11,5%	-158	1001
ROAA	0,14%	1,25%	1,11%	-14	97

## RESPUESTA COVID-19

Dando continuidad a la estrategia integral de acompañamiento a nuestros clientes desplegada desde marzo de 2020, aún existe un porcentaje de nuestra cartera que se encuentra clasificado dentro de alguno de los programas de alivio implementados en los países en que operamos.

En Colombia, luego de la aplicación del programa PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores) que finalizó en agosto, el porcentaje de la cartera con alivios es del 8%. Esta cifra representa una reducción de 1 pp frente a la medición del trimestre anterior en la que el 9% tenía algún tipo de alivio. Con respecto al estado del portafolio en Colombia, de este 8% aliviado, el 65% corresponde a cartera de consumo, 25% a comercial y 10% a vivienda. En cuanto al comportamiento de pago, el 85,4% se encuentra al día, 8,1% tiene una mora entre 30 y 90 días y el restante 6,5% una mora superior a los 90 días.

En Centroamérica el 8% del portafolio cuenta con algún tipo de alivio disminuyendo 100 pbs frente al trimestre anterior. Esta cartera aliviada proviene en mayor medida del segmento comercial (63%), seguido por el de consumo (27%) y por último del de vivienda (11%). El 90,3% de la cartera con algún tipo de alivio se encuentra al día, mientras que el 6,2% tiene una mora entre 30 y 90 días y otro 3,5% adicional una mora superior a los 90 días.

La información descrita respecto al comportamiento de pago de esta cartera, está recogida en los indicadores de calidad presentados en este informe.

## TRANSFORMACIÓN DIGITAL

Nuestro banco nativo digital, Daviplata, alcanzó los 13,3 millones de clientes al cierre del tercer trimestre de 2021, de los cuales 5,7 millones cuentan con productos pertenecientes al sector, 4,2 millones tienen DaviPlata como único producto y 3,4 millones son clientes del Banco. El saldo en Depósitos electrónicos incrementó 1,3 veces respecto al tercer trimestre del 2020 y alcanzó 557 mil millones.

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 3T21 el 88% de los clientes consolidados son considerados como digitales. En la operación en Colombia el porcentaje correspondiente fue del 89% y en Centroamérica del 67%.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito<sup>1</sup> incrementó más del doble respecto al año pasado, alcanzando los \$6,9 billones. Por otro lado, en lo referente a captación digital<sup>2</sup>, se cerró con un saldo de \$2,6 billones y un aumento de 46% en el año. Por último, los productos de inversión digital<sup>3</sup> alcanzaron los \$600 mil millones.

En términos de ventas, el 54% de los productos se vendieron a través de canales digitales en el tercer trimestre del año. Esta cifra es 8 pps superior a la del año pasado. En relación a la transaccionalidad, el 54% de las transacciones monetarias fueron realizadas por canales digitales frente al 51% del año pasado. En línea con lo anterior y en relación a la pandemia del Covid-19, las realizadas a través de canales físicos perdieron participación pasando de un 16% en el 3T20 a 13% en el 3T21.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

### Activos

	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 20	Jun. 21	Sep. 21	% Var. T/T A/A		Sep. 21	% Var. T/T A/A		Sep. 21	% Var. T/T A/A	
Activos											
Disponible e Interbancarios	10.998	11.257	12.723	13,0	15,7	5.963	11,9	16,3	1.773	12,1	16,8
Inversiones	16.256	16.079	16.593	3,2	2,1	12.359	7,2	6,0	1.417	-7,0	-4,8
Cartera Bruta	111.540	110.976	113.637	2,4	1,9	89.971	2,5	1,6	6.207	0,1	4,5
Provisiones de Cartera	-6.162	-5.689	-5.603	-1,5	-9,1	-4.803	-0,9	-10,7	-210	-6,4	3,2
Propiedad, Planta y Equipo	1.747	1.660	1.636	-1,5	-6,3	1.149	-1,8	-7,0	128	-2,4	-3,5
Otros Activos	6.059	5.770	5.994	3,9	-1,1	4.556	4,4	-3,2	252	1,7	11,7
<b>Total Activos</b>	<b>140.438</b>	<b>140.055</b>	<b>144.980</b>	<b>3,5</b>	<b>3,2</b>	<b>109.195</b>	<b>3,7</b>	<b>3,1</b>	<b>9.567</b>	<b>1,2</b>	<b>5,1</b>

<sup>1</sup> Productos digitales de crédito incluyen: Crédito Móvil, Compra de Cartera Móvil, Tarjeta de Crédito Móvil, Libranza Móvil, Adelanto Nómina, Compra Cartera Libranza Móvil, Nanocrédito.

<sup>2</sup> Captación Digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

<sup>3</sup> Inversión Digital incluye los fondos: Dafuturo, Superior y DaviPlus.

### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$145,0 billones de pesos, incrementando 3,5% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,7%, los activos hubieran aumentado 3,0%.

El disponible e interbancarios totalizó \$12,7 billones presentando un incremento de 13,0% en relación al trimestre anterior. Este comportamiento se explicó principalmente por el incremento del saldo disponible en cuentas con el Banco de la República y bancos en el exterior. El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$16,6 billones, incrementando 3,2% en el trimestre debido en gran medida al aumento de la reserva de liquidez en Colombia y variaciones típicas del portafolio de trading.

La cartera bruta ascendió a los \$113,6 billones, con lo cual creció 2,4% frente al trimestre anterior, principalmente por el incremento de \$1,4 billones en la cartera de consumo y \$1,3 billones en vivienda. El saldo de provisiones de cartera se redujo 1,5% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,6 billones, principalmente como resultado de un mejor perfil de riesgo de la cartera y los castigos realizados durante el año. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,9%.

Finalmente, los otros activos incrementaron 3,9% en el trimestre destacando el crecimiento de las cuentas por cobrar netas +7,8% junto a las aceptaciones y derivados +3,0%.

### Desempeño A/A:

El activo total incrementó 3,2% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 1,4%, los activos incrementaron 3,6%.

El disponible e interbancarios aumentó 15,7% explicado por el incremento de operaciones de mercado monetario en Colombia y un mayor saldo disponible en bancos del extranjero. Las inversiones incrementaron 2,1% debido al comportamiento del portafolio de trading y el incremento de la reserva de liquidez en Colombia en línea con el trimestre.

La cartera bruta aumentó 1,9% anual impulsada principalmente por el portafolio de vivienda y consumo que crecieron 14,0% y 3,8%, respectivamente; compensando la reducción de la cartera comercial de 4,9%. Las provisiones de cartera se redujeron 9,1%, como resultado de un mejor perfil de riesgo del portafolio y los castigos realizados durante el año.

Por último, los otros activos presentan una variación de 1,1% como resultado del menor saldo de aceptaciones y derivados explicado por cambios en el volumen de instrumentos en Colombia y movimientos en las tasas.

La adquisición de Promociones y Cobranzas Beta representó un 0,06% del crecimiento del activo. En general, esta adquisición no impactó significativamente los activos, pasivos y patrimonio.

## Cartera Bruta

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 20	Jun. 21	Sep. 21	% Var.		Sep. 21	% Var.		Sep. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	54.952	52.358	52.278	-0,2	-4,9	40.240	-0,6	-6,5	3.157	-0,5	2,6
Consumo	30.953	30.736	32.141	4,6	3,8	25.872	5,1	3,3	1.644	0,7	7,4
Vivienda	25.636	27.883	29.218	4,8	14,0	23.859	5,3	16,4	1.406	1,0	5,7
<b>Total</b>	<b>111.540</b>	<b>110.976</b>	<b>113.637</b>	<b>2,4</b>	<b>1,9</b>	<b>89.971</b>	<b>2,5</b>	<b>1,6</b>	<b>6.207</b>	<b>0,1</b>	<b>4,5</b>

### Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$113,6 billones registrando un crecimiento de 2,4% en relación al trimestre anterior. Excluyendo el efecto de depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,7%, la cartera bruta incrementó 2,0%.

El portafolio comercial presentó una reducción de 0,2% durante el trimestre, debido principalmente a prepagos en el segmento corporativo. Sin embargo, los segmentos Pyme, constructor y empresarial presentaron aumentos de 4,2%, 1,5% y 3,6% respecto al trimestre anterior.

La cartera de consumo registró un incremento de 4,6% explicado en gran medida por mayores desembolsos en las líneas de crédito de libre inversión y libranza, impulsados por la reactivación de campañas.

La cartera de vivienda aumentó 4,8%, crecimiento impulsado por el segmento de leasing habitacional y vivienda residencial en Colombia. Por otra parte, durante el trimestre anterior se realizó una titularización en esta cartera, la cual genera una menor base de comparación.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$6,2 mil millones de USD, manteniéndose relativamente estable en el trimestre con un incremento de 0,1%. Honduras presentó el mayor incremento de la cartera bruta (+6,4%) seguido de El Salvador (+1,4%), mientras que en Panamá la cartera se redujo 0,5%.

### Desempeño A/A:

La cartera bruta incrementó en el último año 1,9% debido al aumento en el saldo del portafolio de vivienda que creció \$3,6 billones durante el año y consumo que incrementó \$1,2 billones. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 1,4%, la cartera bruta creció 2,2%.

El portafolio comercial registró una disminución de 4,9%, explicado principalmente por la reducción de \$2,2 billones del segmento corporativo en Colombia. Esto se debe por una parte a prepagos realizados por clientes corporativos durante el trimestre, a castigos realizados durante el cuarto trimestre de 2020 y al

efecto base de hace un año, relacionado con desembolsos significativos en los sectores de energía, telecomunicaciones y consumo masivo durante el primer trimestre de 2020.

La cartera de consumo incrementó 3,8% explicado por la mayor dinámica de desembolsos de créditos de libre inversión principalmente en Colombia.

La cartera de vivienda aumentó 14,0%, producto de mayor crecimiento en el segmento de leasing habitacional y vivienda VIS, especialmente en Colombia donde aumentaron 16,3% y 12,6%, respectivamente; en línea con la dinámica del sector en los últimos meses.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD incrementó 4,5%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció 7,4% en el año, seguido por la cartera comercial +2,6% y vivienda +5,7%. Honduras se destaca con un crecimiento de la cartera bruta cercano a 14,6% seguido por El Salvador con 6,3% , mientras que Panamá presentó una reducción de 6,9%.

## Calidad y Cobertura

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21	3T21	3T20	2T21	3T21
Comercial	3,65%	3,92%	3,99%	4,38%	4,60%	4,71%	0,98%	1,58%	1,58%
Consumo	0,75%	2,90%	2,76%	0,36%	2,66%	2,80%	2,43%	3,85%	2,61%
Vivienda	3,47%	4,96%	4,45%	3,45%	5,25%	4,68%	3,57%	3,72%	3,40%
<b>Total (90)<sup>1</sup></b>	<b>2,80%</b>	<b>3,90%</b>	<b>3,76%</b>	<b>3,03%</b>	<b>4,22%</b>	<b>4,15%</b>	<b>1,93%</b>	<b>2,66%</b>	<b>2,27%</b>
Vivienda (120)	3,21%	4,17%	3,70%	3,25%	4,39%	3,86%	3,05%	3,22%	2,97%
<b>Total (120)<sup>2</sup></b>	<b>2,74%</b>	<b>3,70%</b>	<b>3,57%</b>	<b>2,98%</b>	<b>4,00%</b>	<b>3,93%</b>	<b>1,82%</b>	<b>2,54%</b>	<b>2,17%</b>

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	44.073	4.616	3.589	52.278
Consumo	29.181	2.092	869	32.142
Vivienda	27.010	1.353	856	29.219
<b>Total</b>	<b>100.264</b>	<b>8.061</b>	<b>5.314</b>	<b>113.639</b>

## Desempeño T/T:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 3,76%, disminuyendo durante el trimestre 14 pbs debido a las dinámicas observadas en las carteras de vivienda y consumo.

El indicador de calidad de la cartera comercial aumentó 7 pbs en el trimestre reflejando el deterioro de cartera de algunos clientes específicos en los sectores comercial, constructor y de alimentos en Colombia.

En el caso de la cartera de consumo, la disminución de 14 pbs en el indicador de calidad se debe en su mayoría al crecimiento del portafolio y al volumen de castigos realizados en el trimestre.

Los indicadores de calidad de vivienda mayor a 90 y mayor a 120 días se redujeron 51 pbs y 47 pbs respectivamente; principalmente como resultado del crecimiento de la cartera y la estabilización en el comportamiento de pago de clientes en Colombia.

En Centroamérica, el indicador de calidad mayor a 90 días de mora se redujo 39 pbs durante el trimestre. El indicador de la cartera de consumo disminuyó 124 pbs debido a un mejor comportamiento de pagos de los clientes, crecimiento del portafolio y a los castigos realizados en el período. Por otra parte, el indicador de calidad de la cartera de vivienda se redujo 32 pbs como resultado de renegociaciones y pagos, mientras que el de la cartera comercial se mantuvo estable.

En el 3T21, los castigos totalizaron \$928 mil millones, concentrándose principalmente en la cartera de consumo.

<b>Castigos</b> (Miles de Millones COP)	<b>Cifras Trimestrales</b>			<b>% Var.</b>	
	<b>3T20</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Total Castigos	173	1.165	928	-20,4	100,0

#### Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días incrementó en el año principalmente como consecuencia del impacto de la crisis sanitaria y la finalización de los programas de alivios.

El indicador de calidad de la cartera comercial incrementó 34 pbs a lo largo del año debido al deterioro registrado en algunos clientes de diferentes sectores en Colombia.

El deterioro en el indicador de calidad de la cartera de consumo es explicado en gran medida por la finalización de los alivios otorgados.

En el caso de la cartera de vivienda, los indicadores de calidad incrementaron debido al levantamiento de alivios, mayor proporción de vivienda de interés social dentro del portafolio, los parámetros de castigos, y las titularizaciones de cartera realizadas durante el año.

#### Cobertura

<b>Cobertura</b>	<b>Cobertura<sup>3</sup></b>		
	<b>3T20</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>
Comercial	156,5%	143,5%	141,0%
Consumo	1050,7%	234,7%	231,4%
Vivienda	64,3%	47,5%	46,9%
<b>Total</b>	<b>197,0%</b>	<b>131,5%</b>	<b>131,2%</b>

### Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 3T21 en 131,2%, manteniéndose relativamente estable frente al trimestre anterior.

### Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 65,8 pps debido a los castigos realizados durante los últimos 12 meses y el deterioro de la cartera.

## Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 20	Jun. 21	Sep. 21	% Var.		Sep. 21	% Var.		Sep. 21	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la vista	52.114	56.380	59.381	5,3	13,9	46.041	6,2	14,8	3.499	0,7	12,5
Depósitos a término	35.949	33.164	31.397	-5,3	-12,7	21.664	-5,7	-15,2	2.553	-6,1	-5,2
Bonos	13.440	15.595	16.751	7,4	24,6	14.348	4,7	23,8	630	24,6	31,6
Créditos	16.227	13.359	13.146	-1,6	-19,0	7.964	-5,4	-27,8	1.359	3,1	1,1
<b>Total</b>	<b>117.730</b>	<b>118.498</b>	<b>120.675</b>	<b>1,8</b>	<b>2,5</b>	<b>90.016</b>	<b>1,8</b>	<b>2,0</b>	<b>8.041</b>	<b>0,3</b>	<b>5,4</b>

### Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$120,7 billones, aumentando 1,8% frente al trimestre anterior, crecimiento concentrado en depósitos a la vista y bonos. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre de 1,7%, las fuentes de fondeo incrementaron 1,4%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$59,4 billones aumentando 5,3% en el trimestre, en especial por la mayor captación a bajo costo de personas jurídicas en Colombia. En el caso de Centroamérica, los depósitos a la vista denominados en USD se mantuvieron relativamente estables con un leve crecimiento de 0,7%. Por su parte, los depósitos a término se ubicaron en \$31,4 billones reduciéndose 5,3% en el trimestre.

Los bonos cerraron el tercer trimestre con un saldo de \$16,8 billones, presentando una variación de 7,4% en el trimestre. Lo anterior se explica en gran medida por la emisión de \$700 mil millones de bonos ordinarios en Colombia. En la operación internacional, los bonos aumentaron debido a emisiones locales en El Salvador y Costa Rica.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$13,1 billones, reduciéndose 1,6% en el trimestre. La operación en Colombia explica gran parte de este comportamiento por el menor saldo de obligaciones financieras con entidades locales. Por otra parte, en Centroamérica el saldo de créditos con entidades denominado en USD creció 3,1%.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 94,2%, incrementando 52 pbs frente al indicador del trimestre anterior, debido al menor crecimiento de las fuentes de fondeo en comparación a la cartera bruta.

### Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo incrementaron 2,5% como resultado de mayores saldos en depósitos a la vista y bonos, que contrarrestaron la reducción de los depósitos a término y créditos con entidades. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año de 1,4%, las fuentes de fondeo incrementaron 2,9%.

El incremento de la captación tradicional provino principalmente de los depósitos a la vista que crecieron 14,8% en Colombia y 12,5% en Centroamérica. Por su parte, los depósitos a término disminuyeron 15,2% y 5,2%, respectivamente.

Los bonos incrementaron 24,6% en relación al tercer trimestre de 2020 debido en gran medida, a la emisión del bono perpetuo AT1 por \$500 millones USD durante el 2T21 y la emisión de bonos locales por \$1,4 billones de pesos en la operación de Colombia a lo largo del año.

Los préstamos con entidades presentaron una disminución de 19,0% en el año. Este resultado se explica en gran medida por el pago de obligaciones financieras a entidades del exterior.

Dado que durante el año las fuentes de fondeo incrementaron a un mayor ritmo que la cartera bruta, la relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se redujo 57 pbs frente al tercer trimestre del 2020.

## Patrimonio y Capital Regulatorio

<b>(Miles de millones COP)</b>	<b>Norma anterior</b>	<b>Nueva norma (Basilea III)</b>		<b>% Var.</b>
	<b>4T20</b>	<b>2T21</b>	<b>3T21</b>	<b>T/T</b>
Patrimonio	12.720	13.478	14.000	3,9
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	9.557	12.001	12.573	4,8
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	0	1.879	1.943	3,4
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.677	4.699	4.377	-6,9
Patrimonio Técnico	14.234	18.574	18.888	1,7
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo <sup>4</sup>	115.660	99.651	102.344	2,7
<b>Relación de Solvencia Básica Ordinaria</b>	<b>8,26%</b>	<b>12,04%</b>	<b>12,29%</b>	<b>25 pbs</b>
<b>Relación de Solvencia Básica Adicional</b>	<b>8,26%</b>	<b>13,93%</b>	<b>14,18%</b>	<b>25 pbs</b>
<b>Relación de Solvencia Total</b>	<b>12,31%</b>	<b>18,64%</b>	<b>18,46%</b>	<b>-18 pbs</b>
<b>Relación de Apalancamiento</b>	<b>NA</b>	<b>8,97%</b>	<b>9,02%</b>	<b>5 pbs</b>

<sup>4</sup> Los activos ponderados por nivel de riesgo incluyen el riesgo crediticio, de mercado y operacional.

## Desempeño T/T:

El patrimonio consolidado se ubicó en \$14,0 billones a Septiembre de 2021, aumentando 3,9% respecto al trimestre anterior, producto de mayores utilidades del ejercicio durante el trimestre. En línea con este comportamiento, la relación de solvencia básica ordinaria aumentó 25 pbs en el trimestre, cerrando en 12,29%.

La relación de solvencia total bajo Basilea III se ubicó en 18,46%, 18 pbs inferior al reportado en el 2T21, lo anterior se dio como resultado de una menor ponderación en bonos subordinados y el incremento de APNRs (explicado principalmente por el crecimiento de cartera).

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 9,02%, es decir 5 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por crecimiento del Patrimonio básico ordinario y patrimonio básico adicional.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>5</sup> se ubicó en 70,6%, disminuyendo 6 pbs frente a la del 2T21 (70,7%) bajo la nueva norma.

---

<sup>5</sup>Densidad de APNRs: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio + Riesgo de Mercado + Riesgo Operativo) / Total Activos.

## ESTADO DE RESULTADOS

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A	Sep. 20	Sep. 21	A/A
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	<b>2.820</b>	<b>2.698</b>	<b>2.666</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>8.682</b>	<b>7.800</b>	<b>-10,2</b>
Ingresos de Cartera Créditos	2.569	2.527	2.537	0,4	-1,2	7.983	7.511	-5,9
Comercial	1.007	829	879	6,1	-12,7	3.050	2.573	-15,6
Consumo	985	951	970	2,1	-1,5	3.082	2.819	-8,5
Vivienda	577	747	687	-8,0	19,2	1.851	2.119	14,5
Ingresos de Inversiones	235	155	116	-25,1	-50,6	628	249	-60,4
Otros Ingresos	17	15	12	-19,7	-25,7	71	41	-43,1
<b>Egresos Financieros</b>	<b>928</b>	<b>717</b>	<b>815</b>	<b>13,8</b>	<b>-12,2</b>	<b>3.065</b>	<b>2.262</b>	<b>-26,2</b>
Depósitos a la Vista	194	139	142	1,7	-27,1	668	423	-36,6
Depósitos a Término	361	260	270	3,9	-25,3	1.198	802	-33,0
Créditos con Entidades	127	85	94	9,6	-26,5	441	281	-36,4
Bonos	203	198	276	39,2	36,0	640	659	3,0
Otros	42	34	34	0,9	-19,3	118	97	-18,0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.892</b>	<b>1.981</b>	<b>1.850</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>5.617</b>	<b>5.539</b>	<b>-1,4</b>
Gasto de Provisiones	1.152	700	641	-8,4	-44,4	3.016	2.476	-17,9
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>740</b>	<b>1.281</b>	<b>1.210</b>	<b>-5,6</b>	<b>63,5</b>	<b>2.601</b>	<b>3.062</b>	<b>17,8</b>
Otros Ingresos Operacionales	313	367	471	28,6	50,5	906	1.205	33,0
Gastos Operacionales	1.027	1.117	1.127	0,9	9,7	3.047	3.253	6,8
Gastos de Personal	396	464	462	-0,4	16,9	1.210	1.335	10,3
Gastos de Operación	440	443	457	3,1	3,8	1.272	1.305	2,6
Otros Gastos	191	210	208	-1,0	8,6	564	613	8,7
Cambios y Derivados	36	74	81	9,7	100,0	79	367	100,0
Otros Ingresos y Gastos Netos	10	-8	5	100,0	-45,4	-26	-10	61,0
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>73</b>	<b>597</b>	<b>641</b>	<b>7,2</b>	<b>100,0</b>	<b>512</b>	<b>1.371</b>	<b>100,0</b>
Impuestos	25	165	246	49,0	100,0	118	443	100,0
<b>Utilidad Neta</b>	<b>48</b>	<b>432</b>	<b>395</b>	<b>-8,7</b>	<b>100,0</b>	<b>394</b>	<b>928</b>	<b>100,0</b>
Intereses no controlantes	4	6	5	-13,0	28,3	11	12	12,7

## Utilidad Neta

### Cifras Trimestrales

### Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 3T21 en \$394,7 mil millones, reduciéndose 8,7% en el trimestre principalmente por un mayor valor de impuestos relacionado con la nueva reforma tributaria en Colombia. En

consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado se redujo 1,6 pps pasando de 13,1% a 11,5%.

El resultado neto en Colombia fue de \$309,4 mil millones, reduciéndose 2,3% respecto al trimestre anterior debido al mayor valor del impuesto mencionado anteriormente. Cabe resaltar que a pesar de que el margen financiero bruto se redujo 7,5%, el incremento de los otros ingresos operacionales de 35,0% impulsó el crecimiento de la utilidad antes de impuestos 19,6%.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$22,2 millones de USD, reduciéndose \$9,5 millones de USD en el trimestre por menores ingresos de inversiones y el crecimiento de los gastos operacionales.

#### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada presentó un incremento anual de \$346,6 mil millones explicado principalmente por menores egresos financieros, menor gasto en provisiones de cartera y por el incremento en los otros ingresos operacionales.

La operación en Colombia registró un crecimiento de \$325,5 mil millones en la utilidad neta. Este resultado se explica en mayor medida por la reducción de 46,0% en el gasto neto de provisiones y, en menor medida, por los otros ingresos operacionales que incrementaron 49,7%.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD incrementó 29,5%. El menor gasto de provisiones conllevó a un crecimiento del margen financiero neto del 19,6%, mientras que los otros ingresos operacionales incrementaron 49,5% debido a mayores ingresos por comisiones y honorarios.

#### Cifras Acumuladas

##### Desempeño A/A:

La utilidad consolidada cerró en \$928 mil millones, aumentando un 135,5% frente a la cifra registrada en Septiembre del 2020. Explicada principalmente por menores egresos financieros, la reducción en el gasto en provisiones y mayores otros ingresos operacionales.

El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses al cierre del 3T21 fue de 7,12%, 102 pbs mayor que el reportado en el tercer trimestre del año anterior.

En la operación en Colombia, la utilidad neta cerró en \$694 mil millones, superando por 1,8 veces la cifra registrada en septiembre de 2020, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$63.4 millones, incrementando 10,6%, debido principalmente a menores egresos financieros y un mayor valor en los otros ingresos operativos.

## Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A	Sep. 20	Sep. 21	A/A
Ingresos Cartera	2.569	2.527	2.537	0,4	-1,2	7.983	7.511	-5,9
Ingresos Inversiones + Interban.	252	171	128	-24,7	-48,9	699	289	-58,6
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>2.820</b>	<b>2.698</b>	<b>2.666</b>	<b>-1,2</b>	<b>-5,5</b>	<b>8.682</b>	<b>7.800</b>	<b>-10,2</b>
Egresos financieros	928	717	815	13,8	-12,2	3.065	2.262	-26,2
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.892</b>	<b>1.981</b>	<b>1.850</b>	<b>-6,6</b>	<b>-2,2</b>	<b>5.617</b>	<b>5.539</b>	<b>-1,4</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado alcanzó los \$1,9 billones al cierre del tercer trimestre del año presentando una reducción de 6,6%, explicada principalmente por el crecimiento de los egresos financieros (+13,8%) y la disminución de los ingresos de inversiones e interbancarios (-24,7%).

En Colombia, el margen financiero bruto se redujo 7,5% en relación al trimestre anterior principalmente por mayores egresos relacionados con emisiones de bonos y el efecto de la tasa de cambio y menores ingresos de inversiones producto de la desvalorización de títulos de deuda.

En las filiales internacionales, el margen financiero bruto denominado en USD se redujo 6,8% debido a los menores ingresos financieros, como resultado de la disminución en el tamaño del portafolio de inversiones.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,88%, reduciéndose 54 pbs frente al del 2T21, como resultado de la disminución del margen financiero bruto y mayores activos productivos.

NIM Trimestre Anualizado	NIM			Pbs Var.	
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A
NIM	6,05%	6,41%	5,88%	-54	-18
NIM FX+D	6,17%	6,65%	6,13%	-52	-4

#### Desempeño A/A:

Frente al año anterior, el margen financiero bruto durante el tercer trimestre del año se redujo 2,2%. Esta variación es explicada principalmente por la reducción de los ingresos de inversiones y de cartera.

En Colombia, los ingresos de las inversiones disminuyeron 61,9% explicados por la volatilidad del mercado de títulos en Colombia y la devaluación del portafolio. Por parte de la cartera, los ingresos

decrecieron en el contexto de tasas de interés más bajas y mayor competencia. Como resultado de lo anterior, el margen financiero bruto disminuyó 3,6%.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 0,5% durante el año como resultado de menores gastos financieros.

El NIM trimestre anualizado registró una reducción de 18 pbs frente al año anterior debido a la menor generación de ingresos de cartera e inversiones. Por otra parte, al incluir los ingresos de los cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se redujo 4 pbs en el periodo.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2021, alcanzó los \$5,5 billones, reduciéndose 1,4% en relación al acumulado durante el mismo periodo del 2020, debido a menores ingresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$4,4 billones, con una reducción del 2,9% como resultado de menores ingresos en los segmentos comercial y de consumo junto con menores ingresos por inversiones, como se explicó anteriormente.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$297,0 millones USD, aumentando 5,3%, como resultado de menores egresos financieros en depósitos a la vista y préstamos con entidades.

El NIM 12 meses se ubicó en 6,03% disminuyendo 20 pbs frente al indicador reportado en el 2T20. Por otra parte, al incluir los ingresos de los cambios y derivados para reflejar el resultado de nuestra estrategia de cobertura, el NIM se redujo 5 pbs en el periodo.

NIM 12 meses	3T20	2T21	3T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,23%	6,08%	6,03%	-5	-20
NIM FX+D	6,33%	6,30%	6,28%	-2	-5

## Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A	Sep. 20	Sep. 21	A/A
Deterioro	1.292	968	871	-10,0	-32,6	3.399	3.244	-4,6
Recuperación	140	273	230	-15,7	64,0	383	772	100,0
Neto Venta de Cartera	0	-4	0	NA	NA	0	-4	NA
<b>Deterioro de activos financieros (Neto)</b>	<b>1.152</b>	<b>700</b>	<b>641</b>	<b>-8,4</b>	<b>-44,4</b>	<b>3.016</b>	<b>2.476</b>	<b>-17,9</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones bruto se ubicó cerca de \$871,0 mil millones, disminuyendo 10,0% frente al trimestre anterior, como resultado de mejores expectativas macroeconómicas.

Las recuperaciones se redujeron 15,7% comparado con el trimestre anterior, periodo en el que las negociaciones en Colombia, sumadas a la reapertura de la actividad económica, aceleraron los procesos de recaudo.

Como resultado de lo anterior, el gasto por deterioro de activos financieros (neto de recuperación) totalizó \$640,9 mil millones, reduciéndose 8,4% en el periodo.

El Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 2,26%, disminuyendo 27 pbs respecto al segundo trimestre del 2021.

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A
Costo de riesgo	4,13%	2,52%	2,26%	-27	-187

#### Desempeño A/A:

En Colombia y en las filiales internacionales, el gasto en provisiones netas se redujeron 32,6%.

En cuanto a las recuperaciones de cartera, estas incrementaron \$89,8 mil millones como resultado de la dinámica de las negociaciones en Colombia y en Centroamérica.

En consecuencia, el gasto por deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) registró una reducción de 44,4%.

El Costo de Riesgo anualizado del trimestre se redujo 187 pps respecto al tercer trimestre del 2020.

### Cifras Acumuladas

### Desempeño A/A:

El deterioro de los activos financieros (neto de recuperación) a septiembre de 2021 alcanzó \$2,5 billones, con una reducción del 17,9% frente al acumulado en el mismo período de 2020, principalmente como resultado de la reactivación y mejores expectativas macroeconómicas en Colombia y Centroamérica.

El Costo de Riesgo 12 meses<sup>6</sup> se ubicó en 3,22%, manteniéndose estable frente al indicador del año anterior.

Costo de Riesgo 12 meses	3T20	2T21	3T21	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Costo de riesgo	3,22%	3,76%	3,22%	-54	0

### Otros Ingresos Operacionales

#### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Los otros ingresos operacionales netos totalizaron los \$471,4 mil millones en el tercer trimestre del año, cifra que resulta superior a los niveles observados pre-pandemia. Frente al trimestre anterior, los otros ingresos operacionales incrementaron 28,6%.

Del crecimiento de los otros ingresos operacionales presentado en el trimestre, alrededor de 17% se explica por la adquisición de Promociones y Cobranzas Beta.

En Colombia, los otros ingresos operacionales registraron un incremento de 35,0% principalmente por mayor ingresos de comisiones y seguros, así como por mayor transaccionalidad de tarjetas crédito y débito.

En Centroamérica, los otros ingresos operacionales netos aumentan 6,3% debido al mayor ingreso por comisiones y honorarios.

#### Desempeño A/A:

Los otros ingresos operacionales registraron un crecimiento del 50,5% en relación al mismo periodo del año anterior debido a mayores ingresos netos por comisiones. Este resultado es explicado por la mayor transaccionalidad observada en los últimos meses y la estrategia de reactivación de cobros, luego de la exoneración otorgada durante el 2020 en razón de la coyuntura de COVID-19.

Del crecimiento de los otros ingresos operacionales presentado en el año, alrededor del 20% se explica por la adquisición de Promociones y Cobranzas Beta.

En Colombia, los otros ingresos operacionales incrementaron 49,7% principalmente impulsados por el crecimiento en los ingresos netos por comisiones del 54,5% seguido por los ingresos por servicios que

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

incrementaron un 33,3%. En las filiales internacionales, los otros ingresos operacionales en USD incrementaron 49,5% como resultado de mayores ingresos por comisiones.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Los otros ingresos operacionales acumulados a septiembre de 2021 incrementaron 33,0% frente al año anterior, principalmente como consecuencia de mayores ingresos por comisiones y seguros, mayor actividad de tarjetas de crédito, y un aumento en los niveles de transacciones.

Del crecimiento de los otros ingresos operacionales presentado frente al acumulado del año anterior, alrededor del 7% se explican por la adquisición de Promociones y Cobranzas Beta.

### Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A	Sep. 20	Sep. 21	A/A
Gastos de Personal	396	464	462	-0,4	16,9	1.210	1.335	10,3
Gastos de Operación y Otros	631	653	664	1,8	5,3	1.836	1.918	4,4
<b>Total</b>	<b>1.027</b>	<b>1.117</b>	<b>1.127</b>	<b>0,9</b>	<b>9,7</b>	<b>3.047</b>	<b>3.253</b>	<b>6,8</b>

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Durante el 3T21 los gastos operacionales se mantuvieron relativamente estables frente al periodo anterior.

Los gastos de personal consolidados se redujeron 0,4% frente al trimestre anterior como resultado de un efecto base relacionado con el pago del Pacto Colectivo durante el trimestre anterior en Colombia.

Como resultado de los mayores gastos operacionales, el indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 46,8% incrementando 29 pbs respecto al indicador del 2T21.

Eficiencia Trimestre Anualizado	Eficiencia			Pbs Var.	
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A
Eficiencia	45,6%	46,5%	46,8%	29	121

### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 3T21 aumentaron 9,7% con respecto al tercer trimestre del año anterior. El comportamiento se explica principalmente por el incremento de 16,9% en los gastos de personal relacionados con incentivos a la fuerza comercial por resultados, beneficios a empleados y salarios.

El indicador de Eficiencia trimestre anualizado incrementó 121 pps respecto al del 3T20, como consecuencia de un mayor incremento en los gastos operacionales.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2021 alcanzaron los \$3,2 billones aumentando 6,8% frente al acumulado a septiembre de 2020. El incremento se debió principalmente a mayores gastos de personal por 10,3%, debido principalmente al pacto colectivo celebrado en el segundo trimestre del año, así como por los incentivos a la fuerza comercial relacionados con los resultados del negocio. Adicionalmente, los gastos de operación y otros incrementaron 4,4%.

La Eficiencia 12 meses se ubicó en 46,6% al cierre del tercer trimestre del año, reduciéndose 67 pbs en relación al año anterior, como resultado del crecimiento de los ingresos en los últimos 12 meses.

Eficiencia 12 meses				Pbs Var.	
	3T20	2T21	3T21	T/T	A/A
Eficiencia	47,3%	46,3%	46,6%	30	-67

## Impuestos

### Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta Trimestre				% Var.	
	Sep. 20	Jun. 21	Sep. 21	T/T	A/A
Impuesto	25	165	246	49,0	100,0

#### Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta alcanzó \$245,9 mil millones, presentando un incremento frente al trimestre y año anterior, debido a mayor utilidad antes de impuestos y mayor impuesto diferido de largo plazo por el incremento en la tasa de renta definida por la reforma tributaria.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Acumulado a septiembre de 2021, el impuesto de renta se ubicó en \$443,1 mil millones, aumentando 274,8% respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido al incremento en la

utilidad antes de impuestos, así como por un mayor valor del impuesto de renta diferido de largo plazo, relacionado con el aumento de la tasa de renta definida por la reforma tributaria en Colombia.

En consecuencia de lo anterior, la tasa efectiva de impuestos acumulada presentó un incremento de 9,2 pps.

<b>Impuesto de Renta</b>	<b>% Var.</b>		
<b>Acumulada</b>	<b>Sep. 20</b>	<b>Sep. 21</b>	<b>A/A</b>
Impuesto	118	443	100

*La información aquí presentada tiene fines exclusivamente informativos e ilustrativos y no es, ni pretende ser, una fuente de valoración legal o financiera de ningún tipo.*

*Ciertas declaraciones en esta presentación constituyen “declaraciones a futuro” dentro del significado establecido de conformidad con el U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Estas declaraciones a futuro pueden guardar relación con nuestra condición financiera, resultados de operaciones, planes, objetivos, desempeño futuro y negocio, incluyendo, pero no limitado a, declaraciones en relación con la adecuación de la provisión de deterioro, riesgo de mercado y el impacto de los cambios en las tasas de interés, relación de solvencia y liquidez, y el efecto de procedimientos legales y nuevos estándares contables en nuestra condición financiera y los resultados operativos. Todas las declaraciones que tengan una clara naturaleza histórica, son declaraciones a futuro.*

*Estas declaraciones a futuro involucran ciertos riesgos, incertidumbres, estimados y supuestos de la administración. Diversos factores, algunos de los cuales están por fuera de nuestro control, pueden causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos considerados por tales declaraciones a futuro.*

*Todas las declaraciones a futuro incluidas en esta presentación se basan en información y cálculos realizados internamente por Davivienda a la fecha de esta conferencia y, por lo tanto, Davivienda no asume ninguna obligación de actualizar o revisar ninguna de tales declaraciones a futuro. Estas advertencias deben considerarse en relación con cualquier declaración escrita u oral que podamos emitir en el futuro.*

*Si ocurriera uno o más de estos riesgos o incertidumbres, o si los supuestos subyacentes resultan incorrectos, nuestros resultados reales pueden variar materialmente de los esperados, estimados o proyectados.*

*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 el 30 de septiembre de 2021 no será necesariamente indicativo de resultados esperados para cualquier otro periodo.*

*Davivienda manifiesta expresamente que no acepta responsabilidad alguna derivada de i) acciones o decisiones tomadas o dejadas de tomar con base en el contenido de esta información; ii) pérdidas derivadas de la ejecución de las propuestas o recomendaciones presentadas en este documento; o iii) cualquier contenido originado por terceros.*



Gerencia de Inversionistas y Gestión de Capital

Teléfono: (+57 601) 2203495

[ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com) - [ir@davivienda.com](mailto:ir@davivienda.com)

[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com)

Bogotá - Colombia

Member of

**Dow Jones  
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA