

# Informe Periódico Trimestral

**Resultados  
Tercer Trimestre 2023**

Banco Davivienda S.A.  
Avenida Calle 26 No. 68C - 61, Bogotá, Colombia  
[www.davivienda.com](http://www.davivienda.com) - [ir.davivienda.com](http://ir.davivienda.com)



**DAVIVIENDA**

## CONTENIDO

<b>DESTACADOS</b>	<b>3</b>
<b>1. ENTORNO MACROECONÓMICO</b>	<b>4</b>
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
<b>2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)</b>	<b>6</b>
<b>3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL</b>	<b>7</b>
<b>4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS</b>	<b>8</b>
4.1. Principales Cifras e Indicadores	8
4.2. Estado de Situación Financiera	9
4.2.1. Activos	9
4.2.2. Cartera	10
4.2.3. Calidad	11
4.2.4. Cobertura	12
4.2.5. Fuentes de Fondeo	13
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	14
4.3. Estado de Resultados	15
4.3.1. Resultado Neto	15
4.3.2. Margen Financiero Bruto	16
4.3.3. Gasto de Provisiones	18
4.3.4. Ingresos no Financieros	19
4.3.5. Gastos Operacionales	19
4.3.6. Impuestos	20
<b>5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS</b>	<b>21</b>
5.1. Estado de Situación Financiera	21
5.1.1. Activos	21
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	22
5.2. Estado de Resultados	23
<b>6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</b>	<b>24</b>
6.1. Riesgo de Mercado	24
6.2. Riesgo de Crédito	27
6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	28
6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio	28
<b>7. HECHOS POSTERIORES</b>	<b>29</b>
7.1. Estados Financieros Consolidados (Septiembre de 2023)	29
7.2. Estados Financieros Separados (Septiembre de 2023)	29
<b>8. EMISIONES VIGENTES</b>	<b>29</b>
8.1. Acciones	29
8.2. Bonos	29
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	31
<b>9. GLOSARIO</b>	<b>31</b>
<b>ANEXOS</b>	<b>32</b>

Bogotá, Colombia. 14 de noviembre de 2023. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL) anuncia sus resultados del tercer trimestre de 2023. Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y la Circular Externa 012 de 2022 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que lo reglamenta. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

## DESTACADOS

- La cartera bruta cerró en \$139,6 billones, decreciendo 1,0% frente al trimestre y 0,4% frente al año anterior, reflejando menor demanda de crédito en el sistema y los ajustes a nuestro apetito de riesgo.
- Para los últimos 12 meses el NIM se ubicó en 5,94%, el Costo de Riesgo en 3,95%, y el ROAE fue de -0,34%, explicados principalmente por un entorno macroeconómico con alta inflación y tasas de interés, mayores costos de fondeo y la afectación de la cartera de consumo a lo largo del año.
- En línea con nuestras expectativas, el resultado neto fue de -\$102,2 mil millones en el acumulado del año.
- La relación de solvencia total cerró en 14,64% y el CET1 se ubicó en 10,23%, niveles adecuados de capital. El CET1 se ubica 323 puntos básicos por encima del mínimo regulatorio, lo que refleja una sólida estructura de capital y la fortaleza para manejar el escenario actual.
- El Banco Davivienda se adhirió a los Principios de Banca Responsable (PRB) de UNEP-FI, Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente. Adicionalmente también se unió a Net-Zero Banking Alliance (NZBA), el acelerador climático de los PRB.
- Davivienda fue reconocida en los Premios Euromoney a la Excelencia 2023 como mejor Banco ASG en Colombia, como resultado de los esfuerzos realizados en financiamiento a proyectos con beneficio ambiental y climático como eficiencia energética, ecoturismo, entre otros.
- Alrededor del 90% de los clientes son considerados digitales; en el caso de Colombia esta participación se ubica en 92% y Centroamérica en 68%.
- DaviPlata alcanzó 16,8 millones de clientes, añadiendo alrededor de 400 mil en el trimestre y cerca de 1,7 millones en el año. El saldo de depósitos de bajo monto se ubicó en \$812 mil millones y los ingresos acumulados en el año cerraron en \$121,6 mil millones.
- Calificaciones de riesgo actuales: Fitch BB+ / S&P BB+ / Moody's Baa3, todas con perspectiva estable.
- A septiembre de 2023, Davivienda contaba con presencia en 6 países, cerca de 23,1 millones de clientes, más de 18.000 funcionarios, 673 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

## 1. ENTORNO MACROECONÓMICO

### 1.1. Colombia

De acuerdo con las cifras del ISE<sup>1</sup> en los meses de julio y agosto de este año, el crecimiento anual de la actividad económica fue cercano al 0,6%. El crecimiento está asociado principalmente a las actividades primarias y terciarias, que registraron crecimientos cercanos al 1,6% y al 2,3% en el periodo, entre ellas destacó el comportamiento de los sectores de administración pública, suministro de electricidad, gas y agua, actividades artísticas, entre otras. Asimismo, el crecimiento del gasto de funcionamiento del Gobierno Nacional Central incrementó en septiembre, lo que potencialmente haría que la actividad económica mejorará tanto en el mes como en el trimestre completo. Si bien la cifra de crecimiento en lo corrido del año es baja, el menor crecimiento está asociado a la corrección de desequilibrios macroeconómicos vía aumentos en las tasas de interés y moderación en el déficit fiscal.

Durante el tercer trimestre, la inflación anual mantuvo la tendencia descendente que se había comenzado a evidenciar durante el segundo trimestre del año. La inflación anual, que se había ubicado al cierre de junio en 12,13%, al terminar septiembre se situó en 10,99%. Este comportamiento fue el resultado de la desinflación de los alimentos, que pasaron de crecer 14,32% anual en junio a 11,48% en septiembre. De la misma manera, el crecimiento del resto de la canasta también se moderó, pasando de 11,62% a 10,99% anual.

Durante el tercer trimestre del año el Banco de la República no realizó ningún ajuste en la tasa de política monetaria, manteniéndola en 13,25%. El banco central ha continuado manifestando su preocupación por las expectativas de inflación para el 2024. Sin embargo, ha reiterado su compromiso con el cumplimiento de la meta para el próximo año.

Con relación al desempeño del sector financiero, a partir de mediados de septiembre las tasas de captación empezaron a presentar una leve disminución. Lo anterior está asociado a los ajustes regulatorios efectuados por la Superintendencia Financiera de Colombia en el Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN)<sup>2</sup>.

Cabe destacar que el mercado de captación aún se encuentra afectado por las restricciones de liquidez, explicadas en gran parte por los altos saldos en los depósitos de la Nación en el Banco de la República. En particular, en el tercer trimestre, el saldo promedio en los depósitos de la Nación en el Banco de la República se situó en \$42,3 billones, superior al promedio de \$33,1 billones observado en el trimestre anterior, representando un mayor número de recursos que no son irrigados a la economía nacional.

Por su parte, las tasas de colocación han descendido paulatinamente a lo largo del tercer trimestre, especialmente en los segmentos de consumo y tarjetas de crédito, siguiendo una menor demanda de créditos y la disminución que ha presentado la tasa de usura.

La dinámica de la cartera total de créditos se sigue debilitando, especialmente en la modalidad de crédito de consumo. Para el cierre de octubre se registra un crecimiento nominal anual de 5,0% para la cartera total, resultado menor en 3,9 puntos porcentuales frente a lo observado al cierre del segundo trimestre. Esta desaceleración se explica por una demanda de crédito que se mantiene afectada ante el contexto de tasas de interés e inflación altas, junto con un menor desempeño de la actividad económica y una restricción aún alta en otorgamientos por parte de los establecimientos de crédito.

El incremento de las tasas de interés ha generado un deterioro de la calidad de la cartera del sistema. Al cierre de julio de este año, el indicador de calidad<sup>3</sup> de la cartera total se situó en 4,9%, explicado por un mayor deterioro de la cartera comercial, que en julio alcanzó un 3,8%, superior al 3,5% observado en junio, y al nivel aún alto de calidad de

<sup>1</sup> Indicador de Seguimiento Económico

<sup>2</sup> El 6 de septiembre, la Superintendencia Financiera de Colombia publicó la circular Externa 013 que busca aumentar los ponderadores del Fondeo Estable Disponible (FED) del CFEN para depósitos de Entidades Vigiladas y Fondos de Inversión Colectiva. La norma señala que el ponderador para estos depósitos pasará de 0% a 25% a partir del 30 de septiembre de 2023 y con vigencia hasta el 31 de agosto de 2025. A partir de ese momento, los depósitos tendrán un ponderador del 0% o del 50% dependiendo de si son no operativos u operativos, respectivamente.

<sup>3</sup> Se refiere a la cartera con mora de 30 días o más.

la cartera de consumo, que en julio registró 7,5%, nivel que si bien es ligeramente menor al observado en el mes anterior, aún se mantiene por encima del promedio histórico de 5,2%.

La tasa de cambio COP/USD de cierre del tercer trimestre se ubicó en \$4.053,8 presentando apreciaciones frente al cierre del trimestre y año anterior. Entre los factores que explican la apreciación del peso se encuentran factores tanto internos como externos. Entre los primeros se destaca la continuación del ajuste de la economía colombiana fruto tanto del aumento de las tasas de interés como del ajuste fiscal. También deben destacarse los fallos de las cortes y el resultado de los debates de las reformas propuestas por el gobierno. En cuanto a los factores externos se destaca el aumento de la cotización del petróleo en los mercados internacionales.

## 1.2. Centroamérica

La actividad económica en el segundo trimestre registró una aceleración en la región. El Producto Interno Bruto creció anualmente 5,7% en Costa Rica<sup>4</sup>, 3,1% en El Salvador y 3% en Honduras, frente al 4,8%, 0,8% y 2,2%, respectivamente, del primer trimestre del año.

Este resultado estuvo acompañado por diferentes fenómenos en cada país. En el caso de Costa Rica el crecimiento se caracterizó por un mejor desempeño de las actividades relacionadas principalmente con zonas francas. En el caso de El Salvador, el sector de construcción continuó jugando un papel importante que opacó las contracciones en la exportaciones de maquila y para Honduras el sector financiero impulsó el crecimiento.

En cifras más recientes de actividad económica, los indicadores mensuales IMAE e IVAE<sup>5</sup> para los meses de julio y agosto registraron en promedio un crecimiento anual de 6,6% para Costa Rica evidenciando una aceleración de la actividad frente al mes de junio, mientras que para El Salvador y Honduras se presentó un crecimiento anual promedio de 2,5% y 4,8%, respectivamente, inferior al comportamiento registrado el mes previo.

En materia de inflación anual para septiembre, Costa Rica se ubicó en -2,2%, cifra superior a la inflación de agosto (-3,3%). Para este mismo corte, la inflación anual de El Salvador fue de 3%, decreciendo frente al dato registrado en agosto, mientras en Honduras y Panamá se presentó un crecimiento, ubicándose en 6,1% y 2,3%, respectivamente. El principal riesgo que enfrenta la región en materia de inflación es el incremento en los precios del petróleo.

Ante la menor inflación costarricense, el Banco Central de Costa Rica (BCCR) ha continuado normalizando la política monetaria con un nuevo descenso en la tasa de referencia, ubicándola en 6,25% para finales de octubre. En contraste, la tasa de política monetaria de Honduras se mantuvo en 3%.

Por otra parte, el Colón costarricense registró una ligera apreciación del 1,3% en el trimestre y del 14,1% contra el cierre de septiembre del 2022, mientras que el Lempira hondureño se mantuvo relativamente estable.

En lo relativo a las calificaciones crediticias de la región, S&P hizo una mejora a Costa Rica a finales de octubre, de B+ a BB-. De acuerdo a la calificadora, esto se debe al fortalecimiento del perfil externo gracias a sólidas exportaciones, a un mayor colchón de liquidez en la medida que el gobierno registró un superávit fiscal primario por segundo año consecutivo y al dinámico crecimiento económico. Moody's a principios de noviembre también incrementó la calificación costarricense de B2 a B1.

Por otra parte, hacia finales de octubre Moody's realizó un ajuste de la calificación crediticia a Panamá, bajándola desde Baa2 hasta Baa3, con perspectiva estable. Según la calificadora, esto se da por la falta de una respuesta política eficaz a los desafíos fiscales estructurales que han ido aumentando con el tiempo y que conlleva a un deterioro de sus métricas.

Así mismo, a principios de noviembre S&P anunció un incremento de la calificación de El Salvador, pasando de CCC+ a B-, ante el inicio de la ejecución del programa de reperfilamiento de deuda de corto plazo, a través de la cual se espera alargar los vencimientos de esta deuda. Por último, otros ajustes recientes en materia de calificaciones han

<sup>4</sup> Al cierre de esta publicación Costa Rica reportó un crecimiento de 5.6% para el tercer trimestre de 2023, similar al crecimiento presentado en el trimestre anterior.

<sup>5</sup> Se refiere al Indicador Mensual de la Actividad Económica y al Indicador de Volumen de la Actividad Económica, IMAE e IVAE por sus siglas en español.

sido el cambio de perspectiva de estable a negativa por parte de Fitch Ratings y S&P a Panamá y el cambio de perspectiva de negativa a estable por parte de S&P a Honduras.

## 2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

En línea con su propósito superior de *enriquecer la vida con integridad*, el Banco Davivienda mantiene el compromiso de hacer del mundo su casa, al gestionar activamente una estrategia de negocio sostenible. Es por ello que durante el tercer trimestre del año Davivienda ha continuado promoviendo acciones que impulsan el financiamiento sostenible para mitigar el cambio climático, generar impactos positivos en la sociedad y contribuir a la transformación del mundo financiero.

El portafolio sostenible consolidado cerró en \$16 billones de pesos, aumentando 8,9% frente al trimestre anterior y 17% frente al año anterior. Este comportamiento se debe principalmente al crecimiento sostenido de nuestras líneas de construcción sostenible y financiación de Vivienda de Interés Social (VIS). Actualmente el 69,4% (\$11,1 billones COP) del total de nuestra cartera, corresponde al portafolio social y el 30,6% (\$4,9 billones COP) a cartera verde.

El fondeo sostenible cerró en \$7,8 billones de pesos, decreciendo 3,8% frente al trimestre anterior y 7,4% frente al año anterior. Este comportamiento se debe principalmente a la apreciación de la tasa de cambio.

A través de las habilidades digitales y el aprovechamiento de la tecnología, Davivienda continúa potenciando el desarrollo de una oferta de servicios de financiación integral dirigida a públicos tradicionalmente desatendidos como mujeres, pequeños negocios, jóvenes y segmento agro.

Como reflejo del compromiso de Davivienda en Colombia y Centroamérica, el Banco se ha convertido en signatario de UNEP-FI y los Principios para una Banca Responsable (PRB) de las Naciones Unidas, reiterando el compromiso de la organización con la consolidación de un sistema financiero sostenible, alineado con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y el Acuerdo de París sobre cambio climático.

En esta misma línea, Davivienda se unió a Net-Zero Banking Alliance (NZBA), el acelerador climático de los PRB, buscando orientar la cartera de créditos y el portafolio de inversiones a emisiones netas cero para 2050, establecer objetivos provisionales basados en ciencia para 2030, e incorporar factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo en sus procesos de evaluación y toma de decisiones de negocio.

Davivienda ha sido reconocida como una Empresa INspiradora 2023 por la ANDI, gracias al éxito de la estrategia de Daviplata en plazas de mercado. Este enfoque ha transformado la vida de más de 123 mil personas, eliminando la dependencia del efectivo y fomentando la inclusión financiera en 55 municipios colombianos. Además, el compromiso social y ambiental del Banco se refleja en la movilización de más de \$1,3 billones de pesos a través de los ecosistemas de Daviplata y la expansión del Nanocrédito respaldado por el Fondo de Garantías, fortaleciendo la posición de Davivienda como líder en innovación e inclusión financiera en el país.

Adicionalmente, durante el tercer trimestre de 2023 no se presentó ningún cambio material en cuanto a las prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados por el Banco Davivienda en relación con la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático.

En materia de Gobierno Corporativo, el 17 de agosto de 2023, el Banco Davivienda comunicó al mercado a través de información relevante que su Junta Directiva autorizó la inversión en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A., domiciliada en Panamá, la cual centralizará la inversión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), Banco Davivienda Honduras S.A., Seguros Bolívar Honduras S.A., Grupo del Istmo Costa Rica S.A. e Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador).

Mediante esta inversión se pretende dar mayor claridad hacia terceros respecto a la organización del Banco, tener una estructura independiente para financiar el crecimiento y/o aprovechar oportunidades de negocio en Centroamérica, y manejar de manera más eficiente el capital de las Filiales Internacionales, entre otros aspectos.

Se precisa que la inversión se encuentra sujeta a las autorizaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y de las demás autoridades competentes en las jurisdicciones donde se encuentran domiciliadas las Filiales Internacionales.

Finalmente, durante el tercer trimestre de 2023 no se presentaron cambios materiales en materia de Gobierno Corporativo que afecten y/o modifiquen la gestión de los órganos de gobierno del Banco Davivienda, o el Informe Periódico de Fin de Ejercicio/Informe Anual en lo que respecta al capítulo de Gobierno Corporativo<sup>6</sup>.

### 3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, al 3T23, el 90,6% de los clientes consolidados eran considerados como digitales. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 92,4%, 30 puntos básicos por encima del segundo trimestre del año, así mismo en Centroamérica, en donde este indicador llegó al 68,4%, presentando un crecimiento trimestral de 30 puntos básicos.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito<sup>7</sup> presentó una reducción del 22,8% respecto al año anterior, alcanzando \$10,7 billones. Este comportamiento refleja las medidas tomadas sobre las políticas de originación con el fin de controlar el crecimiento y la calidad de la cartera.

Por otro lado, el saldo de captación digital<sup>8</sup> cerró en \$5,1 billones, aumentando 28,5% frente al año anterior, especialmente en los depósitos a término, como resultado de la preferencia de los clientes por este tipo de instrumentos, dado el ciclo de altas tasas de interés.

Por último, los productos de inversión digital<sup>9</sup> presentaron un incremento del 89,8% frente al año anterior, llegando a los \$913 mil millones. Este crecimiento se presenta como resultado de la estrategia de profundización digital que está llevando a cabo el Banco a través de funcionalidades que facilitan los procesos de inversión para los clientes.

Durante el trimestre, el 49% de las ventas (en cantidad) y el 60% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales. En el caso de Centroamérica, el uso de estos canales continuó avanzando y para septiembre del 2023 el 23% de las ventas y el 32% de las transacciones ya se realizaban digitalmente.

En general, se observan tendencias positivas en la adopción digital, apalancada en las funcionalidades, canales y servicios disponibles de manera 100% digital, que ubican a Davivienda como uno de los bancos con la oferta digital más completa para la banca de personas en Colombia, y como pionero en productos digitales en Centroamérica.

Daviplata alcanzó 16,8 millones de clientes al cierre del tercer trimestre de 2023, de los cuales 6,8 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,2 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 5,8 millones son clientes del Banco. De esta manera, DaviPlata logró llegar a más de 400 mil nuevos clientes en el último trimestre, reflejando los resultados de la implementación de estrategias de adquisición de clientes a través de pauta digital, la reciente incursión en el segmento de jóvenes de 14 a 17 años, junto con los resultados de su participación en diversidad de ferias y eventos que han habilitado alcanzar una mayor base poblacional.

El saldo en depósitos de bajo monto se ubicó en \$812 mil millones de pesos, presentando una reducción de 10,9% en el trimestre y un incremento de 0,8% respecto al año anterior. El desempeño trimestral se explica principalmente por el efecto base del mes de junio, periodo caracterizado por presentar un comportamiento estacional relacionado con el aumento de saldo por pago de primas y nóminas.

Los ingresos trimestrales totalizaron \$40,3 mil millones de pesos, presentando un crecimiento de 0,5% en el trimestre y de 8,6% en el año. Los incrementos se explican por el crecimiento de los ingresos por FTP<sup>10</sup>, así como por el aumento de los ingresos transaccionales, reflejando una mayor recurrencia transaccional en DaviPlata.

Para el tercer trimestre del 2023 DaviPlata ha desplegado más de 700 mil códigos QR interoperables, con un promedio mensual de 75 mil empresas conectadas a esta iniciativa, superando la barrera de los pagos donde las empresas y los clientes sólo podían recibir y enviar pagos desde cuentas del mismo banco.

<sup>6</sup> De conformidad con lo establecido en el artículo 8.4.1.2.2. de la Circular Externa 012 de 2022 de la SFC.

<sup>7</sup> Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda y Nanocrédito DaviPlata.

<sup>8</sup> Captación digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

<sup>9</sup> Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

<sup>10</sup> Ingresos que recibe DaviPlata como resultado de proveer fondeo para Davivienda.

## 4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### 4.1. Principales Cifras e Indicadores

#### Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	3T22	2T23	3T23	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	13.626	16.339	17.376	6,3	27,5
Inversiones	18.084	19.552	19.184	-1,9	6,1
Cartera Bruta	140.156	141.059	139.626	-1,0	-0,4
Provisiones	-5.944	-6.673	-6.607	-1,0	11,2
Otros Activos	11.227	10.720	10.882	1,5	-3,1
<b>Total Activo</b>	<b>177.150</b>	<b>180.997</b>	<b>180.461</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,9</b>
<b>Pasivos</b>					
Repos e Interbancarios	3.915	4.483	4.380	-2,3	11,9
Depósitos a la Vista	71.017	61.858	61.450	-0,7	-13,5
Depósitos a Término	42.790	58.278	59.820	2,6	39,8
Bonos	15.770	13.696	13.027	-4,9	-17,4
Créditos	18.507	18.465	18.866	2,2	1,9
Otros Pasivos	9.268	8.560	7.671	-10,4	-17,2
<b>Total Pasivos</b>	<b>161.268</b>	<b>165.340</b>	<b>165.213</b>	<b>-0,1</b>	<b>2,4</b>
<b>Patrimonio</b>					
Interés Minoritario	170	176	172	-2,4	1,1
Patrimonio	15.712	15.480	15.076	-2,6	-4,0
<b>Total Patrimonio</b>	<b>15.882</b>	<b>15.656</b>	<b>15.248</b>	<b>-2,6</b>	<b>-4,0</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>177.150</b>	<b>180.997</b>	<b>180.461</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,9</b>

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
Ingresos por Intereses	4.199	5.724	5.279	-7,8	25,7	10.862	16.837	55,0
Ingresos de Cartera	4.000	5.055	4.851	-4,0	21,3	10.521	15.033	42,9
Ingresos de Inversiones	149	577	293	-49,3	96,9	239	1.485	522,0
Otros Ingresos	51	92	135	46,3	165,9	102	319	212,4
<b>Egresos Financieros</b>	<b>1.972</b>	<b>3.273</b>	<b>3.266</b>	<b>-0,2</b>	<b>65,7</b>	<b>4.373</b>	<b>9.774</b>	<b>123,5</b>
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.227</b>	<b>2.451</b>	<b>2.012</b>	<b>-17,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>6.488</b>	<b>7.063</b>	<b>8,9</b>
Gasto de Provisiones	760	1.522	1.631	7,2	114,6	2.122	4.197	97,8
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1.467</b>	<b>928</b>	<b>381</b>	<b>-59,0</b>	<b>-74,0</b>	<b>4.367</b>	<b>2.866</b>	<b>-34,4</b>
Cambios y Derivados	30	-209	24	111,5	-19,1	300	-492	-263,9
Ingresos no Financieros	454	541	486	-10,1	7,1	1.421	1.568	10,4
Gastos Operacionales	1.335	1.421	1.467	3,2	9,9	3.784	4.385	15,9
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>616</b>	<b>-161</b>	<b>-576</b>	<b>-257,6</b>	<b>-193,6</b>	<b>2.303</b>	<b>-443</b>	<b>-119,2</b>
Impuestos	216	-186	-212	-13,5	-197,8	735	-341	-146,4
<b>Resultado Neto</b>	<b>399</b>	<b>25</b>	<b>-364</b>	<b>-1541,0</b>	<b>-191,3</b>	<b>1.568</b>	<b>-102</b>	<b>-106,5</b>
Intereses no Controlantes	3	7	6	-19,9	86,7	16	18	15,6

12 Meses	3T22	2T23	3T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	6,03%	6,15%	5,94%	-21	-10
NIM FX+D	6,34%	5,82%	5,61%	-21	-73
Costo de Riesgo	2,10%	3,30%	3,95%	66	185
Eficiencia	47,2%	51,5%	53,6%	210	638
ROAE	13,03%	4,50%	-0,34%	-484	-1337
ROAA	1,19%	0,40%	-0,03%	-43	-122

Trimestre Anualizado	3T22	2T23	3T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,92%	6,11%	5,14%	-97	-77
NIM FX+D	5,99%	5,59%	5,20%	-39	-79
Costo de Riesgo	2,17%	4,32%	4,67%	36	250
Eficiencia	49,2%	51,1%	58,2%	709	892
ROAE	10,39%	0,64%	-9,43%	-1007	-1982
ROAA	0,93%	0,05%	-0,81%	-86	-174

## 4.2. Estado de Situación Financiera

### 4.2.1. Activos

Activos	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 22	Jun. 23	Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	13.626	16.339	17.376	6,3	27,5	10.559	25,1	101,4	1.682	-11,1	-7,9
Inversiones	18.084	19.552	19.184	-1,9	6,1	13.870	-1,9	11,8	1.591	1,5	12,0
Cartera Bruta	140.156	141.059	139.626	-1,0	-0,4	109.605	-0,6	0,9	7.406	0,5	7,9
Provisiones de Cartera	-5.944	-6.673	-6.607	-1,0	11,2	-5.772	-0,9	15,9	-206	1,5	-1,8
Otros Activos	11.227	10.720	10.882	1,5	-3,1	8.472	1,6	-2,3	477	4,4	5,2
<b>Total Activos</b>	<b>177.150</b>	<b>180.997</b>	<b>180.461</b>	<b>-0,3</b>	<b>1,9</b>	<b>136.734</b>	<b>1,0</b>	<b>5,2</b>	<b>10.949</b>	<b>-1,2</b>	<b>5,8</b>

#### Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$180,5 billones de pesos, disminuyendo 0,3% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+3,0%), los activos aumentaron 0,7%.

El disponible e interbancarios totalizó \$17,4 billones presentando un incremento de 6,3% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por el aumento del efectivo disponible en el Banco de la República, por cuenta de las estrategias de liquidez del Banco.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$19,2 billones, decreciendo 1,9% en el trimestre, este comportamiento se explica en su mayoría por el efecto de la tasa de cambio.

La cartera bruta cerró en \$139,6 billones con lo cual decreció 1,0% frente al trimestre anterior. El saldo de provisiones de cartera se redujo en 1,0% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$6,6 billones, como resultado de los castigos realizados durante el trimestre, a pesar del aumento en el gasto de provisiones. El saldo de provisiones como porcentaje de la cartera bruta se ubicó en 4,7%, superior a los niveles pre-pandemia de 2018 y 2019.

Finalmente, los otros activos incrementaron 1,5% en el trimestre, principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar en Colombia.

**Desempeño A/A:**

El activo total incrementó 1,9% en el año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+11,7%), los activos incrementaron 5,3%.

El disponible e interbancarios aumentó 27,5%, explicado por las estrategias de liquidez.

El saldo de inversiones se incrementó en 6,1% debido principalmente al aumento del portafolio de activos líquidos, en línea con el crecimiento del Balance.

La cartera bruta se redujo en 0,4% principalmente por el decrecimiento del portafolio de consumo. Las provisiones de cartera presentaron un incremento de 11,2% como resultado de los esfuerzos que el Banco ha realizado desde el tercer trimestre de 2022 para manejar el ciclo de crédito actual.

Por último, los otros activos presentaron un decrecimiento de 3,1% principalmente por la reducción en el volumen de contratos de derivados.

**4.2.2. Cartera**

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 22	Jun. 23	Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	62.356	63.198	62.370	-1,3	0,0	47.188	-0,1	3,2	3.745	-1,9	3,3
Consumo	43.253	41.397	40.032	-3,3	-7,4	31.278	-4,4	-10,7	2.159	3,9	20,3
Vivienda	34.547	36.464	37.225	2,1	7,8	31.139	2,8	11,5	1.501	1,7	4,2
<b>Total</b>	<b>140.156</b>	<b>141.059</b>	<b>139.626</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,4</b>	<b>109.605</b>	<b>-0,6</b>	<b>0,9</b>	<b>7.406</b>	<b>0,5</b>	<b>7,9</b>

**Desempeño T/T:**

La cartera bruta cerró en \$139,6 billones, registrando un decrecimiento de 1,0% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el trimestre (+3,0%), la cartera bruta disminuyó 0,3%.

Este comportamiento se explica por los diversos ajustes realizados desde mediados de 2022 en las políticas de originación, enfocadas en mejorar la calidad de los nuevos desembolsos, en línea con el apetito de riesgo del Banco, junto con menor demanda de crédito como resultado de los altos niveles de tasas de interés y la incertidumbre macroeconómica.

El portafolio comercial presentó un decrecimiento de 1,3% durante el trimestre, explicado principalmente por la menor dinámica del segmento corporativo, empresarial y pyme en este mismo periodo.

La cartera de consumo registró un decrecimiento de 3,3% en línea con los ajustes en las medidas de originación mencionadas anteriormente.

La cartera de vivienda aumentó 2,1%, crecimiento impulsado por los segmentos de vivienda de interés social, comportamiento principalmente explicado por una mayor dinámica de desembolsos con cobertura durante los últimos meses, seguido de vivienda tradicional.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó \$7,4 mil millones de USD, incrementando 0,5%, principalmente como resultado del aumento de 3,9% en el portafolio de consumo en Honduras, El Salvador y Costa Rica, seguido del portafolio de vivienda con un aumento de 1,7% en Honduras, El Salvador y Panamá.

### Desempeño A/A:

La cartera bruta se redujo 0,4% en el último año. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+11,7%), la cartera bruta incrementó 2,0%.

El portafolio comercial no registró crecimiento en este periodo, ya que la dinámica de crecimiento presentada por los segmentos constructor y pyme se vio impactada por el efecto de la apreciación del peso colombiano. Al excluir este efecto (+11,7%), la cartera comercial incrementó 3,2% en el año.

La cartera de consumo se redujo 7,4% explicado por la contracción del portafolio de créditos de libre inversión, créditos de vehículo y libranza en Colombia a lo largo del año.

La cartera de vivienda aumentó 7,8%, producto de mayor crecimiento en los segmentos de vivienda de interés social y vivienda tradicional, especialmente en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 7,9%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$364,8 millones USD (+20,3%), seguido por la cartera comercial en \$119,6 millones USD (+3,3%) y de vivienda en \$60,6 millones USD (+4,2%). En el año, Honduras y Costa Rica destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

### 4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23	3T23	3T22	2T23	3T23
Comercial	2,71%	3,95%	4,21%	3,26%	4,78%	5,12%	1,19%	1,50%	1,40%
Consumo	2,68%	5,51%	6,02%	2,75%	6,34%	7,03%	2,37%	2,39%	2,41%
Vivienda	3,59%	3,99%	4,20%	3,64%	4,16%	4,43%	3,40%	3,15%	3,03%
<b>Total (90)<sup>1</sup></b>	<b>2,91%</b>	<b>4,42%</b>	<b>4,73%</b>	<b>3,19%</b>	<b>5,07%</b>	<b>5,47%</b>	<b>1,96%</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,03%</b>
Vivienda (120)	2,88%	3,27%	3,38%	2,91%	3,41%	3,51%	2,78%	2,60%	2,70%
<b>Total (120)<sup>2</sup></b>	<b>2,74%</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,51%</b>	<b>3,00%</b>	<b>4,87%</b>	<b>5,21%</b>	<b>1,83%</b>	<b>1,97%</b>	<b>1,96%</b>

Cartera	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Comercial	87,89%	6,34%	5,76%	62.370
Consumo	82,19%	11,85%	5,96%	40.032
Vivienda	92,15%	5,32%	2,53%	37.225
<b>Total</b>	<b>87,39%</b>	<b>7,65%</b>	<b>4,96%</b>	<b>139.626</b>

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
Total Castigos	942	1.452	1.996	37,5	111,9

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	3T23	A/A
Total Castigos	2.401	4.815	100,6

### Desempeño T/T:

El indicador de calidad de consumo aumentó 51 pbs frente al trimestre anterior. Este comportamiento se explica principalmente por el entorno macroeconómico en donde persisten las altas tasas de interés e inflación, lo cual ha afectado la capacidad de pago de los clientes y ha ocasionado un cambio en el perfil de riesgo de este portafolio en Colombia. Por otro lado, este indicador también está impactado por un menor saldo de cartera, resultado de castigos y de menores desembolsos por ajuste de políticas de originación.

El indicador de vivienda a 90 días aumentó 21 pbs respecto al cierre del trimestre anterior mientras que el de mora a 120 días aumentó 11 pbs. Este comportamiento se explica principalmente por afectaciones dadas las condiciones

macroeconómicas, así como por el ajuste realizado en la política de castigos, con la cual se busca realizarlos solamente en los casos en donde la expectativa real de recuperación es muy baja.

El indicador del portafolio comercial aumentó 26 pbs en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por la afectación de algunos clientes de los segmentos constructor, servicios y comercio, teniendo en cuenta el entorno macroeconómico.

Como consecuencia de lo anterior, el indicador de calidad consolidado mayor a 90 días cerró en 4,73% aumentando 31 pbs durante el trimestre.

Los castigos del tercer trimestre de 2023 totalizaron \$2,0 billones presentando un incremento de 37,5% frente al trimestre anterior, concentrados principalmente en la cartera de consumo.

#### Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó un incremento de 182 pbs en el año, como resultado de la materialización de un ciclo de crédito retador para el sistema financiero en Colombia, en donde se observan aumentos en los niveles de mora dada la situación macroeconómica que ha afectado los niveles de endeudamiento y la capacidad de pago de los clientes.

Los castigos del 3T23 presentaron un incremento de 111,9% comparados con los del 3T22. Esto se explica principalmente por el deterioro observado en la cartera de consumo a lo largo del año.

Los castigos acumulados a corte de septiembre presentaron un crecimiento de 100,6% respecto a los acumulados en el mismo período del año anterior.

#### 4.2.4. Cobertura

<b>Cobertura</b>	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>
Comercial	152,2%	91,8%	91,1%
Consumo	246,1%	173,4%	155,4%
Vivienda	42,6%	29,1%	29,9%
<b>Total</b>	<b>145,5%</b>	<b>107,0%</b>	<b>100,1%</b>

#### Desempeño T/T:

El indicador de Cobertura cerró el 3T23 en 100,1%, reduciéndose en 6,9 pps frente al 2T23, lo anterior se explica por el incremento de la cartera en mora mayor a 90 días y el aumento en castigos.

#### Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura se redujo 45,4 pps en el año, principalmente por el aumento en los niveles de mora del portafolio y los castigos realizados durante los últimos 12 meses, así como por las optimizaciones realizadas en los portafolios de comercial y vivienda, reconociendo de mejor manera garantías y mejoras de comportamiento.

#### 4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 22	Jun. 23	Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.		Sep. 23	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	71.017	61.858	61.450	-0,7	-13,5	45.883	2,4	-12,4	3.840	-6,0	-5,5
Depósitos a Término	42.790	58.278	59.820	2,6	39,8	46.116	3,3	53,0	3.380	3,5	22,7
Bonos	15.770	13.696	13.027	-4,9	-17,4	9.380	-7,4	-20,6	899	5,5	4,5
Créditos	18.507	18.465	18.866	2,2	1,9	14.193	6,3	9,1	1.153	-5,9	-3,7
<b>Total</b>	<b>148.085</b>	<b>152.297</b>	<b>153.162</b>	<b>0,6</b>	<b>3,4</b>	<b>115.572</b>	<b>2,4</b>	<b>7,7</b>	<b>9.273</b>	<b>-1,7</b>	<b>4,5</b>

##### Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$153,2 billones, incrementando 0,6% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el crecimiento del saldo en depósitos a término y créditos. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso durante el trimestre (+3,0%), las fuentes de fondeo incrementaron 1,6%.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$61,4 billones, reduciéndose 0,7% en el trimestre.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 2,6%, como resultado de captaciones para pagos de vencimientos, sumado a la preferencia de los clientes ante las tasas altas que aún ofrece el mercado, alineadas con la incertidumbre de una potencial caída de tasas ante la desaceleración de la inflación. Este fenómeno se ha observado de forma generalizada en la industria.

Los bonos cerraron el tercer trimestre con un saldo de \$13,0 billones, presentando una reducción de 4,9% frente al 2T23 este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de algunas de las emisiones locales en Colombia, así como también al efecto de la apreciación del peso sobre el bono AT1 en dólares.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$18,9 billones, presentando un crecimiento de 2,2% en el trimestre, lo cual se explica principalmente por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,2%, reduciéndose 146 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado de la reducción de la cartera que, para este trimestre, estuvo acompañada de un leve crecimiento de las fuentes de fondeo.

##### Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 3,4%, principalmente como resultado del incremento en depósitos a término y créditos. Excluyendo el efecto de la apreciación del peso colombiano durante el año (+11,7%), las fuentes de fondeo incrementaron 6,8%.

El incremento de la captación tradicional proviene principalmente de los depósitos a término que crecieron 39,8%, explicado por la preferencia de los clientes por estos productos dado el entorno de altas tasas de interés, así como por necesidades de fondeo de largo plazo en el marco de la implementación del CFEN en Colombia. Por su parte, los depósitos a la vista disminuyeron 13,5% en el año, principalmente en Colombia (\$6,5 Billones COP).

Los bonos se redujeron 17,4% en comparación al tercer trimestre de 2022 principalmente por el vencimiento de emisiones locales e internacionales en el último año, así como también por el efecto de la revaluación del peso colombiano frente al dólar.

Los préstamos con entidades presentaron un crecimiento de 1,9% en el año. Este resultado se explica principalmente por el crecimiento en obligaciones financieras con entidades del exterior adquiridas en el último año.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 91,2% reduciéndose 348 pbs frente al tercer trimestre de 2022 (94,6%).

#### 4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	Consolidado				
	Nueva Norma (Basilea III)			% Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
<b>Patrimonio</b>	<b>15.882</b>	<b>15.656</b>	<b>15.248</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-4,0%</b>
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	14.470	14.158	13.619	-3,8%	-5,9%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.345	2.099	2.070	-1,4%	-11,7%
Patrimonio Adicional (Tier II)	4.413	3.865	3.802	-1,6%	-13,8%
<b>Patrimonio Técnico</b>	<b>21.228</b>	<b>20.118</b>	<b>19.485</b>	<b>-3,1%</b>	<b>-8,2%</b>
APNR Riesgo de Crédito	116.920	113.401	114.340	0,8%	-2,2%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.664	4.896	4.523	-7,6%	-3,0%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	9.635	13.569	14.233	4,9%	47,7%
<b>Activos Ponderados por Nivel de Riesgo</b>	<b>116.920</b>	<b>113.401</b>	<b>114.340</b>	<b>0,8%</b>	<b>-2,2%</b>
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	11,03%	10,74%	10,23%	-51 pbs	-79 pbs
Relación de Solvencia Básica Adicional	12,81%	12,33%	11,79%	-54 pbs	-102 pbs
Relación de Solvencia Total	16,18%	15,26%	14,64%	-62 pbs	-154 pbs
Relación de Apalancamiento	8,63%	8,26%	7,89%	-37 pbs	-74 pbs

##### Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,2 billones a septiembre de 2023, reduciéndose 2,61% respecto al trimestre anterior, principalmente por los resultados del ejercicio, así como por efecto de reexpresión del patrimonio de las filiales internacionales.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,23% reduciéndose 51 pbs en el trimestre, principalmente por los resultados del ejercicio.

El Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional presentaron decrecimientos de 1,4% y 1,6% durante el trimestre respectivamente, como resultado de la apreciación de la tasa de cambio.

La relación de Solvencia Total presentó una disminución de 62 pbs, cerrando en 14,64% a corte de septiembre de 2023, como consecuencia de la reducción en cada uno de los componentes del Patrimonio Técnico explicados anteriormente.

Por otro lado la relación de apalancamiento se ubicó en 7,89%, es decir 37 pbs por debajo del trimestre anterior, explicado principalmente por un menor valor del patrimonio básico ordinario y del patrimonio básico adicional.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo<sup>11</sup> se ubicó en 73,8%, incrementando 90 pbs frente a la del 2T23 (72,9%).

##### Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado se redujo 4,0% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de la distribución de dividendos y de la diferencia en cambio de las filiales del exterior.

La relación de solvencia básica ordinaria se redujo 79 pbs en el año, principalmente como resultado de la distribución de dividendos sobre las utilidades de 2022, así como por el mayor valor en riesgo operacional debido al cambio de un parámetro en Enero de 2023, en línea con la normatividad.

Adicional a lo anterior, la relación de solvencia total disminuyó frente a la reportada en el 3T22 como resultado de menor ponderación de deuda subordinada, y por efecto de la apreciación del peso durante el año.

<sup>11</sup> Densidad de los Activos Ponderados por Nivel Riesgo: (APNR por riesgo de crédito, de Mercado y Operacional) / Activos totales.

Por su parte, la relación de apalancamiento disminuyó 74 pbs frente al 3T22 como consecuencia principalmente del menor valor de Patrimonio Básico Ordinario y Patrimonio Básico Adicional.

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 30 pbs frente a la del 3T22 (74,1%).

### 4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	4.199	5.724	5.279	-7,8	25,7	10.862	16.837	55,0
<b>Ingresos de Cartera Créditos</b>	<b>4.000</b>	<b>5.055</b>	<b>4.851</b>	<b>-4,0</b>	<b>21,3</b>	<b>10.521</b>	<b>15.033</b>	<b>42,9</b>
Comercial	1.395	2.066	2.025	-2,0	45,1	3.363	6.113	81,8
Consumo	1.677	1.859	1.815	-2,4	8,2	4.442	5.601	26,1
Vivienda	927	1.131	1.011	-10,6	9,0	2.715	3.319	22,2
<b>Ingresos de Inversiones</b>	<b>149</b>	<b>577</b>	<b>293</b>	<b>-49,3</b>	<b>96,9</b>	<b>239</b>	<b>1.485</b>	<b>522,0</b>
<b>Otros Ingresos</b>	<b>51</b>	<b>92</b>	<b>135</b>	<b>46,3</b>	<b>165,9</b>	<b>102</b>	<b>319</b>	<b>212,4</b>
<b>Egresos Financieros</b>	<b>1.972</b>	<b>3.273</b>	<b>3.266</b>	<b>-0,2</b>	<b>65,7</b>	<b>4.373</b>	<b>9.774</b>	<b>123,5</b>
Depósitos a la Vista	628	635	637	0,4	1,4	1.263	2.116	67,5
Depósitos a Término	706	1.714	1.745	1,8	147,3	1.465	4.965	239,0
Créditos con Entidades	217	413	416	0,7	91,2	457	1.257	174,7
Bonos	343	373	338	-9,2	-1,3	986	1.097	11,2
Otros	78	139	130	-6,7	67,3	202	340	68,7
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.227</b>	<b>2.451</b>	<b>2.012</b>	<b>-17,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>6.488</b>	<b>7.063</b>	<b>8,9</b>
Gasto de Provisiones	760	1.522	1.631	7,2	114,6	2.122	4.197	97,8
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>1.467</b>	<b>928</b>	<b>381</b>	<b>-59,0</b>	<b>-74,0</b>	<b>4.367</b>	<b>2.866</b>	<b>-34,4</b>
Cambios y Derivados	30	-209	24	111,5	-19,1	300	-492	-263,9
<b>Ingresos no Financieros</b>	<b>454</b>	<b>541</b>	<b>486</b>	<b>-10,1</b>	<b>7,1</b>	<b>1.421</b>	<b>1.568</b>	<b>10,4</b>
Ingresos por Comisiones	414	460	455	-1,2	9,8	1.237	1.362	10,1
Otros Ingresos y Gastos Netos	40	80	32	-60,6	-20,7	183	206	12,2
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>1.335</b>	<b>1.421</b>	<b>1.467</b>	<b>3,2</b>	<b>9,9</b>	<b>3.784</b>	<b>4.385</b>	<b>15,9</b>
Gastos de Personal	530	560	570	1,8	7,5	1.496	1.740	16,3
Gastos de Operación	550	579	583	0,7	5,9	1.578	1.750	10,9
Otros Gastos	254	282	314	11,2	23,5	710	896	26,2
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>616</b>	<b>-161</b>	<b>-576</b>	<b>-257,6</b>	<b>-193,6</b>	<b>2.303</b>	<b>-443</b>	<b>-119,2</b>
Impuestos	216	-186	-212	-13,5	-197,8	735	-341	-146,4
<b>Resultado Neto</b>	<b>399</b>	<b>25</b>	<b>-364</b>	<b>-1.541</b>	<b>-191,3</b>	<b>1.568</b>	<b>-102</b>	<b>-106,5</b>

#### 4.3.1. Resultado Neto

##### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

El resultado neto cerró el 3T23 en -\$364,4 mil millones, reduciéndose en el trimestre principalmente por menores ingresos financieros y mayor gasto de provisiones. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en -9,43%.

El resultado neto en Colombia fue de -\$424,2 mil millones, reduciéndose 161,5% respecto al trimestre anterior, explicado por menores ingresos financieros y no financieros, mayores gastos de provisiones y operacionales.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$15,4 millones de USD, decreciendo 62,4% en el trimestre principalmente por menores ingresos financieros y de cambios, acompañado del incremento en los gastos de provisiones.

#### Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó un decrecimiento anual de \$763,8 mil millones explicado principalmente por mayores egresos financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales.

La operación en Colombia registró una reducción de \$766,8 mil millones en el resultado neto. Este resultado se explica en mayor medida por el incremento en los egresos financieros y en el gasto de provisiones, acompañado de menores ingresos por cambios y derivados.

En las filiales internacionales, la utilidad neta en USD se incrementó \$4,3 millones frente al mismo trimestre del 2022, dado el incremento en los ingresos de cartera e inversiones, así como mayores ingresos no financieros.

#### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

El resultado consolidado cerró en -\$102,2 mil millones, reduciéndose un 106,5% frente a la cifra acumulada en septiembre de 2022. Explicado principalmente por el incremento de los egresos financieros, gasto de provisiones y gastos operacionales, así como por menores ingresos por cambios y derivados.

En la operación en Colombia, el resultado cerró en -\$369,2 mil millones, reduciéndose 130,1% frente a septiembre de 2022, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, la utilidad acumulada en USD cerró en \$60,6 millones, reduciéndose 28,1%, debido principalmente a mayores egresos financieros y gastos de provisiones, sumado al efecto negativo en cambios dada la apreciación del Colón frente al dólar.

#### 4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
Ingresos Cartera	4.000	5.055	4.851	-4,0	21,3	10.521	15.033	42,9
Ingresos Inversiones + Interban.	199	669	427	-36,1	114,4	341	1.804	429,2
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>4.199</b>	<b>5.724</b>	<b>5.279</b>	<b>-7,8</b>	<b>25,7</b>	<b>10.862</b>	<b>16.837</b>	<b>55,0</b>
Egresos Financieros	1.972	3.273	3.266	-0,2	65,7	4.373	9.774	123,5
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>2.227</b>	<b>2.451</b>	<b>2.012</b>	<b>-17,9</b>	<b>-9,6</b>	<b>6.488</b>	<b>7.063</b>	<b>8,9</b>

NIM Trimestre Anualizado	NIM			Pbs Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
NIM	5,92%	6,11%	5,14%	-97	-77
NIM FX+D	5,99%	5,59%	5,20%	-39	-79

NIM 12 meses	NIM			Pbs Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
NIM	6,03%	6,15%	5,94%	-21	-10
NIM FX+D	6,34%	5,82%	5,61%	-21	-73

## Cifras Trimestrales

### Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,0 billones, presentando un decrecimiento 17,9% explicado por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones.

Los ingresos de cartera disminuyeron 4,0% en el trimestre. En el caso de los ingresos de la cartera comercial, la reducción se presentó en Centroamérica como resultado de menores tasas de colocación. Los ingresos de la cartera de consumo disminuyeron como resultado de una menor base de portafolio productivo; y en el caso de vivienda, el menor ingreso se explica principalmente como resultado de la disminución de la UVR (unidad atada a la inflación).

Los ingresos de inversiones del trimestre fueron resultado de la volatilidad observada en la curva de rendimiento de los TES, que impactó las curvas de valoración del portafolio generando menores ingresos.

Durante el trimestre, los egresos financieros presentaron un decrecimiento (0,2%) principalmente como resultado de la apreciación del peso durante el trimestre.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,14% decreciendo 97 pbs frente al del trimestre anterior, como resultado del decrecimiento del margen financiero bruto.

### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del tercer trimestre del año presentó un decrecimiento de 9,6%. Esta variación es explicada principalmente por el aumento presentado en los egresos financieros durante el año, como resultado del entorno de altas tasas de interés que afectan el costo de los pasivos.

En Colombia, el margen financiero bruto decreció un 12,2%. Este comportamiento se explica principalmente por el aumento de 67,5% de los egresos financieros en el año, como resultado del impacto de las altas tasas de interés en el costo del pasivo.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD incrementó 9,4% durante el año como resultado del aumento de los ingresos de cartera e inversiones.

## Cifras Acumuladas

### Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2023, alcanzó cerca de \$7,1 billones, con un crecimiento de 8,9% en relación al mismo periodo del 2022, debido a un mayor incremento en los ingresos financieros, comparativamente frente al incremento en los egresos financieros.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$5,5 billones, con un crecimiento de 5,3% como resultado de mayores ingresos de cartera debido a los incrementos en la tasa de intervención del Banco de la República en Colombia presentados en los últimos 12 meses, que han permitido el reprecio del activo al alza. Por otro lado, los ingresos de inversiones presentaron un incremento frente al año anterior, lo cual se explica por la valorización del portafolio de instrumentos de renta fija dado el comportamiento de los TES durante el año.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$355,9 millones USD, aumentando 14,2%, como resultado de mayores ingresos de cartera (+26,8%), así como por el incremento en ingresos por inversiones (+66,0%).

### 4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
Deterioro	1.138	1.907	1.924	0,9	69,1	2.978	5.250	76,3
Recuperación	379	385	293	-23,8	-22,7	857	1.053	22,9
Neto Venta de Cartera	-1	0	0	N/A	100,0	-1	0	100,0
<b>Deterioro de Activos Financieros (Neto)</b>	<b>760</b>	<b>1.522</b>	<b>1.631</b>	<b>7,2</b>	<b>114,6</b>	<b>2.122</b>	<b>4.197</b>	<b>97,8</b>

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,17%	4,32%	4,67%	36	250

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
Costo de Riesgo	2,10%	3,30%	3,95%	66	185

#### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,6 billones, presentando un incremento de 7,2% frente al trimestre anterior, en línea con las expectativas, como resultado del reconocimiento de las condiciones del portafolio, particularmente del deterioro del portafolio de consumo, por la materialización de un ciclo de crédito retador para la economía en general, con afectaciones a la capacidad de pago dados los niveles de altas tasas de interés e inflación.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 4,67%, creciendo 36 pbs respecto al trimestre anterior.

##### Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) incrementó 114,6% respecto a septiembre de 2022, dada la situación macroeconómica actual que ha afectado la capacidad de pago de los clientes.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 3,95%, presentando un crecimiento de 185 pbs frente al indicador del año anterior.

#### Cifras Acumuladas

##### Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) a septiembre de 2023, alcanzó \$4,2 billones, con un crecimiento de 97,8% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se explica por los esfuerzos realizados durante el primer semestre del año, y se encuentra alineado con las expectativas, bajo las cuales se anticiparon altos niveles de provisiones en la segunda mitad del año para continuar cubriendo el riesgo de crédito del portafolio.

#### 4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
Ingresos por Comisiones	414	460	455	-1,2	9,8	1.237	1.362	10,1
Otros Ingresos y Gastos Netos	40	80	32	-60,6	-20,7	183	206	12,2
<b>Ingresos no Financieros</b>	<b>454</b>	<b>541</b>	<b>486</b>	<b>-10,1</b>	<b>7,1</b>	<b>1.421</b>	<b>1.568</b>	<b>10,4</b>

##### Cifras Trimestrales

##### Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$486,2 mil millones en el tercer trimestre del año, lo cual representa un decrecimiento de 10,1% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un decrecimiento de 1,2% en el trimestre, explicado principalmente por el efecto de la tasa de cambio y por mayores gastos presentados por facturación y ventas a comercios.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un decrecimiento de 60,6% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por menores resultados de entidades valoradas por MPP (método de participación patrimonial) y el efecto de la tasa de cambio.

##### Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 7,1% respecto a septiembre de 2022, dados los incrementos en los ingresos por comisiones, producto de mayores ingresos por cuotas de manejo de tarjetas de crédito y garantías bancarias, así como mayores ingresos por servicios.

##### Cifras Acumuladas

##### Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a septiembre de 2023 incrementaron 10,4% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por colocación de seguros, comisiones de tarjeta de crédito y transaccionalidad.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 12,2% frente al valor obtenido a septiembre de 2022, por el incremento en los resultados por operaciones de seguros en Centroamérica.

#### 4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
Gastos de Personal	530	560	570	1,8	7,5	1.496	1.740	16,3
Gastos de Operación y Otros	804	861	897	4,1	11,5	2.288	2.646	15,6
<b>Total</b>	<b>1.335</b>	<b>1.421</b>	<b>1.467</b>	<b>3,2</b>	<b>9,9</b>	<b>3.784</b>	<b>4.385</b>	<b>15,9</b>

##### Eficiencia

Trimestre Anualizado	3T22	2T23	3T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	49,2%	51,1%	58,2%	709	892

##### Eficiencia

12 meses	3T22	2T23	3T23	Pbs Var.	
				T/T	A/A
Eficiencia	47,2%	51,5%	53,6%	210	638

### Cifras Trimestrales

#### Desempeño T/T:

Durante el 3T23 los gastos operacionales presentaron un incremento de 3,2% frente al periodo anterior.

Los gastos de operación y otros aumentaron como resultado de mayores gastos de impuestos distintos a impuesto de renta principalmente en Colombia, junto con el aumento en los gastos por seguro de depósito.

Por su parte, el crecimiento en los gastos de personal se explica principalmente por los ajustes habituales de planta. El indicador de Eficiencia para el trimestre se ubicó en 53,6% incrementando 210 pbs respecto al indicador del trimestre anterior. Este comportamiento se debe principalmente al crecimiento de los gastos operacionales en conjunto con la reducción del margen financiero y los ingresos no financieros.

#### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 3T23 aumentaron 9,9% con respecto al tercer trimestre del año anterior, impactados principalmente por los niveles de inflación y el incremento del salario mínimo en Colombia.

Adicionalmente, este comportamiento se explica por los gastos de personal (+7,5%) como resultado del ya mencionado incremento salarial entre 2022 y 2023, y el pago a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Además, los gastos de operación y otros incrementaron 11,5% lo cual se explica por gastos de impuestos en Colombia, gastos relacionados con suscripciones en la nube y el seguro de depósito.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2023 alcanzaron los \$4,4 billones aumentando 15,9% frente al acumulado a septiembre de 2022, impactado por la inflación y el incremento salarial en Colombia.

Excluyendo los efectos de tasa de cambio durante el año (devaluación del peso colombiano respecto al dólar y apreciación del colón frente al dólar), los gastos operacionales hubiesen aumentado 11,8%.

Los gastos de personal aumentaron como resultado del ya mencionado incremento salarial entre 2022 y 2023 y el pago a la fuerza de ventas por colocación de productos.

Los gastos de operación y otros aumentaron como resultado de mayores gastos de impuestos diferentes al impuesto de renta, gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y seguro de depósito.

### 4.3.6. Impuestos

#### Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta	% Var.					
	Trimestre	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
Impuesto		216	-186	-212	-13,5	-197,8

#### Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en -\$211,5 mil millones disminuyendo frente a ambos trimestres, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

## Cifras Acumuladas

### Desempeño A/A:

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2023 se ubicó en -\$341,1 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

<b>Impuesto de Renta</b>			<b>% Var.</b>
Acumulada	<b>3T22</b>	<b>3T23</b>	<b>A/A</b>
Impuesto	735	-341	-146,4

## 5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Los estados financieros separados han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad vigentes en Colombia en Pesos Colombianos (COP), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) con ajustes establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia.

### 5.1. Estado de Situación Financiera

#### Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

<b>Activos</b>	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>% Var.</b>	
				<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Disponible e Interbancarios	6.946	9.908	10.981	10,8	58,1
Inversiones	17.137	18.816	18.791	-0,1	9,7
Cartera Bruta	105.609	106.560	105.706	-0,8	0,1
Comercial	43.903	44.906	44.679	-0,5	1,8
Consumo	34.368	32.002	30.568	-4,5	-11,1
Vivienda	27.339	29.652	30.459	2,7	11,4
Provisiones	-6.220	-6.967	-6.959	-0,1	11,9
Otros Activos	10.566	10.889	11.336	4,1	7,3
<b>Total Activo</b>	<b>134.037</b>	<b>139.205</b>	<b>139.856</b>	<b>0,5</b>	<b>4,3</b>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
Repos e Interbancarios	3.598	3.957	4.079	3,1	13,4
Depósitos a la Vista	54.282	46.685	46.630	-0,1	-14,1
Cuentas de Ahorro	45.135	38.272	37.101	-3,1	-17,8
Cuentas Corrientes	9.147	8.413	9.529	13,3	4,2
Depósitos a Término	30.177	44.680	46.151	3,3	52,9
Bonos	11.946	10.147	9.491	-6,5	-20,6
Créditos	13.005	13.375	14.220	6,3	9,3
Otros Pasivos	6.998	6.759	6.125	-9,4	-12,5
<b>Total Pasivos</b>	<b>120.006</b>	<b>125.604</b>	<b>126.697</b>	<b>0,9</b>	<b>5,6</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>14.031</b>	<b>13.601</b>	<b>13.160</b>	<b>-3,2</b>	<b>-6,2</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>134.037</b>	<b>139.205</b>	<b>139.856</b>	<b>0,5</b>	<b>4,3</b>

#### 5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$139,9 billones de pesos, incrementando 0,5% en el trimestre y 4,3% en términos anuales.

El disponible e interbancarios totalizó \$11,0 billones presentando un incremento de 10,8% en relación al trimestre anterior y un incremento de 58,1% en el año. El incremento trimestral se da por mayor saldo en la cuenta del Banco de la República. Por otro lado, el crecimiento en el año se da principalmente por el comportamiento visto en el disponible e interbancarios.

La cartera bruta cerró en \$105,7 billones con lo cual decreció 0,8% frente al trimestre anterior y creció 0,1% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$44,7 billones, disminuyendo 0,5% frente al trimestre anterior (principalmente por los portafolios corporativo, empresarial y pyme, que presentaron una menor dinámica en el trimestre), y aumentando 1,8% en el año por una mayor dinámica en los portafolios del sector constructor y empresarial.

El portafolio de consumo totalizó \$30,6 billones, disminuyendo 4,5% frente al trimestre anterior y 11,1% en el año, en línea con una menor demanda de crédito, así como también a las nuevas políticas de originación implementadas en Colombia encaminadas a contener el deterioro de la cartera.

El portafolio de vivienda cerró en \$30,5 billones, incrementando 2,7% en el trimestre y 11,4% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al desempeño de la cartera de vivienda de interés social, en donde se ha presentado una mayor dinámica de desembolsos con cobertura durante los últimos meses.

Por su parte, el stock de provisiones se ubicó en \$6,96 billones de pesos, disminuyó 0,1% en el trimestre y aumentó 11,9% en el año. El aumento está explicado por las dinámicas de riesgo del portafolio de crédito, principalmente en el segmento de consumo, dado el aumento en los niveles de mora.

Finalmente, los otros activos incrementaron 4,1% en el trimestre y 7,3% frente al año anterior. El crecimiento trimestral y anual se vio principalmente en las cuentas por cobrar.

### **5.1.2. Pasivos y Patrimonio**

Los pasivos del Banco totalizaron \$126,7 billones, incrementando 0,9% frente al trimestre anterior y 5,6% en términos anuales. Tanto el incremento anual como trimestral se deben principalmente a los aumentos en certificados de depósito a término, préstamos con entidades y el crecimiento de los repos e interbancarios en ambos periodos.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$46,6 billones, disminuyendo 0,1% frente al trimestre anterior y 14,1% en términos anuales, dada la preferencia de los clientes por productos de mayor rentabilidad.

Por su parte, los depósitos a término cerraron en \$46,2 billones, aumentando 3,3% en el trimestre y 52,9% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los altos niveles de tasas que continúan impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$9,5 billones, disminuyendo 6,5% en el trimestre y 20,6% en el año. Explicado principalmente por la diferencia en cambio, junto con los vencimientos a lo largo del año.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$14,2 billones, aumentando 6,3% en el trimestre y 9,3% en el año, como resultado de obligaciones adquiridas con entidades en el exterior.

El patrimonio contable separado se ubicó en cerca de \$13,2 billones a septiembre de 2023, reduciéndose 3,2% respecto al trimestre anterior. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,51% y la relación de solvencia total en 16,51% a corte de septiembre de 2023.

## 5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A	3T22	3T23	A/A
<b>Ingresos Financieros por Interés</b>	<b>3.335</b>	<b>4.395</b>	<b>4.113</b>	<b>-6,4</b>	<b>23,3</b>	<b>8.648</b>	<b>13.122</b>	<b>51,7</b>
Ingresos de Cartera Créditos	3.291	4.085	3.954	-3,2	20,2	8.704	12.208	40,3
Comercial	1.091	1.647	1.650	0,2	51,3	2.611	4.885	87,1
Consumo	1.423	1.487	1.439	-3,3	1,1	3.777	4.503	19,2
Vivienda	777	951	866	-9,0	11,4	2.315	2.820	21,8
Ingresos de Inversiones	88	388	191	-50,9	118,0	52	1.036	1907,0
Otros Ingresos	-43	-79	-33	58,4	24,6	-108	-122	-13,1
<b>Egresos Financieros</b>	<b>1.653</b>	<b>2.744</b>	<b>2.767</b>	<b>0,8</b>	<b>67,3</b>	<b>3.567</b>	<b>8.288</b>	<b>132,4</b>
Depósitos a la Vista	556	550	564	2,5	1,5	1.080	1.876	73,7
Depósitos a Término	620	1.539	1.561	1,4	151,6	1.236	4.445	259,5
Créditos con Entidades	177	342	354	3,5	99,5	361	1.048	190,3
Bonos	291	301	276	-8,2	-5,2	863	884	2,3
Otros	9	12	11	-2,9	31,0	25	34	36,0
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>1.681</b>	<b>1.651</b>	<b>1.346</b>	<b>-18,5</b>	<b>-19,9</b>	<b>5.081</b>	<b>4.835</b>	<b>-4,8</b>
Gasto de Provisiones	877	1.358	1.490	9,7	69,8	2.333	3.805	63,1
<b>Margen Financiero Neto</b>	<b>804</b>	<b>293</b>	<b>-144</b>	<b>-149,2</b>	<b>-117,9</b>	<b>2.748</b>	<b>1.030</b>	<b>-62,5</b>
Cambios y Derivados	100	-226	16	107,0	-84,2	234	-380	-262,5
<b>Ingresos no Financieros</b>	<b>334</b>	<b>528</b>	<b>441</b>	<b>-16,5</b>	<b>32,2</b>	<b>1.211</b>	<b>1.351</b>	<b>11,6</b>
Ingresos por Comisiones	272	315	302	-4,1	11,1	809	909	12,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	62	214	139	-34,9	125,6	402	442	9,9
<b>Gastos Operacionales</b>	<b>963</b>	<b>982</b>	<b>1.052</b>	<b>7,1</b>	<b>9,2</b>	<b>2.772</b>	<b>3.087</b>	<b>11,4</b>
Gastos de Personal	374	372	391	5,2	4,6	1.071	1.169	9,1
Gastos de Operación	386	385	401	4,0	3,8	1.129	1.199	6,2
Otros Gastos	203	224	260	15,9	27,7	572	720	25,9
<b>Resultado antes de Impuestos</b>	<b>274</b>	<b>-386</b>	<b>-739</b>	<b>-91,6</b>	<b>-369,2</b>	<b>1.420</b>	<b>-1.086</b>	<b>-176,5</b>
Impuestos	70	-302	-334	-10,6	-575,0	306	-690	-325,4
<b>Resultado Neto</b>	<b>204</b>	<b>-84</b>	<b>-405</b>	<b>-384,9</b>	<b>-298,3</b>	<b>1.114</b>	<b>-396</b>	<b>-135,6</b>

### Desempeño T/T y A/A:

El resultado neto cerró en -\$405 mil millones, reduciéndose 384,9% frente al trimestre anterior y 298,3% frente al tercer trimestre del año anterior. El resultado trimestral se explica principalmente por la contracción de los ingresos de cartera e inversiones, un mayor gasto de provisiones y mayores gastos operacionales.

El margen financiero bruto alcanzó \$1,3 billones, disminuyendo 18,5% frente al trimestre anterior. La variación trimestral se explica principalmente por la reducción de los ingresos de cartera e inversiones.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,5 billones, aumentando 9,7% en el trimestre. El aumento se da como resultado de las condiciones del ciclo de crédito en Colombia, en donde se han observado mayores niveles de deterioro, dados los altos niveles de tasas de interés e inflación.

Los ingresos no financieros totalizaron \$441 mil millones, disminuyendo 16,5% en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por un menor resultado obtenido mediante el método de participación patrimonial, en donde se ven reflejados los resultados de nuestras filiales internacionales, las cuales presentaron reducciones en su utilidad.

Los gastos operacionales alcanzaron un saldo de \$1,1 billón, aumentando 7,1% en el trimestre. El comportamiento

trimestral se explica por el crecimiento de los gastos de personal, como salarios y beneficios a empleados, así como mayores gastos por impuestos diferentes a renta y suscripciones a la nube.

El impuesto de renta del 3T23 se ubicó en -\$334 mil millones, presentando un aumento en el reintegro tanto en el trimestre como en el año, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

### Cifras Acumuladas

#### Desempeño A/A:

Por su parte, el resultado neto acumulado cerró en -\$396 mil millones, reduciéndose 135,6% frente a la cifra acumulada a septiembre de 2022. Explicado principalmente por el crecimiento en los egresos financieros, gastos de provisiones y gastos operacionales, así como menores ingresos por cambios y derivados.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en \$4,8 billones de pesos y disminuyó 4,8%. Lo anterior como efecto de que los egresos financieros presentaron un crecimiento más acelerado que los ingresos de cartera.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en \$3,8 billones, aumentando 63,1% respecto al mismo periodo del año anterior. El aumento en general se da como resultado de la materialización de un ciclo de crédito con aumentos en los niveles de mora en el sistema financiero en Colombia.

Así mismo, los ingresos no financieros aumentaron un 11,6%. Este aumento se presenta como efecto del desempeño de los ingresos por comisiones y servicios, reflejando aumentos en ingresos por recaudo de seguros, franquicias y el negocio de adquisición.

Los gastos operacionales cerraron en \$3,1 billones, aumentando 11,4% frente al acumulado de septiembre del 2022. Este incremento se explica por el aumento en los gastos de personal e impuestos.

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2023 se ubicó en -\$689,8 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la reducción en el resultado antes de impuestos y al uso de las deducciones contempladas en la ley.

## 6. GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

La gestión integral de riesgos del Banco y Filiales se traduce en conductas y comportamientos que contribuyen a una operación prudencial y proactiva en relación con todas las exposiciones a los diferentes riesgos que se presenten en los negocios de Davivienda.

Las variaciones materiales que se describen a continuación corresponden al grado de exposición a los riesgos identificados en el trimestre, en donde se ha realizado la gestión y monitoreo correspondiente.

### 6.1. Riesgo de Mercado

La gestión del riesgo de mercado parte de reconocer el mandato o misión principal de las inversiones que participan en la estructura del balance del Banco, es decir, del modelo de negocio. En términos generales se tienen dos grandes modelos de negocio: la gestión estructural y la gestión trading y distribución.

El primero se enfoca en la gestión de riesgos de balance de la compañía, en la generación de rendimientos a través del recaudo de intereses y en la constitución de inversiones con vocación de permanencia para el desarrollo del objetivo de negocio.

El segundo se concentra en la generación de utilidades por las variaciones de precios en el corto y mediano plazo, así como la distribución de productos a diferentes tipos de clientes.

La segmentación del portafolio de inversiones entre inversiones de trading e inversiones estructurales es considerada para la definición de las políticas, alertas y límites de riesgo que reflejan el apetito y la tolerancia, la clasificación contable y las áreas responsables de la gestión y toma de decisiones.

En particular, Banco Davivienda participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

A continuación se presenta la información del portafolio para el Banco en cifras separadas, desagregada por modelo de negocio y clasificación contable:

<b>Modelo de Negocio</b> (Miles de Millones COP)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Trading</b>	<b>1.883</b>	<b>1.614</b>	<b>1.147</b>	<b>-467</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-736</b>	<b>-39,1%</b>
<b>Estructural</b>	<b>9.168</b>	<b>10.827</b>	<b>11.240</b>	<b>413</b>	<b>3,8%</b>	<b>2.072</b>	<b>22,6%</b>
Reserva de Liquidez	7.151	8.824	8.489	-335	-3,8%	1.338	18,7%
Gestión Balance	2.017	2.003	2.751	748	37,3%	734	36,4%
<b>Total Portafolio</b>	<b>11.050</b>	<b>12.441</b>	<b>12.387</b>	<b>-55</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1.336</b>	<b>12,1%</b>

<b>Clasificación Contable</b> (Miles de Millones COP)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Valor Razonable con Cambios en Resultados	3.900	4.174	3.982	-192	-4,6%	82	2,1%
Valor Razonable con Cambios en ORI	3.311	4.242	4.514	272	6,4%	1.203	36,3%
Costo Amortizado	3.839	4.025	3.890	-134	-3,3%	51	1,3%
<b>Total Portafolio</b>	<b>11.050</b>	<b>12.441</b>	<b>12.387</b>	<b>-55</b>	<b>-0,4%</b>	<b>1.336</b>	<b>12,1%</b>

El portafolio de inversiones se concentra (91%) en posiciones estructurales que buscan generar utilidades sostenibles a través del tiempo, consistentes con la gestión de riesgos del balance y el plan de negocio. Por lo anterior, el portafolio tiene un perfil de riesgo conservador, con un apetito de riesgo bajo entendiendo que su vocación principal es la gestión de los riesgos de la compañía. Sin perjuicio de lo anterior, la línea de trading tiene un perfil de riesgo menos conservador, pero su exposición a riesgo guarda consistencia con el tamaño del negocio y su retorno esperado. Para efectos de determinar el tamaño de la exposición a riesgo de mercado se toman como criterios la relación riesgo/retorno del portafolio, el perfil de riesgo definido por la Junta, el impacto de un escenario de estrés (evento inesperado pero probable) sobre su desempeño, y el impacto sobre los indicadores clave y los resultados globales de la compañía.

Consistente con el perfil conservador del portafolios de inversiones y con su vocación de gestión estructural, el Portafolio de Colombia ha mantenido una duración inferior a 2,5. Esta métrica no ha presentado variaciones significativas si se compara con el mismo periodo del año 2022 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 18,3 billones de pesos. El 94% del portafolio consolidado se concentra en la inversiones que tienen como propósito la administración de riesgo del balance porque lo que se mantiene el perfil conservador del mismo. A continuación se presenta la información del portafolio por modelo de negocio y clasificación contable:

<b>Modelo de Negocio</b> (Miles de Millones COP)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Trading</b>	<b>2.120</b>	<b>1.614</b>	<b>1.147</b>	<b>-467</b>	<b>-29,0%</b>	<b>-973</b>	<b>-45,9%</b>
<b>Estructural</b>	<b>15.188</b>	<b>17.073</b>	<b>17.181</b>	<b>108</b>	<b>0,6%</b>	<b>1.993</b>	<b>13,1%</b>
Reserva de Liquidez	11.270	13.036	12.587	-449	-3,4%	1.317	11,7%
Gestión Balance	3.919	4.037	4.595	558	13,8%	676	17,3%
<b>Total Portafolio</b>	<b>17.308</b>	<b>18.687</b>	<b>18.328</b>	<b>-359</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1.020</b>	<b>5,9%</b>

<b>Clasificación Contable</b> (Miles de Millones COP)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>		<b>A/A</b>	
				<b>\$</b>	<b>%</b>	<b>\$</b>	<b>%</b>
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.391	4.584	4.321	-263	-5,7%	-69	-1,6%
Valor Razonable con Cambios en ORI	7.410	8.462	8.524	62	0,7%	1.114	15,0%
Costo Amortizado	5.507	5.641	5.483	-159	-2,8%	-25	-0,4%
<b>Total Portafolio</b>	<b>17.308</b>	<b>18.687</b>	<b>18.328</b>	<b>-359</b>	<b>-1,9%</b>	<b>1.020</b>	<b>5,9%</b>

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado, ha contado con una duración de alrededor de 2,0 con el objetivo de tomar las oportunidades de mercado ante la expectativa de disminución de tasas en las diferentes jurisdicciones de operación. Esta métrica se ha mantenido prácticamente constante frente a septiembre de 2022 y junio de 2023.

El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, enfocado en consumo y asignación de capital. Como complemento se utilizan metodologías internas basadas en prácticas internacionales como la metodología RiskMetrics desarrollada por JP Morgan, incluyendo diversas mediciones de Valor en Riesgo y pruebas de desempeño para evaluar su capacidad predictiva.

De acuerdo con el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Valor en Riesgo (VeR) para el portafolio de inversiones separado y consolidado se ha comportado de la siguiente manera:

#### Separado:

<b>VeR</b> (% del Portafolio)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Tasa de Interés	1,94%	2,29%	2,37%	0,08%	0,43%
Tasa de Cambio	0,98%	0,58%	0,27%	-0,31%	-0,71%
Acciones	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
Carteras Colectivas	0,06%	0,08%	0,08%	0,00%	0,02%
<b>VeR</b>	<b>2,98%</b>	<b>2,95%</b>	<b>2,72%</b>	<b>-0,23%</b>	<b>-0,26%</b>

#### Consolidado:

<b>VeR</b> (% del Portafolio)	<b>3T22</b>	<b>2T23</b>	<b>3T23</b>	<b>T/T</b>	<b>A/A</b>
Tasa de Interés	1,62%	1,83%	1,88%	0,05%	0,26%
Tasa de Cambio	0,61%	0,39%	0,19%	-0,20%	-0,43%
Acciones	0,02%	0,04%	0,04%	0,01%	0,03%
Carteras Colectivas	0,17%	0,10%	0,11%	0,00%	-0,06%
<b>VeR</b>	<b>2,43%</b>	<b>2,36%</b>	<b>2,22%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>-0,20%</b>

En general se evidencia una estabilidad en el valor en riesgo tanto para el portafolio separado como consolidado. Los movimientos que se presentan sobre esta métrica corresponden principalmente al aumento de la posición de los portafolios de reserva de liquidez y las estrategias puntuales de trading según las expectativas que tengan las mesas de dinero del comportamiento de los principales factores de riesgo.

Davivienda no cuenta a la fecha con instrumentos declarados contablemente como cobertura por lo que la totalidad de sus inversiones son consideradas con fines de negociación.

## 6.2. Riesgo de Crédito

### Consolidado

En Septiembre de 2023, el saldo de cartera consolidada presentó una contracción de 1,0% respecto al trimestre anterior, explicada principalmente por el portafolio de consumo, como resultado de menores niveles de desembolsos por cuenta de la implementación de políticas de originación orientadas a disminuir el nivel de riesgo observado en esta cartera, al igual que la menor demanda de crédito respecto al 2022, en donde el incremento en las tasas de interés ha sido un factor relevante, en línea con el aumento en la tasa de política monetaria por parte del Banco de la República para desincentivar la demanda y controlar la inflación.

El incremento en el nivel de riesgo se observa principalmente a partir del segundo trimestre del 2022, dado el rápido deterioro de las condiciones macroeconómicas, el incremento en el costo de vida como resultado de la inflación y de las altas tasas de interés, lo que ha afectado la capacidad de los clientes para hacer frente a sus obligaciones financieras, y se ha evidenciado en un aumento en los niveles de mora principalmente en clientes de niveles de riesgo medio-altos.

Al cierre del tercer trimestre se observa un leve incremento en la participación de cartera en Stage 1 y Stage 3 respecto al total, así como una disminución de participación en la cartera de stage 2 para Colombia (consumo). Adicionalmente, la mejora en los niveles de calidad de las nuevas originaciones y el castigo de los portafolios de mayor deterioro han llevado a que la cobertura de los stages 1 y 3 mejore.

El Banco ha realizado ajustes en sus políticas asociadas a la capacidad de pago y perfil de los clientes, y continúa haciendo seguimiento al impacto de los factores mencionados en el comportamiento de la cartera, implementando medidas adicionales en políticas de originación y cobranza para hacer frente a la coyuntura en este portafolio. Es importante mencionar que se realiza un monitoreo cercano y permanente para evaluar la efectividad de las medidas tomadas y diagnosticar nuevos factores que puedan estar afectando el comportamiento del portafolio de crédito.

Por otro lado, durante el tercer trimestre del año la cartera comercial comenzó a tener un nivel de rodamientos más alto que el observado en trimestres anteriores como consecuencia de la persistencia de tasas de interés altas y la desaceleración de la economía, por lo que el Banco ha implementado medidas de gestión integral en colaboración con las áreas de crédito, ajustando políticas de originación y seguimiento. En lo referente a sectores se han considerado medidas especiales como prórrogas y ampliaciones de plazo para aquellos que se encuentran en seguimiento.

### Separado

Durante el tercer trimestre del año la cartera del Banco Colombia presentó una variación negativa de 0,79%, debido a los factores macroeconómicos mencionados en numeral anterior en donde la cartera de consumo presentó una variación negativa del saldo de -4,5%, lo cual se explica por los ajustes realizados en políticas de originación y una menor demanda de crédito. En cuanto a los productos, los créditos de libre inversión disminuyeron -10,7% durante el trimestre, mientras que el saldo de tarjetas de crédito presentó un aumento, con una variación de 9,6% en este periodo de tiempo.

Por su parte, el indicador de calidad de cartera por calificación (CDE) alcanzó 8,41%, lo que representa un aumento de 49 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior. La cobertura total de la cartera en CDE disminuyó en 4,30% con respecto al trimestre anterior, cerrando en 78,2% .

Las variaciones en nivel de riesgo más significativas se presentaron en la cartera de consumo que presentó un aumento en el indicador CDE de 96 puntos básicos en comparación con el trimestre anterior. Los indicadores de cartera CDE por clase de cartera se ven en el cuadro adjunto:

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	3T22	2T23	3T23	T/T	A/A
Total	6,15	7,92	8,41	49	226
Comercial	6,94	6,85	7,51	66	57
Consumo	7,35	13,59	14,55	96	720
Vivienda	3,20	3,42	3,58	16	38

Es importante mencionar que la gestión del portafolio se realiza de la misma forma para el balance consolidado y para el balance separado, razón por la cual las medidas de seguimiento aplican para ambos casos.

### 6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos

Aunque se han evidenciado restricciones de liquidez en el mercado colombiano debido al aumento de los depósitos del gobierno en el Banco de la República, el Banco Davivienda cuenta con una reserva de activos líquidos disponibles (en línea con su perfil de riesgo conservador) que ha impedido que se presenten situaciones o eventos materiales que afecten su liquidez. De igual forma, en las filiales de Centroamérica se han mantenido niveles de liquidez adecuados tanto en los indicadores de corto como de largo plazo.

Con corte al 30 de septiembre para el cálculo del Coeficiente de Fondeo Estable Neto (CFEN), se incorporó temporalmente un factor de ponderación del 25% para los depósitos a la vista de entidades financieras vigiladas y Fondos de Inversión Colectiva abiertos sin pacto de permanencia, dando cumplimiento a la circular externa 013 de 2023. A partir del corte de información del 30 de septiembre de 2025, el factor aplicable para estos depósitos será del 0% o del 50%, dependiendo de si los mismos corresponden a depósitos no operativos u operativos, respectivamente, de acuerdo con lo establecido en el subnumeral 2.1.1. del Anexo 12 del Capítulo XXXI de la CBCF.

El modelo de gestión integral riesgos se fundamenta en principios rectores tales como la promoción de la cultura de riesgos al interior de la organización, la definición de lineamientos y políticas transversales, el principio de segregación de funciones a través del modelo de las líneas de defensa y un esquema de gobierno sólido. Esto permite al Banco evaluar y monitorear con enfoque prospectivo cualquier incremento en la exposición a riesgos y los posibles impactos que pueden afectar la rentabilidad, la liquidez, los niveles de capital y la estrategia.

A partir de este modelo de gestión de riesgo, no se identificaron situaciones o eventos materiales asociadas a los demás riesgos<sup>12</sup> a los que está expuesto el Banco durante el tercer trimestre del año.

### 6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio

Para el tercer trimestre la calificación internacional de emisor de Davivienda se encuentra en BB+ para Fitch y S&P y en Baa3 para Moody's, todas con perspectiva estable. Estas no presentaron cambios en el tercer trimestre de 2023.

Por su parte, Fitch no presentó cambios y mantuvo la calificación local de emisor de deuda de largo plazo de Davivienda en AAA y de deuda de corto plazo de F1+.

Finalmente, los programas de bonos se encuentran calificados por Fitch Ratings Colombia en AAA para los bonos ordinarios y AA en el caso de los subordinados.

<sup>12</sup> Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo Estratégico, Riesgo País, Riesgo Operacional, Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, Riesgo de Fraude y Transaccional, Seguridad de la Información y Ciberseguridad, Riesgos de Protección de Datos y Privacidad, Riesgo Tecnológico, Riesgos en Terceros y Aliados, Continuidad del Negocio, Cumplimiento Normativo.

## 7. HECHOS POSTERIORES

A continuación se resumen los cambios materiales presentados en los estados financieros separados y consolidados del Banco entre el trimestre reportado y la fecha de transmisión y publicación de la información financiera.

### 7.1. Estados Financieros Consolidados (Septiembre de 2023)

No se han presentado hechos posteriores después del corte de este informe de resultados.

### 7.2. Estados Financieros Separados (Septiembre de 2023)

No se han presentado hechos posteriores después del corte de este informe de resultados.

## 8. EMISIONES VIGENTES

### 8.1. Acciones

Clase de Valor	Capital Autorizado (Acciones)	Acciones en Circulación	Total de Acciones en Circulación	Bolsas de Negociación
Acciones Preferenciales	500.000.000	107.993.484	451.670.413	BVC BCS
Acciones Ordinarias		343.676.929		No Listadas

Información Bursátil	3T22	2T23	3T23	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	451.670.413	451.670.413	-	-
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	343.676.929	343.676.929	-	-
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	107.993.484	107.993.484	-	-
Precio de Cierre Preferencial COP	29.990	19.610	17.500	-10,8%	-41,6%
Precio de Cierre Preferencial USD	6,5	4,7	4,3	-8,0%	-33,9%
Capitalización de Mercado (MM COP)	13.546	8.857	7.904	-10,8%	-41,6%
Capitalización de Mercado (MM USD)	3,0	2,1	1,9	-8,0%	-33,9%
Utilidad por Acción (EPS) COP	4.208	1.571	-120	-107,6%	-102,8%
Utilidad por Acción (EPS) USD	0,92	0,38	-0,03	-107,9%	-103,2%
Precio / Utilidad por Acción (P/E)	7,1	12,5	-146,2	-1271,2%	-2151,1%
Dividendos por Acción COP	1.072	1.010	1.010	0,0%	-5,8%
Valor en Libros por Acción (BV) COP	34.786	34.273	33.381	-2,6%	-4,0%
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,86	0,57	0,52	-8,4%	-39,2%

### 8.2. Bonos

#### Bonos Internacionales (en USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 30 de septiembre de 2023 de \$500 millones USD. Este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Sept 23)	Tasa Cupón	Calificación	Bolsa de Negociación
AT1	22/04/2021	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	Fitch: B Moody's: B2	SGX

### Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011 (en COP miles de millones)

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$6 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$200 mil millones al 30 de septiembre de 2023. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado	Monto Vigente (Sept 23)
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2027	COP	400	400	219
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2027	COP	500	500	230
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2028	COP	500	500	185
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2024	COP	600	600	161
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2024	COP	600	600	128
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2025	COP	700	700	134
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2025	COP	600	600	274
<b>Total</b>						<b>1.729</b>

\* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

### Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015 (en COP miles de millones)

El cupo global del programa de bonos ordinarios y subordinados es de hasta \$14,51 billones, de los cuales se encontraban disponibles \$7,96 billones al 30 de septiembre de 2023. A continuación detallamos cada lote de emisiones vigentes correspondiente al programa.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015	Fecha emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Emisión*	Monto Colocado**	Monto Vigente (Sept 23)**
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2028	COP	600	600	246
Segunda Emisión	28/09/2016	28/09/2026	COP	400	359	359
Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2025	COP	400	399	399
Cuarta Emisión	07/06/2017	07/06/2027	COP	700	700	343
Quinta Emisión	15/11/2018	15/11/2026	COP	300	253	166
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2029	COP	500	500	224
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2029	COP	600	600	430
Octava Emisión	26/09/2019	26/09/2031	COP	700	700	409
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2032	COP + UVR	700	786	786
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2031	COP + UVR	700	755	755
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP	700	700	700
<b>Total</b>						<b>4.816</b>

\* Monto total de cada emisión según consta en el aviso de oferta pública.

\*\* Se toma el valor de la UVR con corte al 30 de septiembre de 2023 para la reexpresión de los Bonos UVR a COP.

### Emisiones Locales con Único Comprador Internacional (en COP miles de millones)

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Sept 23)
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363

### 8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)

Los CDT emitidos por el Banco Davivienda, registrados en la Bolsa de Valores de Colombia, tienen un valor nominal vigente con corte a septiembre de 2023 de COP \$23,2 billones.

## 9. GLOSARIO

- Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta
- Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta
- Calidad Total > 120** = (Vivienda en mora mayor a 120 días + Comercial en mora mayor a 90 días + Consumo en mora mayor a 90 días) / Cartera Bruta
- Cobertura:** Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
- Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
- ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
- ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
- ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
- ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
- NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
- NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
- NIM (FX&D)(12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
- NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4) / Activos Productivos (2 periodos)
- NIM Cartera (12 meses)** = (Ingresos Cartera (12 Meses) - (Egresos Cuentas de Ahorro (12 Meses) + Egresos Cuenta Corriente (12 Meses) + Egresos CDTs (12 Meses) + Egresos Préstamos con Entidades (12 Meses) + Egresos Bonos (12 Meses)) / Cartera Productiva Promedio (5 Periodos)
- NIM Inversiones (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12. Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) / Inversiones de Deuda Promedio (5 Periodos) + Interbancarios Promedio (5 Periodos)
- NIM Inversiones (FX&D) (12 meses)** = (Ingresos Inversiones de Deuda (Acum. 12 Meses) + Ingresos Interbancarios (Acum. 12 Meses) - Egresos Financieros por Operaciones del Mercado Monetario (Acum. 12 Meses)) + (Cambios y Derivados Acum. 12 Meses) / (Interbancarios Promedio (5 periodos) + Inversiones de Deuda (5 periodos))
- Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
- Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
- Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
- Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
- Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
- Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales
- Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP

- 24. Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
- 25. Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
- 26. Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales \* Precio de Cierre Preferencial
- 27. Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales \* Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
- 28. Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
- 29. Riesgo de Mercado:** consiste en la posibilidad de incurrir en pérdidas asociadas a la disminución del valor de los portafolios debido a cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. Se entiende también como la incertidumbre acerca del valor futuro de una inversión, por lo que su administración consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en los diversos factores de riesgo, dentro de los que se encuentra: tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y demás factores a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.
- 30. Cartera CDE:** corresponde a la calificación otorgada a los clientes asignados por la metodología de calificación de la superfinanciera en donde las carteras CDE corresponden a los clientes con mayor nivel de deterioro.
- 31. VeR:** El Valor en Riesgo (VeR) busca estimar el monto que podría variar el valor de un portafolio ante movimientos de los precios que afectan su valoración en un horizonte de tiempo, con un nivel de probabilidad. El VeR es calculado bajo la metodología definida por la Superintendencia Financiera de Colombia, a través del Anexo I del Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera. Corresponde a un modelo de VaR paramétrico en condiciones de estrés que busca la asignación de capital por concepto de riesgo de mercado.

## ANEXOS

### Notas a los Estados Financieros Consolidados y Separados

Las notas a los Estados Financieros Consolidados y Separados hacen parte integral de este informe. Para acceder a las notas correspondientes a los resultados del Tercer Trimestre del 2023, lo invitamos a visitar el Kit del Inversionista o la sección de Información Financiera Trimestral que podrá encontrar en [ir.davivienda.com](http://ir.davivienda.com).

### TELECONFERENCIA DE RESULTADOS 3T23

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del tercer trimestre de 2023, que se llevará a cabo el próximo 15 de noviembre a las 9:00 a.m COT / 9:00 am EST. Para acceder al registro lo invitamos a ingresar al siguiente [enlace](#).

*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 este documento 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 no 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 este documento 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 2023 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