

Informe Periódico Trimestral

Resultados Tercer Trimestre 2024



CONTENIDO

DESTACADOS	3
1. ENTORNO MACROECONÓMICO	4
1.1. Colombia	4
1.2. Centroamérica	5
2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)	5
3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA	10
4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	11
4.1. Principales Cifras e Indicadores	11
4.2. Estado de Situación Financiera	12
4.2.1. Activos	12
4.2.2. Cartera	13
4.2.3. Calidad	14
4.2.4. Cobertura	15
4.2.5. Fuentes de Fondeo	16
4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio	17
4.3. Estado de Resultados	18
4.3.1. Resultado Neto	18
4.3.2. Margen Financiero Bruto	19
4.3.3. Gasto de Provisiones	20
4.3.4. Ingresos no Financieros	21
4.3.5. Gastos Operacionales	21
4.3.6. Impuestos	22
5. RESULTADOS FINANCIEROS SEPARADOS	23
5.1. Estado de Situación Financiera	23
5.1.1. Activos	23
5.1.2. Pasivos y Patrimonio	24
5.2. Estado de Resultados	25
6. GESTIÓN DE RIESGOS	26
6.1. Riesgo de Mercado	26
6.2. Riesgo de Crédito	29
6.3. Otros Sistemas de Administración de Riesgos	30
6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio	30
7. HECHOS POSTERIORES	30
7.1. Estados Financieros Consolidados (Septiembre de 2024)	30
7.2. Estados Financieros Separados (Septiembre de 2024)	30
8. EMISIONES VIGENTES	31
8.1. Acciones	31
8.2. Bonos	31
8.3. Certificados de Depósito a Término (CDT)	33
9. GLOSARIO	33

Bogotá, Colombia. 14 de noviembre de 2024. Banco Davivienda S.A. (BVC: PFDVVNDA, BCS: DAVIVIENCL, SGX: DAVIVI) anuncia sus resultados del tercer trimestre de 2024. Este informe ha sido elaborado conforme a las instrucciones impartidas a través del Decreto 151 de 2021 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Circular Externa 012 de 2022 y la Circular Externa 031 de 2021 de la Superintendencia Financiera de Colombia, que lo reglamentan. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Pesos Colombianos (COP).

Destacados del trimestre

- Davivienda continúa consolidando su estrategia de transformación digital, y el 92% de sus clientes son considerados digitales. Esta participación se ubica alrededor del 93% en Colombia y en 72% para Centroamérica.
- DaviPlata alcanzó 18,3 millones de clientes, añadiendo alrededor de 300 mil en el trimestre y 1,46 millones en el año. El promedio mensual de los depósitos de bajo monto se ubicó en \$969 mil millones en el 3T24 y los ingresos de la plataforma alcanzaron cerca de \$132,6 mil millones en el acumulado del año.
- La cartera sostenible alcanzó \$19,8 billones, creciendo 5,5% en el trimestre y 23,8% frente al año anterior, representando 14,1% de la cartera bruta consolidada.
- A septiembre de 2024, Davivienda cuenta con presencia en 6 países, más de 24,6 millones de clientes, más de 17.000 funcionarios, 661 oficinas y más de 2.800 cajeros automáticos.

Hechos relevantes adicionales¹

- En el mes de octubre, Davivienda adquirió EPAYCO.COM S.A.S. para continuar fortaleciendo su oferta de valor en el mercado de pagos y así continuar siendo un gran aliado para los comercios del país.
- En el mes de octubre, Banco Davivienda celebró un acuerdo con la IFC para la suscripción de un Bono Biodiversidad por un monto de USD 50 millones.
- En el mes de noviembre, Davivienda realizó el aporte en especie de las acciones que a la fecha poseía en su filial internacional Inversiones Financieras El Salvador S.A. por un valor aproximado de USD 450 millones a la Holding Davivienda Internacional S.A.. Con esta transacción, Davivienda finalizó el proceso de traslado de sus operaciones en Centroamérica a la Holding Davivienda Internacional S.A..

Estados Financieros Separados²

- La cartera bruta en Colombia cerró en \$104 billones, aumentando 0,7% durante el trimestre, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras comercial y de vivienda.
- Los indicadores de solvencia de Davivienda en Colombia reflejan la solidez patrimonial del Banco. Solvencia Básica Ordinaria CET1 = 11,75% (4,75 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y Solvencia Total = 18,12% (6,62 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta del 3T24 fue de \$175 mil millones y la utilidad neta acumulada a septiembre de 2024 cerró en \$396 mil millones, reflejando mejores comportamientos en los costos financieros, mayores ingresos relacionados con la estrategia de cambios y derivados, y una tendencia favorable en términos de ingresos no financieros. Estos resultados incluyen ingresos no recurrentes relacionados con los procesos de aporte de las inversiones de las filiales en Centroamérica a la Holding Davivienda Internacional.

¹ Los destacados expuestos en este apartado son hechos posteriores al ejercicio de este informe (3T24).

² Los Estados Financieros Separados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. en Colombia, bajo los estándares de contabilidad local (NIIF con ajustes propios de la Superintendencia Financiera de Colombia).

Estados Financieros Consolidados³

- La cartera bruta consolidada cerró en \$140,8 billones, aumentando 0,8% en el trimestre, como resultado principalmente del crecimiento de las carteras comercial y de vivienda en Colombia, así como las carteras de consumo y vivienda en Centroamérica y por el efecto de la tasa de cambio.
- El indicador de calidad total cerró en 4,64%, mejorando 2 pbs en el trimestre, principalmente por mejores comportamientos en la calidad de cartera de consumo (-65 pbs T/T). La cobertura total incluyendo garantías se encuentra en 136,9%.
- La Solvencia Básica Ordinaria (CET1) se ubicó en 10,37% (3,37 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio) y la relación de Solvencia Total cerró en 14,74% (3,24 puntos porcentuales por encima del mínimo regulatorio).
- La utilidad neta consolidada del trimestre fue de \$109 mil millones, presentando tendencias positivas en los egresos financieros (-4,6% T/T), reducción del gasto de provisiones (-29,1% T/T) y control de los gastos operacionales (-3,0% T/T).

1. ENTORNO MACROECONÓMICO

1.1. Colombia

De acuerdo con las cifras del Indicador de Seguimiento Económico ISE⁴ en los meses de julio y agosto de este año, el crecimiento anual de la actividad económica fue cercano al 3%. Este dinamismo estuvo explicado por el crecimiento de las actividades primarias (+5,4%), como el sector agropecuario, minas y canteras y, las terciarias que aumentaron un 2,9%, destacándose la administración pública, educación y salud.

Durante el tercer trimestre, la inflación anual retomó nuevamente la tendencia descendente, luego de haberse estancado en el segundo trimestre del año. La inflación anual, que se había ubicado al cierre de junio en 7,18%, al terminar septiembre se situó en 5,81%. Este comportamiento fue el resultado de la desinflación de los alimentos, que pasaron de crecer 5,26% en junio a 2,73% en septiembre.

En línea con lo anterior, la tasa de política monetaria tuvo dos recortes de 0,50% en las reuniones de julio y septiembre, pasando de 11,25% en junio a 10,25% en septiembre del 2024. Es importante destacar que estas reducciones reflejan una postura cautelosa del Banco de la República, ante su preocupación por la situación fiscal del país.

En el periodo se observó un comportamiento continuo a la baja en las tasas de captación. Este comportamiento estuvo influenciado por la reducción de la inflación y la continuidad en los recortes de la tasa de política monetaria. Por su parte, las tasas de colocación registraron reducciones significativas, especialmente en consumo y tarjetas de crédito, así como las tasas de créditos de adquisición de vivienda que han sido ajustadas a la baja por parte de varias entidades bancarias con el fin de promover la demanda de créditos de este segmento.

Al cierre del 3T24, la cartera total de créditos del sistema continuó mostrando un bajo dinamismo, registrando un crecimiento anual de 1,1%, explicado principalmente por la tendencia contractiva de la cartera de consumo.

Al cierre de agosto de 2024, el indicador de calidad⁵ de la cartera total del sistema se encontraba en 3,6%, estable respecto al observado al finalizar el segundo trimestre del año. Esta estabilidad se explica por la cartera de consumo, cuyo indicador de calidad se mantuvo por debajo de los niveles registrados en junio de 2024. En contraste, los indicadores de calidad de las carteras comercial y vivienda mostraron incrementos, ubicándose en 3,0% y 3,4% respectivamente.

³ Los Estados Financieros Consolidados presentan los resultados del Banco Davivienda S.A. y sus filiales locales e internacionales bajo los estándares de contabilidad internacional NIIF.

⁴ Indicador de Seguimiento Económico.

⁵ Se refiere a la cartera en mora mayor a 90 días.

La tasa de cambio frente al dólar americano⁶ cerró el trimestre en COP \$4.164,21, presentando depreciaciones frente al cierre del trimestre y año anterior. Entre los factores que explican la depreciación del peso se encuentran factores internos como externos. Entre los primeros se destaca el aumento en la prima de riesgo país y en cuanto a los factores externos, se destaca el aumento de la cotización del petróleo en los mercados internacionales.

1.2. Centroamérica

Las cifras más recientes reflejan que el crecimiento económico en el segundo trimestre de 2024 fue dispar en la región. Por una parte, Honduras y Panamá experimentaron un mayor dinamismo con crecimientos del Producto Interno Bruto de 3,9% y 2,5%, respectivamente. En el caso de Costa Rica y El Salvador se presentaron desaceleraciones con crecimientos de 4,2% y 1,4%, respectivamente, frente al segundo trimestre de 2023.

Por otra parte, los indicadores mensuales de actividad económica IMAE e IVA⁷ para los meses de julio y agosto registraron un mayor dinamismo frente al desempeño del mismo indicador en el segundo trimestre del año. En el caso costarricense, el promedio del crecimiento anual de los meses mencionados fue 4,01%, en el hondureño 3,08% y en el panameño 2,65%, mientras que en El Salvador el crecimiento anual promedio fue 1,75%, inferior al promedio registrado en el segundo trimestre de 2024.

En el caso de la inflación, se presentó un descenso en todos los países de la región frente a las cifras del segundo trimestre de 2023. El Salvador y Honduras registraron una inflación anual de 0,6% y 4,5%, respectivamente. Costa Rica y Panamá, por su parte, registraron una descenso en la inflación anual hasta ser negativa, -0,1% y -0,2%, respectivamente. En general, los precios estuvieron presionados a la baja por reducciones en los precios de los combustibles y alimentos.

La tasa de política monetaria de Costa Rica fue reducida en octubre, hasta ubicarse en 4%, descendiendo en 75 pbs desde junio de 2024. El Banco Central de Honduras por su parte elevó su tasa de política monetaria de 3% a 4% para complementar las medidas de reducción de liquidez implementadas desde 2022.

En materia de tipo de cambio, al cierre de septiembre de 2024, se registró una depreciación de 0,4% para el lempira y de 2% para el colón. En el caso de este último, se ha observado una menor volatilidad en los últimos meses, con menores presiones a la apreciación a raíz de la ausencia de emisiones de eurobonos y un menor superávit relativo en el mercado privado cambiario.

Por último, en el 3T24 Moody's mejoró la calificación crediticia de Costa Rica al incrementar la calificación desde B1 a Ba3, dado la mejora del perfil fiscal del Gobierno, debido a la gestión del endeudamiento, unido a una reducción de su costo y un crecimiento económico mayor al esperado.

Por otra parte, S&P cambió las perspectivas de las calificaciones crediticias de Honduras y Costa Rica. En el primer caso, le asignó una perspectiva negativa, dado las rigideces cambiarias y monetarias del país. En el caso costarricense, el cambio de la perspectiva se dio de estable a positiva, que refleja las posibles mejoras adicionales del perfil del soberano.

2. GESTIÓN SOSTENIBLE (ASG)

El portafolio de cartera sostenible consolidado cerró en COP \$19,8 billones, aumentando 5,5% en el trimestre y 23,8% en el año, y representando el 14,1% de la cartera total del Banco.

La cartera verde totalizó COP \$6,3 billones, incrementando 5,9% en el trimestre y 28,9% frente a septiembre de 2023, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras de construcción sostenible y agrosostenible. La cartera verde representa el 32,0% del total del portafolio sostenible.

⁶ Estas cifras hacen referencia a la Tasa Representativa de Mercado (TRM).

⁷ Indicador Mensual de la Actividad Económica e Indicador de Volumen de la Actividad Económica, IMAE e IVA⁷ por sus siglas en español.

Por su parte, la cartera social se ubicó en COP \$13,5 billones, aumentando 5,4% en el trimestre y 21,5% en el año, principalmente en las líneas VIS y VIS Mujer, las cuales ya representan el 91,5% de la cartera social. La cartera social a cierre del 3T24 representa el 68,0% del total de la cartera sostenible.

El fondeo sostenible cerró en \$7,7 billones de pesos, decreciendo 0,6% frente a junio de 2024 y 2,3% frente al año anterior, este comportamiento se debe principalmente a la amortización de la deuda. Con el ánimo de impulsar el fondeo temático, el Banco ha buscado nuevos recursos e instrumentos financieros innovadores, tal y como se describe en el apartado de Hechos Posteriores.

En línea con lo anterior, Davivienda continúa asegurando la colocación de estos fondos en proyectos con impacto social y ambiental. A través de sus capacidades digitales y el aprovechamiento de la tecnología, el Banco impulsa el desarrollo de una oferta integral de productos y servicios financieros y no financieros que favorecen la inclusión financiera y, en general la inclusión social de públicos desatendidos, como mujeres, pequeños negocios, jóvenes y el sector agropecuario.

Como parte del plan de acción del Banco para cumplir con su ruta de descarbonización y contribuir a hacer del mundo una casa más verde, Davivienda realizó un proceso para completar la identificación y medición de todas las categorías 1 a la 14 de su inventario de emisiones para el alcance 3, las cuales totalizaron aproximadamente 82.690 toneladas métricas de CO₂e. Además, avanzó en el proceso de refinar el cálculo de las emisiones de la categoría 15 del mismo alcance, con el objetivo de avanzar en los pasos para definir sus objetivos basados en ciencia para 2030 y 2050, y cumplir con el compromiso de ser Net Zero.

Adicional a lo anterior y dando cumplimiento a las instrucciones impartidas por la Circular Externa 031 de 2021, Davivienda informa a continuación los cambios materiales presentados sobre sus prácticas, procesos, políticas e indicadores implementados en relación con los asuntos sociales y ambientales, incluidos los climáticos, en el periodo comprendido entre junio y septiembre de 2024.

Durante el tercer trimestre, Davivienda publicó la política *“El mundo es nuestra casa: Hagámosla más próspera, incluyente y verde”* con el objetivo de definir los activos o actividades que el banco quiere respaldar, estimular y perseguir desde sus diferentes frentes de negocio, debido a su contribución al progreso y competitividad de los países, a la inclusión social, al bienestar general y al crecimiento bajo en carbono y en armonía con la naturaleza; así como las actividades que son de transición hacia la construcción de economías más sostenibles en el tiempo y aquellas en las que el banco no presenta apetito por no estar alineadas con el propósito de la entidad. Esta política aplica para el Banco Davivienda S.A. en Colombia y sus operaciones en Costa Rica, El Salvador, Honduras, Panamá y Miami. Su contenido complementa políticas existentes en otras materias, acoge la Política Ambiental y de Cambio Climático, previamente adoptada por el banco, y define las declaraciones de finanzas sostenibles e inclusión financiera.

En este sentido, la política enmarca la definición de la Taxonomía Sostenible del banco, una actualización a los criterios de elegibilidad para las actividades con beneficio social y ambiental que se promueven desde el financiamiento, tomando como referente los sectores y actividades económicas de la Taxonomía Verde de Colombia (TVC) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), los Principios de los Bonos Verdes y Sociales de la International Capital Market Association (ICMA), la Guía de Finanzas para la Biodiversidad de International Finance Corporation (IFC), los lineamientos de Climate Bonds Initiative (CBI), así como sectores y actividades contemplados por las líneas de crédito de bancas de desarrollo como Findeter, FDN, entre otros.

La actualización de la Taxonomía define una nueva arquitectura para el financiamiento sostenible del Banco y permite pasar de seis categorías ambientales y tres sociales, a nueve categorías sostenibles, 25 subcategorías y 134 actividades con beneficio ambiental y social. De forma transversal, se incorpora una categoría para el financiamiento a través de créditos atados a indicadores de sostenibilidad, la cual tiene potencial de contribución desde lo ambiental y lo social de acuerdo con la particularidades en la estructuración de estos instrumentos.

En línea con esto y reafirmando el compromiso de hacer del mundo una casa más verde, Davivienda reconoce el papel clave del financiamiento para alcanzar los objetivos de la Agenda de Desarrollo Sostenible, los compromisos del Acuerdo de París y de Kunming-Montreal, entre otros propios del contexto de los países en los que operamos. Es así como la Taxonomía Sostenible define siete categorías, 16 subcategorías y más de 100 actividades que tienen una contribución sustancial e impacto ambiental positivo, por lo cual son de carácter preferente para el banco.

Por otra parte, en busca de hacer del mundo una casa más incluyente, la Taxonomía Sostenible define seis categorías, ocho subcategorías y más de 30 actividades, proyectos e inversiones que contribuyan a la reducción de la desigualdad, el acceso a trabajo decente, el logro de niveles de vida dignos y, en general, el bienestar de las comunidades y la mejora en la calidad de vida de todos. Adicionalmente, el Banco estableció en esta política su compromiso con la inclusión financiera y definió los enfoques diferenciales como perspectiva de análisis para la identificación, caracterización y entendimiento de sus necesidades, así como el cierre de brechas y favorecimiento de su acceso a la Banca. A su vez, define los grupos poblacionales priorizados en concordancia con su estrategia de negocio sostenible, y el alcance de sus acciones en materia de bienestar financiero.

A partir de esta actualización, el Banco ajustará progresivamente las cifras referentes a su portafolio sostenible, para que reflejen de manera adecuada sus nuevas definiciones en materia de criterios de elegibilidad.

Adicionalmente, buscando focalizar sus esfuerzos y contribuir a la descarbonización, en este documento Davivienda: i) priorizó y definió, por primera vez, los siguientes como sectores productivos carbono intensivos: fabricación de hierro y acero, fabricación de cemento, transporte aéreo y marítimo, fabricación de automóviles y la ganadería; y ii) desarrolló políticas específicas de condicionamiento para las actividades relacionadas con el carbón térmico y la producción de petróleo y gas de fuentes no convencionales. En ambos casos, estos sectores forman parte de la estrategia de engagement del Banco, la cual busca acompañar a sus clientes en el camino de la descarbonización.

Con el objetivo de facilitar el logro de los sueños de las personas, familias y negocios y de contribuir al progreso y competitividad de los países en los que operamos, Davivienda definió en esta política, la oferta de soluciones financieras y no financieras que contribuyen a una economía robusta e incluyente, así como las actividades que excluye por no estar alineada con su propósito superior.

En cuanto a la doble materialidad, el Banco no presenta ningún cambio material sobre los temas fijados y declarados en su informe de fin de ejercicio de 2023. Tampoco presenta ningún cambio material frente a su reporte de estrategia climática, bajo el marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

Por último, se presenta la información correspondiente a los indicadores del estándar de Bancos Comerciales establecido por la Junta de Normas de Contabilidad de Sostenibilidad (SASB, por sus siglas en inglés), los cuales han sido implementados por el Banco Davivienda. Estos indicadores se someten a un proceso de monitoreo y reporte trimestral, y se enfocan en la gestión de los criterios sociales y ambientales, incluidos los de cambio climático:

<p>Generación de inclusión y capacidad financieras</p>	<p>FN-CB-240a.1 <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.</i></p> <p>(1) Número de obligaciones vigentes: 115.125 (2) Cuantía: COP 6.511.423.773.302</p> <p>FN-CB-240a.2 <i>(1) Número y (2) cuantía de los préstamos vencidos e improductivos cualificados para programas diseñados para promocionar las pequeñas empresas y el desarrollo de la comunidad.</i></p> <p>Respuesta: Indicador de mora > 30 días: Número de préstamos: 14.794 Cuantía: COP 1.062.269.671.826</p> <p>Indicador de cartera improductiva > 90 días:</p>
---	---

	<p>Número de préstamos: 12.192 Cuantía: COP 827.934.989.395</p> <p>(Información de pequeñas y medianas empresas con ventas hasta COP 20.000.000.000 al año)</p> <p>FN-CB-240a.3 Número de cuentas corrientes minoristas sin coste proporcionadas a clientes previamente no bancarizados o infrabancarizados.</p> <p>4.398.356 cuentas a corte 30 de septiembre de 2024.</p> <p>FN-CB-240a.4 Número de participantes en iniciativas de educación financiera para clientes no bancarizados, infrabancarizados o desatendidos.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Clientes Jóvenes: 2.231.376 2. Población Inclusión Financiera: 7.188.973 (Daviplata) 3. Beneficiarios de Subsidios del Gobierno: 759.515 4. Número de Clientes: 2.280.973
--	---

El resto de los indicadores SASB no presentan ningún cambio frente a lo reportado en el informe de fin de ejercicio de 2023 y transmitido a la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) en junio de 2024. Así como tampoco hay novedades sobre el reporte TCFD.

Adicionalmente, y de forma voluntaria, Davivienda incluye el reporte de los indicadores de Fiduciaria Davivienda (filial en Colombia), bajo los estándares SASB para Actividades de Gestión y Custodia de Activos, los cuales se presentan a continuación:

<p>Diversidad e inclusión de empleados</p>	<p>FN-AC-330a.1 Porcentaje de representación de géneros y grupos raciales/étnicos en (1) la dirección ejecutiva, (2) la dirección no ejecutiva, (3) los profesionales y (4) todos los demás empleados.</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr style="background-color: #f2f2f2;"> <th colspan="3">Porcentaje de representación de género</th> </tr> <tr style="background-color: #e91e63; color: white;"> <th>Nivel</th> <th>Femenino</th> <th>Masculino</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dirección ejecutiva</td> <td>100,0%</td> <td>0,0%</td> </tr> <tr> <td>Directivos no ejecutivos</td> <td>72,0%</td> <td>28,0%</td> </tr> <tr> <td>Profesionales</td> <td>70,1%</td> <td>29,9%</td> </tr> <tr> <td>Resto de empleados</td> <td>70,0%</td> <td>30,0%</td> </tr> </tbody> </table>	Porcentaje de representación de género			Nivel	Femenino	Masculino	Dirección ejecutiva	100,0%	0,0%	Directivos no ejecutivos	72,0%	28,0%	Profesionales	70,1%	29,9%	Resto de empleados	70,0%	30,0%
Porcentaje de representación de género																			
Nivel	Femenino	Masculino																	
Dirección ejecutiva	100,0%	0,0%																	
Directivos no ejecutivos	72,0%	28,0%																	
Profesionales	70,1%	29,9%																	
Resto de empleados	70,0%	30,0%																	
<p>Incorporación de factores medioambientales, sociales y de gobernanza en las actividades de gestión y custodia de activos</p>	<p>FN-AC-410a.1 Cantidad de activos en gestión, por clase de activos, que emplean (1) integración de temas ambientales, sociales y de gobierno corporativo (ESG), (2) inversión temática en sostenibilidad, y (3) screening.</p> <p>1. Total activos bajo administración (AUM): COP 11,17 billones AUM Renta fija: COP 10,95 billones AUM Renta variable : COP 215.161 millones</p> <p>2. Total AUM: COP 34.533 millones Portafolio Acciones Global: 2.994 clientes y AUM por COP 23.041 millones</p>																		

	Portafolio Sostenible Global: 1.400 clientes y AUM por COP 11.492 millones
Gestión del riesgo sistémico	<p>FN-AC-550a.1 Porcentaje de activos de fondos de composición abierta gestionados por categoría de clasificación de liquidez.</p> <p>La Fiduciaria tiene 5 fondos de inversión colectiva de naturaleza abierta, los cuales por normatividad tienen una clasificación de liquidez, en virtud de la aplicación del IRL regulatorio del Capítulo XXXI, Anexo 11, así: 2 monetarios que comprenden un total de activos bajo administración (AUM) de COP 894 mil millones; y 3 balanceados con AUM de COP 7,8 billones (cifras al 30 de septiembre de 2024)</p>
Parámetros de actividad	<p>FN-AC-000.A (1) Total de activos registrados y (2) total de activos gestionados no registrados (AUM)</p> <p>Vehículos en donde la gestión (toma de decisiones de inversión) es ejercida por la Fiduciaria Davivienda al 30 septiembre de 2024 FICs + FVP + PA/Encargos + Consorcios/Pensionales Total: COP 15,8 billones.</p> <p>FICs: COP 8,7 billones. FVP: COP 3,2 billones. PA/Encargos: COP 2,1 billones. Consorcios/Pensiones: COP 1,8 billones.</p> <p>FN-AC-000.B Total de activos bajo custodia y supervisión</p> <p>Activos en fiducia de inversión (fideicomitidos). FICs: COP 8,7 billones.</p>

De igual manera, la Fiduciaria se encuentra adelantando el proceso de integración de las dimensiones de desarrollo sostenible en sus indicadores, ejercicio que tendrá como resultado el análisis de materialidad y priorización de temas materiales para la entidad, sin que esto represente un cambio material en los procesos, procedimientos e indicadores del segundo trimestre. Adicionalmente, no se presenta ningún cambio material frente a lo reportado sobre la estrategia climática, siguiendo las recomendaciones del marco Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD), ya que éste es un ejercicio que se realiza de forma anual.

En materia de Gobierno Corporativo, el Banco Davivienda reportó al mercado, a través del módulo de información relevante de la SFC, las siguientes situaciones:

El Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Comisión Nacional Bancos y Seguros de Honduras (CNBS), realizó el aporte en especie de las acciones que tenía en el Banco Davivienda Honduras S.A. y Seguros Bolívar Honduras S.A., en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A., el 26 de julio de 2024 por un valor de USD 244 millones, el 27 de agosto de 2024 por un valor de USD 56 millones y el 30 de septiembre de 2024 por un valor de USD 44 millones.

Adicionalmente, el 27 de septiembre de 2024 la Junta Directiva del Banco Davivienda S.A. aprobó el aumento de la inversión de capital directo en su filial Banco Davivienda Honduras S.A. por aproximadamente USD 35,06 millones, e indirecta (a través de Seguros Bolívar Honduras S.A.) por aproximadamente USD 1.06 millones en Banco Davivienda Honduras S.A, mediante la capitalización de utilidades de ejercicios anteriores.

Estas operaciones se efectuaron a precios de mercado y no tienen efectos en el balance consolidado del Banco, debido a que este tipo de transacciones se eliminan en el proceso de consolidación entre matriz y filiales. Además, no

generan modificaciones a la estructura de gobierno, no implican nuevos riesgos, ni tendrán impacto alguno para los accionistas ni inversionistas.

Estas transacciones reflejaron un ingreso en los estados financieros separados del Banco Davivienda S.A en julio, agosto y septiembre, por la utilidad en la suscripción de las acciones emitidas por la Holding.

Adicional a las situaciones mencionadas anteriormente, durante el tercer trimestre de 2024 no se presentaron cambios materiales adicionales en materia de Gobierno Corporativo que afecten y/o modifiquen la gestión de los órganos de gobierno del Banco de Davivienda.

3. TRANSFORMACIÓN DIGITAL Y DAVIPLATA

En cuanto al proceso de transformación digital del Banco, a cierre de septiembre de 2024, el 91,6% de los clientes consolidados eran considerados como digitales, 91 pbs por encima del año anterior. En la operación de Colombia el porcentaje correspondiente fue del 93,2%, 75 pbs por encima del año anterior; en Centroamérica, este indicador llegó al 71,8%, presentando un crecimiento anual de 335 pbs.

En Colombia, el saldo de productos digitales de crédito⁸ presentó una reducción del 13,4% respecto al año anterior, alcanzando COP \$9,2 billones. Este comportamiento refleja principalmente los ajustes en las políticas de originación del portafolio de consumo con el fin de controlar el crecimiento y mejorar el perfil de riesgo de la cartera.

Por otro lado, el saldo de captación digital⁹ cerró en COP \$8,1 billones, aumentando 60,3% frente al año anterior, especialmente por los depósitos a término, acompañado del aumento en la adopción digital que se ha presentado en el último año.

Por último, los productos de inversión digital¹⁰ presentaron un incremento del 56,8% frente al año anterior, llegando a COP \$1,4 billones. Este crecimiento se presenta como resultado de las atractivas rentabilidades que continúa ofreciendo el mercado.

Durante el trimestre, el 55% de las ventas (en cantidad) y el 64% de las transacciones monetarias en Colombia se realizaron a través de canales digitales. En el caso de Centroamérica a través de los mismos canales, las ventas (en cantidad) representaron el 27% y las transacciones monetarias el 34%.

Daviplata alcanzó 18,3 millones de clientes al cierre del tercer trimestre de 2024, de los cuales 7,5 millones cuentan con productos de otras entidades en el sector, 4,4 millones tienen DaviPlata como único producto financiero y 6,4 millones son clientes del Banco.

El promedio mensual de los depósitos de bajo costo se ubicó en COP \$969 mil millones en el 3T24, incrementando 3,9% en el trimestre y 19,9% frente al mismo trimestre del año anterior.

Los ingresos acumulados del año totalizaron \$132,6 mil millones de pesos en el tercer trimestre del año, presentando un incremento de 4,1% frente al cierre de septiembre de 2023, reflejando mayores ingresos asociados a transacciones, así como comisiones a empresas por pago de nóminas.

Las transacciones realizadas durante el trimestre ascendieron a más de 1.300 millones, aumentando 29,3% en el trimestre y 58,3% en el año. Por su parte, el saldo de las compras realizadas en la plataforma en el trimestre fue de COP \$3,9 billones, incrementándose 7,0% en el trimestre y 29,7% comparado con el mismo trimestre del año anterior.

⁸ Productos digitales de crédito incluyen: Productos de crédito móvil de consumo y vivienda, y créditos Daviplata.

⁹ Captación digital incluye: Cuenta Móvil, CDATs y DaviPlata.

¹⁰ Inversión digital incluye fondos de pensión voluntaria y fondos de inversión colectiva.

4. RESULTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

4.1. Principales Cifras e Indicadores

Estado de Situación Financiera

(Miles de millones COP)

Activos	3T23	2T24	3T24	% Var.	
				T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.376	16.345	14.174	-13,3	-18,4
Inversiones	19.184	21.305	21.445	0,7	11,8
Cartera Bruta	139.626	139.628	140.801	0,8	0,8
Provisiones	-6.607	-5.941	-5.620	-5,4	-14,9
Otros Activos	10.882	11.979	11.668	-2,6	7,2
Total Activo	180.461	183.316	182.468	-0,5	1,1
Pasivos					
Repos e Interbancarios	4.380	5.403	3.477	-35,6	-20,6
Depósitos a la Vista	61.450	61.809	59.230	-4,2	-3,6
Depósitos a Término	59.820	66.441	70.366	5,9	17,6
Bonos	13.027	12.333	11.579	-6,1	-11,1
Créditos	18.866	14.509	15.389	6,1	-18,4
Otros Pasivos	7.671	7.345	6.736	-8,3	-12,2
Total Pasivos	165.213	167.840	166.777	-0,6	0,9
Patrimonio					
Interés Minoritario	172	186	188	1,0	9,2
Patrimonio	15.076	15.290	15.502	1,4	2,8
Total Patrimonio	15.248	15.476	15.690	1,4	2,9
Total Pasivo y Patrimonio	180.461	183.316	182.468	-0,5	1,1

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Ingresos por Intereses	5.279	5.077	4.951	-2,5	-6,2	16.837	15.305	-9,1
Ingresos de Cartera	4.851	4.528	4.313	-4,7	-11,1	15.033	13.541	-9,9
Ingresos de Inversiones	293	424	524	23,6	79,0	1.485	1.377	-7,3
Otros Ingresos	135	125	114	-8,7	-15,1	319	388	21,5
Egresos Financieros	3.266	2.906	2.772	-4,6	-15,1	9.774	8.715	-10,8
Margen Financiero Bruto	2.012	2.171	2.179	0,4	8,3	7.063	6.590	-6,7
Gasto de Provisiones	1.631	1.488	1.055	-29,1	-35,3	4.197	4.294	2,3
Margen Financiero Neto	381	683	1.124	64,6	195,2	2.866	2.295	-19,9
Cambios y Derivados	24	145	16	-88,7	-31,7	-492	119	-124,2
Ingresos no Financieros	486	563	555	-1,4	14,2	1.568	1.771	13,0
Gastos Operacionales	1.467	1.546	1.499	-3,0	2,2	4.385	4.516	3,0
Resultado antes de Impuestos	-576	-155	197	-226,8	-134,1	-443	-330	-25,6
Impuestos	-212	-81	87	-207,7	-141,3	-341	-78	-77,3
Resultado Neto	-364	-74	109	-247,8	-130,0	-102	-252	146,8
Intereses no Controlantes	6	7	5	-24,7	-7,3	18	18	2,1

12 Meses	3T23	2T24	3T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,94%	5,55%	5,64%	10	-29
NIM FX+D	5,61%	5,55%	5,64%	9	3
Costo de Riesgo	3,95%	4,72%	4,27%	-45	32
Eficiencia	53,6%	55,2%	54,3%	-84	72
Gastos / Activos	3,21%	3,36%	3,37%	1	16
ROAE	-0,34%	-6,52%	-3,42%	310	-308
ROAA	-0,03%	-0,55%	-0,29%	26	-26

Trimestre Anualizado	3T23	2T24	3T24	Pbs Var.	
				T/T	A/A
NIM	5,14%	5,54%	5,49%	-5	34
NIM FX+D	5,20%	5,91%	5,53%	-38	32
Costo de Riesgo	4,67%	4,26%	3,00%	-127	-168
Eficiencia	58,2%	53,7%	54,5%	77	-367
Gastos / Activos	3,25%	3,44%	3,28%	-16	3
ROAE	-9,43%	-1,92%	2,81%	473	1224
ROAA	-0,81%	-0,16%	0,24%	40	105

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. 23	Jun. 24	Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Disponible e Interbancarios	17.376	16.345	14.174	-13,3	-18,4	6.490	-25,5	-38,5	1.839	0,0	9,4
Inversiones	19.184	21.305	21.445	0,7	11,8	20.678	7,3	49,1	1.450	-3,6	-8,9
Cartera Bruta	139.626	139.628	140.801	0,8	0,8	107.294	0,4	-2,1	8.019	1,4	8,3
Provisiones de Cartera	-6.607	-5.941	-5.620	-5,4	-14,9	-4.738	-6,7	-17,9	-211	1,8	2,6
Otros Activos	10.882	11.979	11.668	-2,6	7,2	9.452	-1,8	11,6	493	-0,7	3,5
Total Activos	180.461	183.316	182.468	-0,5	1,1	139.177	-0,1	1,8	11.590	0,4	5,9

Desempeño T/T:

Los activos totalizaron \$182,5 billones de pesos, disminuyendo 0,5% en el trimestre. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (0,7%), los activos disminuyeron 0,8%.

El disponible e interbancarios totalizó \$14,2 billones presentando un decrecimiento de 13,3% en relación al trimestre anterior, principalmente explicado por la disminución de operaciones repo con el Banco de la República dadas las menores necesidades de liquidez.

El portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$21,4 billones, aumentando 0,7% en el trimestre, esta dinámica se explica principalmente por el portafolio de trading.

La cartera bruta ascendió a los \$140,8 billones con lo cual creció 0,8% frente al trimestre anterior.

El saldo de provisiones de cartera disminuyó en 5,4% comparado con el trimestre anterior cerrando en \$5,6 billones, explicado por los castigos realizados durante el trimestre, así como por menores necesidades relativas de cobertura, dado el crecimiento de carteras con altos niveles de garantías como comercial y de vivienda.

Finalmente, los otros activos disminuyeron 2,6% en el trimestre, principalmente por la reducción en el saldo de los contratos de derivados y en las cuentas por cobrar.

Desempeño A/A:

El activo total incrementó 1,1% en el año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (3,1%), los activos disminuyeron 0,3%.

El disponible e interbancarios disminuyó 18,4% explicado en mayor medida por el disponible, correspondiente al pago de obligaciones financieras en moneda extranjera y la disminución de operaciones repo con el Banco de la República.

El saldo de inversiones incrementó 11,8% debido principalmente al aumento del portafolio de activos líquidos y la constitución de inversiones en títulos deuda en Colombia, soportados en las estrategias de liquidez implementadas por el Banco.

La cartera bruta aumentó 0,8% impulsada principalmente por los portafolios comercial y de vivienda.

Las provisiones de cartera presentaron un decrecimiento de 14,9% como resultado de los castigos realizados durante el año, así como por menores necesidades relativas de cobertura, dado el crecimiento de carteras con altos niveles de garantías como comercial y de vivienda.

Por último, los otros activos presentaron un crecimiento de 7,2% principalmente por el aumento en el saldo de las cuentas por cobrar relacionadas con impuestos.

4.2.2. Cartera

Cartera Bruta	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 23	Jun. 24	Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Comercial	62.370	65.035	65.930	1,4	5,7	49.377	1,5	4,6	3.962	0,1	5,8
Consumo	40.032	35.193	34.750	-1,3	-13,2	24.607	-3,2	-21,3	2.428	2,9	12,4
Vivienda	37.225	39.400	40.121	1,8	7,8	33.310	1,6	7,0	1.630	2,3	8,6
Total	139.626	139.628	140.801	0,8	0,8	107.294	0,4	-2,1	8.019	1,4	8,3

Desempeño T/T:

La cartera bruta cerró en \$140,8 billones, registrando un crecimiento de 0,8% en el trimestre.

Este comportamiento se explica principalmente por: i) por la mayor dinámica en los portafolios comercial y vivienda en Colombia, junto con las carteras de consumo y vivienda en Centroamérica, y ii) la depreciación del peso colombiano durante el trimestre (excluyendo este efecto, la cartera bruta hubiese crecido 0,5%).

El portafolio comercial presentó un incremento de 1,4% durante el trimestre, lo anterior como resultado de mayor dinámica de desembolsos en sectores como energía e hidrocarburos, agro, construcción y servicios. Así como por el efecto de la tasa de cambio (al excluir el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el trimestre, el portafolio comercial crece el 1,0%).

La cartera de consumo disminuyó 1,3% en el trimestre, explicado principalmente por los castigos y la dinámica natural de pagos de los clientes.

La cartera de vivienda aumentó 1,8%, explicado principalmente por la dinámica observada en vivienda de interés social.

En las filiales internacionales, la cartera bruta alcanzó los \$8,0 mil millones de USD, incrementando 1,4%, como resultado del aumento del portafolio de consumo (+2,9%) principalmente por la dinámica en Honduras y Costa Rica,

seguido del portafolio de vivienda (+2,3%) especialmente por el buen desempeño en El Salvador, Honduras y Costa Rica.

Desempeño A/A:

La cartera bruta se incrementó 0,8% en el último año. Excluyendo el efecto de la depreciación del peso colombiano durante el año (3,1%), la cartera bruta se redujo 0,3%.

El portafolio comercial registró un crecimiento de 5,7% frente al saldo de septiembre de 2023, explicado por la dinámica del portafolio en Colombia y Centroamérica durante el 2024.

La cartera de consumo se redujo 13,2%, como resultado de los castigos efectuados durante el año y la dinámica natural de pagos de los clientes.

La cartera de vivienda aumentó 7,8%, producto de mayor crecimiento en el segmento de vivienda de interés social, especialmente en Colombia.

En las filiales internacionales, la cartera bruta denominada en USD aumentó 8,3%. Este crecimiento fue impulsado principalmente por la cartera de consumo que creció \$268,3 millones USD (+12,4%) en el año, seguido por la cartera comercial con un aumento de \$216,4 millones USD (+5,8%) y vivienda que creció \$128,9 millones USD (+8,6%). En el año, Honduras y Panamá destacaron como los países de mayor crecimiento en la cartera bruta denominada en USD.

4.2.3. Calidad

Calidad de Cartera	Consolidado			Colombia			Internacional		
	3T23	2T24	3T24	3T23	2T24	3T24	3T23	2T24	3T24
Comercial	4,21%	4,04%	4,25%	5,12%	5,04%	5,27%	1,40%	1,05%	1,21%
Consumo	6,02%	5,37%	4,71%	7,03%	6,33%	5,48%	2,41%	2,85%	2,86%
Vivienda	4,20%	5,06%	5,19%	4,43%	5,55%	5,71%	3,03%	2,58%	2,65%
Total (90)¹	4,73%	4,66%	4,64%	5,47%	5,51%	5,46%	2,03%	1,90%	2,00%
Vivienda (120)	3,38%	4,24%	4,33%	3,51%	4,63%	4,76%	2,70%	2,30%	2,25%
Total (120)²	4,51%	4,43%	4,39%	5,21%	5,22%	5,16%	1,96%	1,84%	1,92%

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

Cartera	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
				(Miles de Millones COP)
Comercial	86,90%	7,17%	5,93%	65.930
Consumo	86,86%	8,41%	4,73%	34.750
Vivienda	91,26%	5,38%	3,37%	40.121
Total	88,13%	6,97%	4,90%	140.801

Castigos (Miles de Millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.	
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Total Castigos	1.996	1.760	1.612	-8,4	-19,2

Desempeño T/T:

El indicador de cartera en mora mayor a 90 días para el portafolio consolidado cerró en 4,64%, disminuyendo 2 pbs durante el trimestre, principalmente por la mejora en la calidad de la cartera de consumo.

El indicador de consumo se redujo 65 pbs frente al trimestre anterior, como resultado de menor formación de cartera en mora dado el mejor comportamiento de pago de los nuevos desembolsos, así como por los castigos realizados durante el trimestre.

El indicador de mora mayor a 90 días del portafolio comercial se incrementó en 22 pbs en el trimestre. Este comportamiento se explica principalmente por la afectación natural de algunos sectores en el segmento PyME, y otros clientes aislados que se han visto más afectados por el ciclo de altas tasas de interés.

El indicador de vivienda mayor a 90 días aumentó 14 pbs respecto al cierre del trimestre anterior, principalmente por la afectación en la capacidad de pago de algunos clientes dadas las altas tasas de interés.

Los castigos del tercer trimestre de 2024 totalizaron \$1,61 billones presentando un decrecimiento de 8,4% frente al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

El indicador de calidad consolidado mayor a 90 días presentó una contracción de 9 pbs en el año, principalmente por la mejora en la calidad de la cartera de consumo y a los castigos realizados durante el año.

Los castigos acumulados presentaron un crecimiento de 14,1% respecto a los acumulados en el mismo período del año anterior.

4.2.4. Cobertura

Cobertura	3T23	2T24	3T24
Comercial	91,1%	105,8%	99,7%
Consumo	155,4%	137,1%	136,7%
Vivienda	29,9%	28,8%	28,1%
Cobertura total	100,1%	91,3%	86,1%

Cobertura + Colaterales	3T23	2T24	3T24
Comercial	133,7%	145,1%	141,6%
Consumo	160,3%	143,8%	143,8%
Vivienda	126,7%	125,6%	125,2%
Cobertura + Colaterales	141,8%	138,8%	136,9%

Desempeño T/T:

El indicador de cobertura cerró el 3T24 en 86,1%, reduciéndose 5 pps frente al 2T24; y el indicador de cobertura incluyendo colaterales cerró en 136,9%, disminuyendo 184 pbs en el trimestre. Al observar el detalle por modalidad de cartera se observa relativa estabilidad en las coberturas de consumo y vivienda, y una reducción en la cobertura de la cartera comercial, en la medida en que no se identificaron necesidades de provisión adicional para los clientes que están entrando en mora, dados sus niveles de garantía.

Las coberturas incluyendo garantías se mantienen por encima del 125% para todos los segmentos.

En la medida en que las garantías son activos que pueden ser liquidados para respaldar un potencial incumplimiento, ayudan a mitigar la exposición al riesgo de crédito y permiten que la provisión asociada a estos créditos sea menos intensiva. Como resultado de lo anterior, la pérdida esperada es menor al descontar la potencial recuperación de la garantía.

Desempeño A/A:

El indicador de Cobertura tradicional se redujo en el año, principalmente por la menor formación de cartera en mora en el portafolio de consumo así como por los castigos realizados durante el año.

El indicador de cobertura más colaterales se redujo en el año, en línea con el comportamiento del indicador de Cobertura tradicional.

4.2.5. Fuentes de Fondo

Fuentes de Fondo	Consolidado (Miles de Millones COP)					Colombia (Miles de Millones COP)			Internacional (Millones USD)		
	Sep. 23	Jun. 24	Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.		Sep. 24	% Var.	
				T/T	A/A		T/T	A/A		T/T	A/A
Depósitos a la Vista	61.450	61.809	59.230	-4,2	-3,6	43.095	-4,7	-6,1	3.862	-3,5	0,6
Depósitos a Término	59.820	66.441	70.366	5,9	17,6	52.925	5,8	14,8	4.174	5,5	23,5
Bonos	13.027	12.333	11.579	-6,1	-11,1	8.305	-6,1	-11,5	784	-6,8	-12,9
Créditos	18.866	14.509	15.389	6,1	-18,4	11.369	7,8	-19,9	962	0,7	-16,5
Total	153.162	155.092	156.564	0,9	2,2	115.694	0,9	0,1	9.781	0,3	5,5

Desempeño T/T:

Las fuentes de fondeo totalizaron \$156,6 billones, incrementándose 0,9% frente al trimestre anterior, principalmente por el aumento del saldo de los depósitos a término y créditos. Excluyendo el efecto de la depreciación (0,7%), las fuentes de fondeo hubiesen aumentado 0,6% en el trimestre.

Los depósitos a la vista alcanzaron un saldo de \$59,2 billones, reduciéndose 4,2% en el trimestre, como resultado de la migración de clientes institucionales hacia CDTs, anticipando la disminución de la tasa de política monetaria.

Por su parte, los depósitos a término incrementaron 5,9%. Este comportamiento se debe principalmente a la lenta disminución de las tasas de interés, que continúan impulsando la preferencia por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el tercer trimestre con un saldo de \$11,6 billones, presentando una reducción de 6,1% frente al 2T24. Este comportamiento se debe principalmente al vencimiento de emisiones en Colombia.

Los créditos con entidades alcanzaron un saldo de \$15,4 billones, presentando un aumento de 6,1% en el trimestre. El comportamiento trimestral está dado por mayores obligaciones adquiridas con instituciones del exterior.

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,9%, reduciéndose 10 pbs frente al indicador del trimestre anterior, como resultado del menor ritmo de crecimiento de la cartera bruta en comparación con el crecimiento de las fuentes de fondeo.

Desempeño A/A:

Durante el año las fuentes de fondeo aumentaron 2,2%, en línea con las necesidades de crecimiento del balance observadas durante el año.

En general, los depósitos a término continuaron siendo la principal fuente de financiamiento durante el último año, presentando un crecimiento de 17,6%, mientras que se observaron decrecimientos en depósitos a la vista (-3,6%), bonos (-11,1%) y préstamos con entidades (-18,4%).

La relación de cartera bruta sobre fuentes de fondeo se ubicó en 89,9% reduciéndose 123 pbs frente al tercer trimestre de 2023 (91,2%).

4.2.6. Patrimonio y Capital Regulatorio

Patrimonio Técnico y Activos Ponderados por Riesgo (Miles de millones COP)	3T23	2T24	3T24	% Var.	
				T/T	A/A
Patrimonio	15.248	15.476	15.690	1,4%	2,9%
Patrimonio Básico Ordinario (CET1)	13.619	13.460	13.709	1,9%	0,7%
Patrimonio Básico Adicional (AT1)	2.070	2.085	2.136	2,4%	3,2%
Patrimonio Adicional (Tier II)	3.802	3.589	3.648	1,6%	-4,1%
Patrimonio Técnico	19.485	19.119	19.493	2,0%	0,0%
APNR Riesgo de Crédito	114.340	111.255	110.277	-0,9%	-3,6%
VeR Riesgo de Mercado *100/9	4.523	3.180	2.998	-5,7%	-33,7%
VeR Riesgo Operativo * 100/9	14.233	18.532	18.932	2,2%	33,0%
Activos Ponderados por Nivel de Riesgo	133.096	132.967	132.207	-0,6%	-0,7%
Relación de Solvencia Básica Ordinaria	10,23%	10,12%	10,37%	25 pbs	14 pbs
Relación de Solvencia Básica (Tier I)	11,79%	11,69%	11,99%	29 pbs	20 pbs
Relación de Solvencia Total	14,64%	14,38%	14,74%	37 pbs	10 pbs
Relación de Apalancamiento	7,89%	7,82%	8,04%	22 pbs	15 pbs

Desempeño T/T:

El patrimonio contable consolidado se ubicó en \$15,7 billones a septiembre de 2024, incrementando 1,4% respecto al trimestre anterior, principalmente por las utilidades del trimestre, así como por la depreciación del peso en el mismo periodo.

La relación de solvencia básica ordinaria cerró en 10,37% incrementándose 25 pbs en el trimestre, principalmente por el resultado del ejercicio y la disminución en los activos ponderados por riesgo de crédito, como resultado del decrecimiento del portafolio de consumo y de un menor valor del VeR de Riesgo de Mercado.

El Patrimonio Básico Adicional y el Patrimonio Adicional presentaron un incremento de 2,4% y 1,6% durante el trimestre respectivamente, como resultado de la depreciación del peso colombiano frente al dólar.

La relación de Solvencia Total se ubicó en 14,74% a corte de septiembre de 2024.

Por otro lado, la relación de apalancamiento se ubicó en 8,04%, es decir 22 pbs por encima del trimestre anterior, explicado principalmente por el mayor valor del Patrimonio Básico Ordinario.

Por su parte, la densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo¹¹ se ubicó en 72,45%, decreciendo 8 pbs frente a la del 2T24 (72,53%), como resultado del menor valor de activos ponderados por nivel de riesgo de crédito, en línea con lo mencionado anteriormente.

Desempeño A/A:

El patrimonio contable consolidado se incrementó 2,9% respecto al mismo periodo del año anterior, producto de los resultados del ejercicio y la diferencia en cambio de las filiales en el exterior.

La relación de solvencia básica ordinaria aumentó 14 pbs en el año, como resultado de las utilidades en el 3T24, la capitalización en el 1T24, y la disminución en los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito y de Mercado.

La relación de solvencia total se incrementó en 10 pbs frente a la reportada en el 3T23, explicado principalmente por el mayor valor del Patrimonio Básico Ordinario mencionado anteriormente, la depreciación de la tasa de cambio durante el año, y el menor valor de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de Crédito y de Mercado

Por su parte, la relación de apalancamiento aumentó 15 pbs frente al 3T23, como consecuencia del mayor valor del Patrimonio Básico Ordinario y menor saldo de la cartera de consumo.

¹¹ Densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo: (Activos Ponderados por Nivel de Riesgo de crédito, mercado y operacional) / Total Activos

La densidad de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo se redujo 130 pbs frente a la del 3T23 (73,75%).

4.3. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas			% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A	
Ingresos Financieros por Interés	5.279	5.077	4.951	-2,5	-6,2	16.837	15.305	-9,1	
Ingresos de Cartera Créditos ¹²	4.851	4.528	4.313	-4,7	-11,1	15.033	13.541	-9,9	
Comercial	2.090	1.986	1.888	-4,9	-9,7	6.464	5.894	-8,8	
Consumo	1.815	1.516	1.458	-3,8	-19,6	5.601	4.596	-17,9	
Vivienda	947	1.026	967	-5,8	2,1	2.968	3.051	2,8	
Ingresos de Inversiones	293	424	524	23,6	79,0	1.485	1.377	-7,3	
Otros Ingresos	135	125	114	-8,7	-15,1	319	388	21,5	
Egresos Financieros	3.266	2.906	2.772	-4,6	-15,1	9.774	8.715	-10,8	
Depósitos a la Vista	637	558	455	-18,4	-28,5	2.116	1.611	-23,8	
Depósitos a Término	1.745	1.652	1.641	-0,7	-6,0	4.965	4.952	-0,3	
Créditos con Entidades	416	311	294	-5,5	-29,3	1.257	949	-24,5	
Bonos	338	273	247	-9,4	-26,8	1.097	827	-24,6	
Otros	130	111	134	20,5	3,2	340	376	10,6	
Margen Financiero Bruto	2.012	2.171	2.179	0,4	8,3	7.063	6.590	-6,7	
Gasto de Provisiones	1.631	1.488	1.055	-29,1	-35,3	4.197	4.294	2,3	
Margen Financiero Neto	381	683	1.124	64,6	195,2	2.866	2.295	-19,9	
Cambios y Derivados	24	145	16	-88,7	-31,7	-492	119	-124,2	
Ingresos no Financieros	486	563	555	-1,4	14,2	1.568	1.771	13,0	
Ingresos por Comisiones	455	499	471	-5,5	3,7	1.362	1.437	5,4	
Otros Ingresos y Gastos Netos	32	64	84	31,5	164,6	206	335	62,7	
Gastos Operacionales	1.467	1.546	1.499	-3,0	2,2	4.385	4.516	3,0	
Gastos de Personal	570	653	625	-4,4	9,6	1.740	1.882	8,2	
Gastos de Operación	583	574	557	-3,0	-4,4	1.750	1.675	-4,3	
Otros Gastos	314	319	317	-0,3	1,0	896	958	7,0	
Resultado antes de Impuestos	-576	-155	197	-226,8	-134,1	-443	-330	-25,6	
Impuestos	-212	-81	87	-207,7	-141,3	-341	-78	-77,3	
Resultado Neto	-364	-74	109	-247,8	-130,0	-102	-252	146,8	

4.3.1. Utilidad Neta

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

La utilidad neta cerró el 3T24 en \$109 mil millones, aumentando en \$183 mil millones respecto al trimestre anterior, como resultado de mayores ingresos de inversiones, menores egresos financieros, menores gastos de provisiones y gastos operacionales. El retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) trimestre anualizado cerró en 2,81%.

La utilidad neta en Colombia fue de \$29,3 mil millones, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

La utilidad de la operación en Centroamérica totalizó cerca de \$19,4 millones de USD, decreciendo 47,2% en el trimestre por menores ingresos por cambios y derivados asociados a la apreciación del Colón durante el trimestre. Honduras y El Salvador presentaron el mayor aporte a los resultados de Centroamérica en el trimestre con \$7 y \$6 millones de USD respectivamente.

¹² Se realizó una reclasificación histórica entre los intereses de la cartera comercial y la cartera de vivienda, correspondientes a cartera constructor en UVR antes presentada como cartera de vivienda. Estas reclasificaciones no afectan el ingreso de cartera total.

Desempeño A/A:

El resultado consolidado presentó un aumento anual de \$473,8 mil millones explicado principalmente por mayores ingresos de inversiones e ingresos no financieros, y menores gastos financieros y de provisiones.

La operación en Colombia registró un incremento de \$453,5 mil millones en la utilidad neta, en línea con el comportamiento del resultado consolidado.

En las filiales internacionales, el resultado neto en USD aumentó 26,0% frente al mismo trimestre del año anterior. Lo anterior se explica principalmente por mayores ingresos financieros, así como por mayores ingresos no financieros.

Cifras Acumuladas**Desempeño A/A:**

El resultado consolidado registró una disminución de \$150,1 mil millones frente a la cifra acumulada en septiembre de 2023, explicada principalmente por menores ingresos financieros. En consecuencia, el retorno sobre el patrimonio promedio (ROAE) 12 meses cerró en -3,42%.

En la operación en Colombia, el resultado neto decreció -\$142,7 mil millones frente a septiembre de 2023, siguiendo el mismo comportamiento de las cifras consolidadas.

En las filiales internacionales, el resultado acumulado en USD cerró en \$65,2 millones, incrementándose 7,7% frente a septiembre de 2023, debido principalmente a mayores ingresos de cartera y no financieros, así como mejores resultados de cambios y derivados. El Salvador y Honduras presentaron el mayor aporte a los resultados de Centroamérica en el acumulado del año con \$25 y \$23 millones de USD respectivamente.

4.3.2. Margen Financiero Bruto

Margen Financiero Bruto (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Ingresos Cartera	4.851	4.528	4.313	-4,7	-11,1	15.033	13.541	-9,9
Ingresos Inversiones + Interban.	427	549	638	16,2	49,4	1.804	1.764	-2,2
Ingresos Financieros	5.279	5.077	4.951	-2,5	-6,2	16.837	15.305	-9,1
Egresos Financieros	3.266	2.906	2.772	-4,6	-15,1	9.774	8.715	-10,8
Margen Financiero Bruto	2.012	2.171	2.179	0,4	8,3	7.063	6.590	-6,7
Cambios y Derivados	24	145	16	-88,7	-31,7	-492	119	124,2
MFB¹³ + CyD	2.036	2.316	2.196	-5,2	7,8	6.571	6.709	2,1

NIM				Pbs Var.	
Trimestre Anualizado	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
NIM	5,14%	5,54%	5,49%	-5	34
NIM + CyD	5,20%	5,91%	5,53%	-38	32

NIM				Pbs Var.	
12 meses	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
NIM	5,94%	5,55%	5,64%	10	-29
NIM + CyD	5,61%	5,55%	5,64%	9	3

¹³ MFB = Margen Financiero Bruto

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El margen financiero bruto consolidado del trimestre se ubicó en \$2,2 billones, presentando un crecimiento de 0,4%, principalmente por mayores ingresos de inversiones y la disminución de los egresos financieros.

Los ingresos de cartera disminuyeron 4,7% como resultado de (i) disminución de las tasas de colocación en el sistema, en línea con la disminución de la tasa de política monetaria en Colombia desde Diciembre de 2023, así como por la fuerte caída en la tasa de usura y mayor competencia y (ii) recomposición del portafolio de cartera, en donde los segmentos comercial y vivienda aumentan su participación.

Los ingresos de inversiones del trimestre fueron resultado de la valorización observada en la curva de rendimiento de los TES, que generó mayores ingresos.

Durante el trimestre, los egresos financieros disminuyeron 4,6% principalmente como resultado del reprecio del pasivo, dada la disminución que se ha presentado en las tasas de interés.

El NIM trimestre anualizado se ubicó en 5,49% disminuyendo 5 pbs frente al trimestre anterior, como resultado del aumento de los activos productivos, explicado por los ya mencionados incrementos en la cartera bruta e inversiones de deuda.

Por otra parte, el NIM incluyendo los ingresos netos por cambios y derivados, que incluyen el resultado de estrategias de gestión de riesgo de tasa de interés y tasa de cambio cerró en 5,53%, disminuyendo 38 puntos básicos respecto al 2T24, explicado principalmente por la apreciación del colón respecto al dólar durante el trimestre.

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto del tercer trimestre del año presentó un crecimiento de 8,3% anual, principalmente por el incremento de los ingresos de inversiones durante el año, como resultado de la mayor valorización de la curva de TES, así como por la disminución de los egresos financieros.

El NIM trimestre anualizado se incrementó 34 pbs comparado con el 3T23, como resultado del aumento en el margen financiero bruto. Por su parte, el NIM incluyendo los ingresos netos por cambios y derivados se incrementó 32 pbs frente al 3T23.

En Colombia, el margen financiero bruto creció un 7,9%. Este comportamiento se explica principalmente por el incremento presentado en los ingresos de inversiones durante el año, así como por la disminución en los egresos financieros, en línea con el resultado consolidado.

En la operación internacional, el margen financiero bruto en USD aumentó 7,7% durante el año, como resultado del crecimiento de los ingresos de cartera, en línea con el crecimiento del portafolio y mayores tasas de interés.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El margen financiero bruto acumulado a septiembre de 2024 alcanzó cerca de \$6,6 billones, con un decrecimiento de 6,7% en relación al mismo periodo del 2023, debido a menores ingresos de cartera y de inversiones.

El NIM 12 meses se ubicó en 5,64% disminuyendo 29 pbs frente al año anterior, como resultado del decrecimiento del margen financiero bruto en el año. Por su parte, el NIM incluyendo los ingresos netos por cambios y derivados cerró en 5,64%, aumentando 3 pbs respecto al 3T23, explicado principalmente por el mejor resultado por cambios y derivados en el año, que incluye tanto la cobertura de tasa de cambio como la estrategia riesgo de tasa de interés a través de derivados.

En Colombia, el margen financiero bruto acumulado cerró en \$5,2 billones, con un decrecimiento de 6,1% como resultado de menores ingresos de cartera debido al efecto de normalización de tasas en el sistema financiero colombiano en línea con la caída de la tasa de usura, además de la recomposición que ha tenido nuestro portafolio

de créditos en el último año, en donde los portafolios comercial y vivienda han aumentado su participación; así como por la disminución en los ingresos de inversiones, dada la menor valorización en la curva de rendimiento de los TES.

En la operación de Centroamérica, el margen financiero bruto acumulado alcanzó \$359 millones USD, aumentando ligeramente (+0,9%), como resultado de mayores ingresos de cartera, parcialmente compensados por menores ingresos de inversiones y mayores egresos financieros.

4.3.3. Gasto de Provisiones

Gasto de Provisiones (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Deterioro	1.924	1.703	1.275	-25,1	-33,7	5.250	4.951	-5,7
Recuperación	293	215	220	2,3	-24,8	1.053	652	-38,1
Neto Venta de Cartera	0	0	0	0,0	0,0	0	4	100,0
Deterioro de Activos Financieros (Neto)	1.631	1.488	1.055	-29,1	-35,3	4.197	4.295	2,3

Costo de Riesgo Trimestre Anualizado	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	4,67%	4,26%	3,00%	-127	-168

Costo de Riesgo 12 meses	Cifras Trimestrales			Pbs Var.	
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Costo de Riesgo	3,95%	4,72%	4,27%	-45	32

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) fue cercano a los \$1,06 billones, presentando un decrecimiento de 29,1% frente al trimestre anterior. Esto se debe principalmente al menor gasto requerido para el portafolio de consumo, apalancado en la menor formación de cartera en mora para el segmento y por el proceso de maduración de las cosechas antiguas con mayor afectación.

En consecuencia, el Costo de Riesgo trimestre anualizado se ubicó en 3,00%, decreciendo 127 pbs respecto al trimestre anterior.

Desempeño A/A:

En la operación consolidada, el gasto de provisiones (neto de recuperación) disminuyó 35,3% respecto a septiembre de 2023, principalmente como resultado de los mejores comportamientos observados en el portafolio de consumo.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

El gasto de provisiones (neto de recuperación) alcanzó \$4,3 billones a septiembre de 2024, presentando un crecimiento de 2,3% frente al acumulado en el mismo período del año anterior. Este comportamiento se da como resultado del reconocimiento de las condiciones del portafolio, que ha requerido esfuerzos en provisiones.

El Costo de Riesgo 12 meses se ubicó en 4,27%, presentando un crecimiento de 32 pbs frente al indicador del año anterior.

4.3.4. Ingresos no Financieros

Ingresos no Financieros (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Ingresos por Comisiones	455	499	471	-5,5	3,7	1.362	1.437	5,4
Otros Ingresos y Gastos Netos	32	64	84	31,5	164,6	206	335	62,7
Ingresos no Financieros	486	563	555	-1,4	14,2	1.568	1.771	13,0

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Los ingresos no financieros totalizaron \$555 mil millones en el tercer trimestre del año, lo cual representa un decrecimiento de 1,4% frente al trimestre anterior.

Los ingresos por comisiones presentaron un decrecimiento de 5,5% en el trimestre, explicado principalmente por la estacionalidad en servicios transaccionales, así como por el aumento de gastos relacionados con los negocios de medios de pago franquiciados.

Por otro lado, los otros ingresos y gastos netos presentaron un crecimiento de 31,5% frente al trimestre anterior, explicado principalmente por el menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros registraron un crecimiento del 14,2% respecto a septiembre del 2023.

Los ingresos por comisiones presentaron un crecimiento de 3,7%, principalmente explicado por aumento de ingresos transaccionales e ingresos en los negocios de medios de pago franquiciados.

Por su parte, los otros ingresos y gastos netos crecen 164,6% en el año, explicado por mejores resultados de entidades valoradas por método de participación patrimonial y menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los ingresos no financieros acumulados a septiembre de 2024 incrementaron 13,0% frente al año anterior, principalmente en Colombia por el aumento en los ingresos por comisiones de tarjeta débito y crédito e ingresos transaccionales.

Los otros ingresos presentaron un incremento de 62,7% frente al valor obtenido a septiembre de 2023, por menor valor de provisión de bienes recibidos en pago por actualización de avalúos.

4.3.5. Gastos Operacionales

Gastos Operacionales (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acumuladas		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Gastos de Personal	570	653	625	-4,4	9,6	1.740	1.882	8,2
Gastos de Operación y Otros	897	893	874	-2,1	-2,5	2.646	2.634	-0,4
Total	1.467	1.546	1.499	-3,0	2,2	4.385	4.516	3,0

Eficiencia y Gastos / Activos			Pbs Var.		
Trimestre Anualizado	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Eficiencia	58,2%	53,7%	54,5%	77	-367
Gastos / Activos	3,25%	3,44%	3,28%	-16	3

Eficiencia y Gastos / Activos			Pbs Var.		
12 meses	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Eficiencia	53,6%	55,2%	54,3%	-84	72
Gastos / Activos	3,21%	3,36%	3,37%	1	16

Cifras Trimestrales

Desempeño T/T:

Durante el 3T24 los gastos operacionales presentaron un decrecimiento de 3,0% frente al período anterior, explicado principalmente por menores gastos de personal, dado el efecto base del segundo trimestre del año, cuando se presentó un gasto no recurrente asociado a la celebración del pacto colectivo.

Por su parte, los gastos de operación y otros disminuyeron en 2,1% frente al periodo anterior principalmente por menores gastos relacionados con honorarios e impuestos diferentes al impuesto de renta, así como por el efecto de tasa de cambio colón dólar.

El indicador de Eficiencia trimestre anualizado se ubicó en 54,5% creciendo 77 puntos básicos respecto al indicador del trimestre anterior, como resultado del decrecimiento en los ingresos no financieros y el resultado de cambios y derivados en el trimestre.

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales del 3T24 aumentaron 2,2% con respecto al tercer trimestre del año anterior. El crecimiento se da principalmente por los gastos de personal (+9,6%) como resultado principalmente del incremento salarial, dado el efecto inflacionario.

Además, los gastos de operación y otros disminuyeron 2,5% como resultado de menores gastos administrativos en Colombia, principalmente por concepto de pólizas de seguro.

Cifras Acumuladas

Desempeño A/A:

Los gastos operacionales acumulados a septiembre de 2024 alcanzaron los \$4,5 billones aumentando 3,0% frente al acumulado a septiembre de 2023, impactados por el mayor gasto de personal relacionado con el acuerdo colectivo celebrado con los colaboradores durante el 2T24. Excluyendo el efecto del gasto no recurrente del 2T24, los gastos operacionales crecen 1,7% respecto a septiembre de 2023.

Los gastos de operación y otros decrecieron 0,4%, explicado por menores gastos de mantenimiento de infraestructura tecnológica y pólizas de seguro.

4.3.6. Impuestos

Cifras Trimestrales

Impuesto de Renta			% Var.		
Trimestre	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Impuesto	-212	-81	87	-207,7	-141,3

Desempeño T/T y A/A:

El impuesto de renta se ubicó en \$87 mil millones aumentando frente a ambos trimestres, debido a la utilidad antes de impuestos del 3T24.

Cifras Acumuladas

Impuesto de Renta Acumulado			% Var.
	3T23	3T24	A/A
Impuesto	-341	-78	-77,3

Desempeño A/A:

El reintegro de impuestos acumulado a septiembre de 2024 se ubicó en \$78 mil millones, disminuyendo respecto al monto acumulado en el mismo período del año anterior, debido a la variación en el resultado antes de impuestos y a mayores deducciones realizadas en el año 2023.

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)

Activos	3T23	2T24	3T24	% Var.	
				T/T	A/A
Disponibles e Interbancarios	10.981	9.236	7.148	-22,6	-34,9
Inversiones	18.791	22.166	22.735	2,6	21,0
Cartera Bruta	105.706	103.288	103.963	0,7	-1,6
Comercial	44.679	46.371	47.236	1,9	5,7
Consumo	30.568	24.868	24.138	-2,9	-21,0
Vivienda	30.459	32.049	32.589	1,7	7,0
Provisiones	-6.959	-6.490	-6.416	1,1	7,8
Otros Activos	11.336	12.369	11.869	-4,0	4,7
Total Activo	139.856	140.569	139.299	-0,9	-0,4
Pasivos y Patrimonio					
Repos e Interbancarios	4.079	4.795	2.996	-37,5	-26,6
Depósitos a la Vista	46.630	45.964	43.839	-4,6	-6,0
Cuentas de Ahorro	37.101	37.870	36.367	-4,0	-2,0
Cuentas Corrientes	9.529	8.094	7.472	-7,7	-21,6
Depósitos a Término	46.151	50.265	53.125	5,7	15,1
Bonos	9.491	8.986	8.451	-6,0	-11,0
Créditos	14.220	10.627	11.457	7,8	-19,4
Otros Pasivos	6.125	5.951	5.257	-11,7	-14,2
Total Pasivos	126.697	126.588	125.124	-1,2	-1,2
Total Patrimonio	13.160	13.981	14.175	1,4	7,7
Total Pasivo y Patrimonio	139.856	140.569	139.299	-0,9	-0,4

5.1.1. Activos

Los activos totalizaron \$139,3 billones de pesos, disminuyendo 0,9% en el trimestre y 0,4% en términos anuales. La disminución en el trimestre se debe principalmente a las contracciones presentadas en el disponible e interbancarios. Por su parte, el decrecimiento en el año se debe principalmente a los comportamientos observados en el disponible e interbancarios y en la cartera bruta.

El disponible e interbancarios totalizó \$7,1 billones presentando un decrecimiento de 22,6% en relación al trimestre anterior y 34,9% en el año. La contracción trimestral está principalmente explicada por la disminución de operaciones repo con el Banco de la República. Por otro lado, el decrecimiento en el año se da en mayor medida por el disponible, correspondiente al pago de obligaciones financieras en moneda extranjera y la disminución de operaciones repo con el Banco de la República.

Por su parte, el portafolio de inversiones alcanzó un saldo de \$22,7 billones, presentando un incremento de 2,6% en el trimestre y 21,0% en el año. Este comportamiento se debe a las estrategias de liquidez implementadas por el Banco, que garantizan la disponibilidad adecuada de recursos y una gestión eficiente y rentable de los activos.

La cartera bruta cerró en \$104,0 billones con lo cual creció 0,7% frente al trimestre anterior y decreció 1,6% en el año. A continuación se detalla el comportamiento de los diferentes segmentos de cartera:

El portafolio comercial cerró en \$47,2 billones, aumentando 1,9% frente al trimestre anterior y 5,7% en el año, explicado por la mejor dinámica de desembolsos presentada en los segmentos de comercio, energía e hidrocarburos.

El portafolio de consumo totalizó \$24,1 billones, disminuyendo 2,9% frente al trimestre anterior y 21,0% en el año, en línea con menor demanda de crédito, así como por castigos.

El portafolio de vivienda cerró en \$32,6 billones, incrementando 1,7% en el trimestre y 7,0% en el año. Este comportamiento se debe principalmente al desempeño de la cartera de vivienda de interés social.

Finalmente, los otros activos disminuyeron 4,0% en el trimestre e incrementaron 4,7% frente al año anterior. El decrecimiento trimestral se dio principalmente por menores cuentas por cobrar; mientras que el incremento en el año está explicado principalmente por el aumento en el saldo de los otros activos no financieros.

5.1.2. Pasivos y Patrimonio

Los pasivos del banco totalizaron \$125,1 billones, disminuyendo 1,2% respecto al trimestre y al año anterior, principalmente debido al decrecimiento de los repos e interbancarios y a los depósitos a la vista.

Los depósitos a la vista cerraron con un saldo de \$43,8 billones, disminuyendo 4,6% durante el trimestre y 6,0% en términos anuales, como resultado de un menor saldo en cuentas de ahorro y corriente en el trimestre, como resultado de la migración de clientes institucionales hacia CDTs, anticipando la disminución de la tasa de política monetaria.

Por su parte, los depósitos a término alcanzaron los \$53,1 billones, aumentando 5,7% en el trimestre y 15,1% en el año. Este comportamiento se debe principalmente a los aún altos niveles de tasas que continuaron impulsando la demanda por este tipo de instrumentos.

Los bonos cerraron el trimestre en \$8,5 billones, disminuyendo 6,0% en el trimestre y 11,0% en el año, como resultado de los vencimientos de algunas emisiones.

Los créditos con entidades, alcanzaron un saldo de \$11,5 billones, aumentando 7,8% en el trimestre y disminuyendo 19,4% en el año. El comportamiento trimestral está dado por mayores obligaciones adquiridas con entidades del exterior, mientras que la variación anual se explica como resultado del pago de las obligaciones adquiridas.

El patrimonio contable de los estados financieros separados se ubicó en cerca de \$14,2 billones, aumentando 1,4% en el trimestre y 7,7% en el año. Por su parte, la relación de solvencia básica ordinaria cerró en 11,75%,

incrementándose 29 pbs en el trimestre y 124 pbs en el año. La relación de solvencia total cerró en 18,12% a corte de septiembre de 2024, aumentando 48 pbs en el trimestre y 161 pbs en el año.

5.2. Estado de Resultados

Estado de Resultados (Miles de millones COP)	Cifras Trimestrales			% Var.		Cifras Acum.		% Var.
	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A	3T23	3T24	A/A
Ingresos Financieros por Interés	4.113	3.945	3.777	-4,3	-8,1	13.122	11.788	-10,2
Ingresos de Cartera Créditos ¹⁴	3.954	3.643	3.408	-6,5	-13,8	12.208	10.794	-11,6
Comercial	1.715	1.587	1.461	-8,0	-14,8	5.236	4.648	-11,2
Consumo	1.439	1.160	1.087	-6,3	-24,4	4.503	3.498	-22,3
Vivienda	801	895	859	-4,0	7,2	2.469	2.648	7,2
Ingresos de Inversiones	191	303	405	34,0	112,4	1.036	1.026	-1,0
Otros Ingresos	-33	0	-36	-100,0	-9,0	-122	-32	74,0
Egresos Financieros	2.767	2.408	2.221	-7,8	-19,7	8.288	7.151	-13,7
Depósitos a la Vista	564	482	381	-21,1	-32,5	1.876	1.379	-26,5
Depósitos a Término	1.561	1.432	1.387	-3,1	-11,1	4.445	4.275	-3,8
Créditos con Entidades	354	266	249	-6,2	-29,5	1.048	809	-22,8
Bonos	276	215	191	-11,3	-30,9	884	649	-26,6
Otros	11,66	13	13	2,3	10,4	35	39	11,3
Margen Financiero Bruto	1.346	1.537	1.556	1,2	15,6	4.835	4.637	-4,1
Gasto de Provisiones	1.491	1.116	1.127	0,9	-24,4	3.807	3.852	1,2
Margen Financiero Neto	-145	421	430	2,0	-396,5	1.028	785	-23,6
Cambios y Derivados	16	61	38	-38,0	137,0	-380	309	181,4
Ingresos no Financieros	441	564	631	11,9	43,1	1.351	2.031	50,4
Ingresos por Comisiones	302	342	311	-8,9	3,1	909	967	6,3
Otros Ingresos y Gastos Netos	139	222	320	44,0	130,0	442	1.064	141,0
Gastos Operacionales	1.051	1.146	1.081	-5,7	2,8	3.085	3.313	7,4
Gastos de Personal	391	461	430	-6,6	9,8	1.169	1.299	11,1
Gastos de Operación	400	428	396	-7,4	-1,0	1.197	1.236	3,3
Otros Gastos	260	258	255	-1,1	-1,8	720	778	8,1
Resultado antes de Impuestos	-739	-100	17	117,5	102,4	-1.086	-187	82,8
Impuestos	-334	-65	-158	-142,7	52,8	-690	-584	15,4
Resultado Neto	-405	-35	175	599,7	143,2	-396	396	200,1

Desempeño T/T y A/A:

La utilidad neta del tercer trimestre de 2024 cerró en \$175 mil millones, incrementándose 599,7% frente al trimestre anterior y 143,2% frente al tercer trimestre del año anterior. El resultado trimestral se explica principalmente por el aumento de los ingresos de inversiones y no financieros y menores gastos financieros y operacionales.

El margen financiero bruto alcanzó \$1,6 billones, aumentando 1,2% frente al trimestre anterior. La variación trimestral se explica principalmente por el incremento de los ingresos de inversiones y menores egresos financieros.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) totalizó \$1,1 billones, aumentando 0,9% en el trimestre. El aumento se da como resultado de las condiciones actuales del ciclo de crédito en Colombia, en donde se han observado mayores niveles de deterioro en las carteras de comercial y vivienda, dado las afectaciones en sectores específicos dentro de estos segmentos.

Los ingresos no financieros totalizaron \$631 mil millones, aumentando 11,9% en el trimestre y 43,1% en el año. Es

¹⁴ Se realizó una reclasificación histórica entre los intereses de la cartera comercial y la cartera de vivienda, correspondientes a cartera constructor en UVR antes presentada como cartera de vivienda. Estas reclasificaciones no afectan el ingreso de cartera total.

importante recordar que en línea con lo revelado al mercado sobre la decisión de consolidar las operaciones de Centroamérica en la sociedad Holding Davivienda Internacional S.A., Banco Davivienda S.A. ha realizado aportes de capital en especie a valor razonable de las inversiones que tenía en sus filiales internacionales y esto ha ocasionado ingresos no recurrentes. De esta manera, el incremento trimestral (+11,9%) de los ingresos no financieros está relacionado con las transacciones realizadas con las filiales internacionales Banco Davivienda Honduras S.A. y Seguros Bolívar Honduras S.A. durante julio, agosto y septiembre de 2024, en comparación con el trimestre anterior donde no se realizaron transacciones relacionadas con la reorganización en el Holding. El incremento anual (+43,1%) está relacionado con las transacciones realizadas en general.

Los gastos operacionales cerraron en \$1,1 billones, disminuyendo 5,7% en el trimestre. El comportamiento trimestral se explica por menores gastos de personal, dado el efecto base por la celebración del pacto colectivo en el trimestre pasado, así como menores gastos de operación.

El impuesto de renta del 3T24 se ubicó en -\$158 mil millones, presentando un aumento en el reintegro frente al trimestre anterior, debido a que en el trimestre se incluye el ingreso no gravado por el aporte a capital en especie de las acciones de Banco Davivienda Honduras S.A. y Seguros Bolívar Honduras S.A. a la Holding Davivienda Internacional 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, incrementándose \$793 mil millones frente a la cifra acumulada a septiembre de 2023, principalmente por mayores ingresos por cambios y derivados e ingresos no financieros, así como menores egresos financieros.

En la comparación acumulada, el margen financiero bruto cerró en \$4,6 billones y disminuyó 4,1%. Lo anterior explicado por la disminución en los ingresos financieros, debido a menores ingresos de cartera y de inversiones.

El gasto de provisiones (neto de recuperación) se ubicó en \$3,9 billones, aumentando 1,2% respecto al mismo período del año anterior. El aumento en general se da como la materialización de un ciclo de crédito con aumentos en los niveles de mora de la cartera comercial y vivienda.

Así mismo, los ingresos no financieros aumentaron 50,4%. Este aumento se presenta como efecto de las transacciones realizadas con Holding Davivienda Internacional en marzo con Grupo del Istmo (Costa Rica) S.A. y en julio, agosto y septiembre de 2024 con Banco Davivienda Honduras S.A. y Seguros Bolívar Honduras S.A., así como por el desempeño de los ingresos por comisiones y de servicios, relacionados con recaudo de seguros, franquicias y el negocio de adquirencia.

Los gastos operacionales cerraron en \$3,3 billones, aumentando 7,4% frente al acumulado de septiembre del 2023. Este incremento se explica por el aumento en los gastos de personal, el efecto inflacionario e impuestos diferentes al de renta.

El impuesto de renta acumulado a septiembre de 2024 se ubicó en -\$584 mil millones, disminuyendo respecto al reintegro acumulado en el mismo período del año anterior, debido a los resultados del período y al uso de deducciones contempladas en la ley.

6. GESTIÓN 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:

Separado:

Modelo de Negocio (Miles de Millones COP)	3T23	2T24	3T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Trading	1.147	3.219	3.438	219	6,8%	2.291	199,8%
Estructural	11.240	11.528	11.464	-64	-0,6%	224	2,0%
Reserva de Liquidez	8.489	8.450	8.199	-251	-3,0%	-289	-3,4%
Gestión Balance	2.751	3.078	3.265	187	6,1%	513	18,7%
Total Portafolio	12.387	14.747	14.902	155	1,1%	2.515	20,3%

Clasificación Contable (Miles de Millones COP)	3T23	2T24	3T24	T/T		A/A	
				\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	3.982	5.869	5.492	-377	-6,4%	1.510	37,9%
Valor Razonable con Cambios en ORI	4.514	5.269	5.778	509	9,7%	1.264	28,0%
Costo Amortizado	3.890	3.609	3.632	23	0,6%	-259	-6,6%
Total Portafolio	12.387	14.747	14.902	155	1,1%	2.515	20,3%

El portafolio de inversiones se concentra (76,9%) 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 2023 y el trimestre inmediatamente anterior.

Por su parte, el portafolio en cifras consolidadas cerró el trimestre con una posición de 20,6 billones de pesos. Al igual que el Banco en Colombia, el 83% del portafolio consolidado se concentra en las 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:

Consolidado:

Modelo de Negocio (Miles Millones COP)				T/T		A/A	
	3T23	2T24	3T24	\$	%	\$	%
Trading	1.147	3.219	3.438	219	6,8%	2.291	199,8%
Estructural	17.181	17.252	17.177	-75	-0,4%	-4	0,0%
Reserva de Liquidez	12.587	12.081	12.051	-30	-0,3%	-536	-4,3%
Gestión Balance	4.595	5.171	5.126	-45	-0,9%	532	11,6%
Total Portafolio	18.328	20.472	20.615	144	0,7%	2.287	12,5%

Clasificación Contable (Miles Millones COP)				T/T		A/A	
	3T23	2T24	3T24	\$	%	\$	%
Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.321	6.192	5.927	-265	-4,3%	1.605	37,2%
Valor Razonable con Cambios en ORI	8.524	9.236	10.120	884	9,6%	1.596	18,7%
Costo Amortizado	5.483	5.044	4.568	-476	-9,4%	-915	-16,7%
Total Portafolio	18.328	20.472	20.615	144	0,7%	2.287	12,5%

Bajo el mismo mandato y filosofía de administración, el portafolio consolidado ha mantenido una duración inferior a 2,0. Esta métrica ha permanecido similar frente septiembre de 2023 y junio de 2024.

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:

VeR (% del Portafolio)	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	2,37%	1,28%	1,16%	-0,12%	-1,21%
Tasa de Cambio	0,27%	0,05%	0,03%	-0,02%	-0,23%
Acciones	0,01%	0,04%	0,04%	0,00%	0,03%
Carteras Colectivas	0,08%	0,07%	0,07%	0,00%	-0,01%
VeR	2,72%	1,45%	1,30%	-0,15%	-1,42%

Consolidado:

VeR (% del Portafolio)	3T23	2T24	3T24	T/T	A/A
Tasa de Interés	1,88%	1,20%	1,15%	-0,05%	-0,73%
Tasa de Cambio	0,19%	0,04%	0,02%	-0,02%	-0,20%
Acciones	0,04%	0,08%	0,06%	-0,01%	-0,06%
Carteras Colectivas	0,11%	0,09%	0,08%	-0,02%	-0,12%
VeR	2,22%	1,40%	1,31%	-0,09%	-0,91%

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 las inversiones estructurales del modelo de gestión balance y a las estrategias puntuales de trading según las expectativas que tengan las mesas de dinero del comportamiento de los principales factores de riesgo. No obstante, para el último trimestre del 2023, se implementó la metodología del valor en riesgo con duración al reprecio para instrumentos con tasas variables implicando una disminución en la exposición.

6.2. Riesgo de Crédito**Consolidado**

Al cierre del tercer trimestre de 2024, observamos una desaceleración en el decrecimiento de la cartera de consumo, lo que indica una gradual recuperación en los niveles de desembolso y una reducción en los niveles de castigos. Si bien la demanda de crédito permanece estable en comparación con el 2023, los menores niveles de desembolso observados desde el segundo semestre de 2022, resultado de políticas de originación más prudentes, ejercen cierta presión sobre el crecimiento. A pesar de los ajustes en la tasa de intervención por parte del Banco de la República, la demanda de crédito se mantiene en niveles similares a la observada a finales de 2023 y por debajo de los de 2022.

La calidad de las colocaciones continúa mejorando, impactando positivamente los indicadores de calidad, y se espera que esta tendencia se mantenga durante el resto del año. Esta mejora es el resultado de las medidas implementadas, que incluyen ajustes en los parámetros de otorgamiento y la priorización de clientes con perfiles de riesgo más sólidos. Adicionalmente, se ha fortalecido la capacidad analítica para la originación y profundización de clientes, y se han explorado alternativas para optimizar la recuperación de cartera en mora. Se realiza un monitoreo continuo para evaluar el impacto de estas medidas y realizar calibraciones adicionales si es necesario.

Como resultado de las medidas implementadas, al cierre del tercer trimestre de 2024, se observa un fortalecimiento de la cartera de consumo, con un aumento en la participación de la cartera en Stage 1, que ahora representa el 85,8% del total. Adicionalmente, la cartera en Stage 2 ha disminuido su participación al 8,7%, con una mejora notable en su cobertura, que alcanza el 81,3%. La participación de la cartera en Stage 3 se mantiene estable en torno al 5,4%.

La cartera comercial ha mantenido la tendencia observada en el primer semestre, caracterizada por un incremento en el saldo, especialmente en clientes corporativos y del sector de la construcción. Se han registrado rodamientos asociados al ciclo económico, particularmente en actividades específicas. Para gestionar estos rodamientos, se han intensificado los esfuerzos mediante ajustes en las políticas de originación, monitoreo y cobranza, con especial enfoque en los sectores de construcción, salud, comercio y contratistas, que presentan un mayor grado de afectación. En el portafolio de cartera de vivienda, se observa una disminución en la velocidad de crecimiento, así como un incremento en el nivel de riesgo concentrado en los desembolsos afectados por el incremento en la inflación y en las tasas de colocación del 2022 y 2023, presionando la capacidad que tienen los hogares para asumir el pago de sus deudas. En la medida en que continúe la disminución de tasas de interés se espera un mejor desempeño de los indicadores y una reactivación en la colocación de los créditos.

Separado

A pesar de los desafíos macroeconómicos, la cartera total del Banco en Colombia mostró un crecimiento positivo del 0,85% durante el tercer trimestre. Si bien la cartera de consumo registró una variación de -16,1%, es importante destacar que esta cifra indica una desaceleración en la caída del saldo, impulsada por una reactivación en los

desembolsos. Estos desembolsos, asociados a clientes con un mejor perfil de riesgo, reflejan la efectividad de las medidas correctivas implementadas.

El indicador calidad CDE del portafolio cerró en de 7,98%, lo que representa una caída de 36 puntos básicos en comparación con el cierre del año anterior. La cobertura total de la cartera en CDE aumentó en un 2,02% con respecto al cierre del segundo trimestre del año en curso cerrando en un 77,4%.

Las variaciones más notables en el nivel de riesgo se observaron en la cartera de vivienda, donde el indicador CDE aumentó en 19 puntos básicos en comparación con el cierre del trimestre anterior. Este incremento se atribuye a las colocaciones realizadas durante 2022 y 2023, en un contexto de tasas de interés elevadas. Producto de las medidas recientes, ha mejorado la calidad crediticia de los nuevos desembolsos. Los indicadores CDE detallados por clase de cartera se presentan en el cuadro adjunto.

Cartera CDE	Cifras Trimestrales (%)			Var. pbs	
	3T23	2T23	3T24	T/T	A/A
Total	8,42	8,34	7,98	-36	-44
Comercial	7,51	7,85	7,84	-1	33
Consumo	14,55	13,86	12,32	-154	-223
Vivienda	3,58	4,76	4,95	19	137

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

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, durante el tercer trimestre del 2024 no se identificaron situaciones o eventos materiales asociadas a los demás riesgos¹⁵ a los que está expuesto el Banco.

Respecto al Riesgo de Liquidez, el Banco Davivienda cuenta con una reserva de activos líquidos suficientes (en línea con su perfil de riesgo conservador) para soportar eventos materiales de estrés de liquidez. Adicionalmente, cuenta con métricas y mecanismos para asegurar un correcto equilibrio entre sus activos estructurales y su fondeo estable. De igual forma, en las filiales de Centroamérica se han mantenido niveles de liquidez adecuados tanto en el corto como en el largo plazo.

6.4. Calificaciones de Riesgo Crediticio

Ninguna de las calificaciones de riesgo para Davivienda y sus emisiones presentaron cambios durante el trimestre.

La calificación internacional de emisor de largo plazo para Davivienda se encuentra en BB+ para Fitch y S&P, con perspectiva negativa. Para Moody's se encuentra en Baa3, con perspectiva negativa.

La calificación local de emisor de deuda a largo plazo para Davivienda se encuentra en AAA y de deuda de corto plazo de 1+, para BRC Ratings. Para Fitch Ratings se encuentra en AAA y de deuda de corto plazo de F1+.

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

¹⁵ Referencia para los siguientes sistemas de administración de riesgos: Riesgo de Liquidez, 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 2024)

El 07 de octubre de 2024, el Banco Davivienda S.A. informó que su subsidiaria, inversiones CFD S.A.S., cuyo accionista único es la Corporación Financiera Davivienda S.A., dentro de su giro ordinario de negocios, adquirió el 100% de las acciones de la sociedad EPAYCO.COM S.A.S. Con esta adquisición, Davivienda da un gran paso para fortalecer su oferta de valor en el mercado de pagos y así continuar siendo un gran aliado para los comercios del país.

Por último, el 01 de noviembre de 2024, el Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), el Banco realizó el aporte en especie a la Holding Davivienda Internacional de las acciones que a la fecha poseía en su filial internacional Inversiones Financieras El Salvador S.A. por un valor aproximado de USD 450 millones.

Esta operación se efectuó a precios de mercado y no tiene efectos en el balance consolidado del Banco, debido a que este tipo de transacciones se eliminan en el proceso de consolidación entre matriz y filiales. Además, no genera modificaciones a la estructura de gobierno, no implica nuevos riesgos, ni tendrá impacto alguno para los accionistas ni inversionistas.

7.2. Estados Financieros Separados (Septiembre de 2024)

El 01 de noviembre de 2024, el Banco Davivienda S.A. informó que, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia y de la Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador (SSF), el Banco realizó el aporte en especie a la Holding Davivienda Internacional de las acciones que a la fecha poseía en su filial internacional Inversiones Financieras El Salvador S.A. por un valor aproximado de USD 450 millones.

Esta transacción reflejará un ingreso en los estados financieros separados del Banco Davivienda S.A. por la utilidad en la suscripción de las acciones emitidas por la Holding.

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	116.601.012	487.670.413	BVC BCS
Acciones Ordinarias		371.069.401		No Listadas

Información Bursátil	3T23	2T24	3T24	% Var.	
				T/T	A/A
Acciones Totales	451.670.413	487.670.413	487.670.413	0,0	8,0
Número de Acciones Ordinarias	343.676.929	371.069.401	371.069.401	0,0	8,0
Número de Acciones Preferenciales	107.993.484	116.601.012	116.601.012	0,0	8,0
Precio de Cierre Preferencial COP	17.500	20.000	18.980	-5,1	8,5
Precio de Cierre Preferencial USD	4,3	4,8	4,5	-5,8	5,2
Capitalización de Mercado (MM COP)	7.904	9.753	9.256	-5,1	17,1
Capitalización de Mercado (MM USD)	1,9	2,4	2,2	-5,8	13,6
Utilidad por Acción (EPS) COP	-120	-2.043	-1.071	-47,6	794,7
Utilidad por Acción (EPS) USD	-0,03	-0,49	-0,26	-47,9	768,1

Precio / Utilidad por Acción (P/E)	-146,2	-9,8	-17,7	81,0	-87,9
Dividendos por Acción COP	1.072	0	0	0,0	-100,0
Valor en Libros por Acción (BV) COP	33.378	31.353	31.789	1,4	-4,8
Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)	0,52	0,64	0,60	-6,4	13,9

8.2. Bonos

Bonos Internacionales (USD millones)

Actualmente, contamos con una emisión internacional de un instrumento AT1 perpetuo por un monto colocado y vigente al 30 de septiembre de 2024 de \$500 millones USD. Este instrumento es negociado en la Bolsa de Singapur (SGX).

Tipo	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente (Sep 24)	Tasa Cupón	Calificación	Bolsa de Negociación
AT1	22/04/2021	Perpetuo NC10	USD	500	500	6,65%	Fitch: B Moody's: B2	SGX

Items Distribuibles

A corte de septiembre de 2024, el Banco Davivienda contaba con ítems distribuibles en sus Estados Financieros Separados por un valor total de 2,1 Billones COP. Los elementos distribuibles se componen de i) Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores, y ii) Reservas ocasionales constituidas para propósitos de distribución.

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2011 (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 2024. 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 a Sep 24***
Primera Emisión	10/03/2011	10/09/2013	COP	1.300	334	0
	10/03/2011	10/03/2015	COP		176	0
	10/03/2011	10/09/2018	COP		235	0
	10/03/2011	10/09/2021	COP		354	0
Segunda Emisión	25/04/2012	25/04/2022	COP	400	181	0
	25/04/2012	25/04/2027	COP		219	219
Tercera Emisión	15/08/2012	15/08/2015	COP	500	96	0
	15/08/2012	15/08/2022	COP		174	0
	15/08/2012	15/08/2027	COP		230	230
Cuarta Emisión	13/02/2013	13/02/2016	COP	500	101	0
	13/02/2013	13/02/2023	COP		215	0
	13/02/2013	13/02/2028	COP		185	185
Quinta Emisión	10/12/2013	10/12/2015	COP	400	316	0

	10/12/2013	10/12/2020	COP		84	0
Sexta Emisión	15/05/2014	15/05/2017	COP		256	0
	15/05/2014	15/05/2019	COP	600	183	0
	15/05/2014	15/05/2024	COP		161	0
Séptima Emisión	09/10/2014	09/10/2016	COP		273	0
	09/10/2014	09/10/2017	COP	600	90	0
	09/10/2014	09/10/2019	COP		109	0
	09/10/2014	09/10/2024	COP		128	128
Octava Emisión	12/02/2015	12/02/2018	COP		379	0
	12/02/2015	12/02/2020	COP	700	187	0
	12/02/2015	12/02/2025	COP		134	134
Novena Emisión	13/05/2015	13/05/2025	COP	400	400	400
Décima Emisión	10/11/2015	10/11/2017	COP		177	0
	10/11/2015	10/11/2020	COP	600	149	0
	10/11/2015	10/11/2025	COP		274	274
Total				6.000	5.800	1.569

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

** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.

**El monto vigente solo incluye capital.

	Cupo Global	Disponible a sept 24
Programa 2011	6.000	200

Programa de Bonos Ordinarios y Subordinados 2015 (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 \$8,1 billones al 30 de septiembre de 2024. 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 a sept 24***
Primera Emisión	27/07/2016	27/07/2019	COP		222	0
	27/07/2016	27/07/2023	COP	600	132	0
	27/07/2016	27/07/2028	COP		246	246
Segunda Emisión	28/09/2016	28/09/2026	COP	400	359	359
Tercera Emisión	29/03/2017	29/03/2024	COP	400	199	0
	29/03/2017	29/03/2025	COP		200	200
Cuarta Emisión	07/06/2017	07/06/2020	COP		357	0
	07/06/2017	07/06/2024	COP	700	174	0

	07/06/2017	07/06/2027	COP		169	169
Quinta Emisión	15/11/2018	27/07/2023	COP		200	0
	15/11/2018	15/11/2021	COP	500	87	0
	15/11/2018	15/11/2026	COP		166	166
Sexta Emisión	19/02/2019	19/02/2022	COP		276	0
	19/02/2019	19/02/2029	COP	500	224	224
Séptima Emisión	16/07/2019	16/07/2022	COP		169	0
	16/07/2019	16/07/2024	COP	600	307	0
	16/07/2019	16/07/2029	COP		124	124
Octava Emisión	26/09/2019	26/09/2023	COP		291	0
	26/09/2019	26/09/2026	COP	700	290	290
	26/09/2019	26/09/2031	COP		119	119
Novena Emisión	11/02/2020	11/02/2025	COP		244	244
	11/02/2020	11/02/2027	COP	700	169	169
	11/02/2020	11/02/2032	UVR		287	287
Décima Emisión	18/02/2021	18/02/2026	COP		221	221
	18/02/2021	18/02/2028	COP	700	276	276
	18/02/2021	18/02/2031	UVR		203	203
Décima Primera Emisión	07/09/2021	07/09/2031	COP		217	217
	07/09/2021	07/09/2024	COP	700	277	0
	07/09/2021	07/09/2026	COP		205	205
Total				6.500	6.410	3.718

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

** Para reexpresar los bonos UVR a COP se toma el valor de la UVR con corte en el momento de emisión.

***El monto vigente solo incluye capital.

Cupo Global		Disponible a sep 24
Programa 2015	14.510	8.101

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

Ordinarios	Tenedor	Fecha emisión	Fecha vencimiento	Moneda	Monto Colocado	Monto Vigente a Sep 24*
Ordinarios	IFC	25/04/2017	25/04/2027	COP	433	433
Ordinarios	BID	25/08/2020	25/08/2027	COP	363	363

*El monto vigente solo incluye capital.

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 30 septiembre de 2024 de COP 28,52 billones.

9. GLOSARIO

1. **Calidad > 90** = Cartera en mora mayor a 90 días / Cartera Bruta

2. **Calidad Vivienda > 120** = Vivienda en mora mayor a 120 días / Cartera Bruta
3. **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
4. **Capitalización de Mercado (MM COP)** = Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial
5. **Capitalización de Mercado (MM USD)** = (Número de Acciones Totales * Precio de Cierre Preferencial) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
6. **Cartera Bruta / Fuentes de Fondo** = Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Depósitos a término + Préstamos con entidades + Bonos)
7. **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.
8. **Cobertura:** Stock de Provisiones de Cartera / Cartera en mora mayor a 90 días
9. **Cobertura + Colaterales:** Stock de Provisiones de Cartera + Valor Colaterales / Cartera en mora mayor a 90 días, donde el valor de los colaterales corresponde al valor de las garantías cubriendo cada crédito de la cartera mayor a 90 días, aplicando haircuts según los tipos de garantías.
10. **Costo de Riesgo (12 meses)** = Gasto de Provisiones (12 Meses) / Cartera Bruta
11. **Costo de Riesgo (Trimestre Anualizado)** = Gasto de Provisiones (Trimestre) x 4 / Cartera Bruta
12. **Eficiencia** = Gastos Operacionales / (Margen Financiero Bruto + Ingresos no Financieros + C&D)
13. **NIM (12 Meses)** = Margen financiero bruto (12 meses) / Activos productivos promedio (5 periodos)
14. **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)
15. **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)
16. **NIM (FX&D) (12 meses)** = (Margen Financiero Bruto Acumulado (12 Meses) + Cambios y Derivados Acumulados (12 Meses)) / Activos Productivos (5 periodos)
17. **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))
18. **NIM (Trimestre Anualizado)** = Margen financiero bruto (Trimestre) x 4 / Activos productivos promedio (2 Periodos)
19. **NIM (FX&D) (Trimestre Anualizado)** = ((Margen Financiero Bruto (Trimestre) + Cambios y Derivados (Trimestre)) x 4 / Activos Productivos (2 periodos)
20. **Precio a Valor en Libros (P/BV) (x)** = Precio de Cierre Preferencial / Valor en Libros por Acción (BV) COP
21. **Precio de Cierre Preferencial USD** = Precio de Cierre Preferencial COP / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado
22. **Precio / Utilidad por Acción (P/E)** = Precio de Cierre Preferencial / Utilidad por Acción (EPS) COP
23. **Relación de Ingresos no financieros** = Total Ingresos no Financieros / (Margen Financiero Bruto + Ingresos por Cambios y Derivados + Otros Ingresos no Financieros)
24. **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.
25. **ROAE (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Patrimonio promedio (5 periodos).
26. **ROAA (12 meses)** = Utilidad Neta (12 meses) / Activos promedio (5 periodos).
27. **ROAE (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Patrimonio promedio (2 periodos)
28. **ROAA (Trimestre Anualizado)** = (Utilidad Neta (Trimestre) x 4) / Activos promedio (2 periodos)
29. **Utilidad por Acción (EPS) COP** = (Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Número de Acciones Totales
30. **Utilidad por Acción (EPS) USD** = ((Utilidad Acumulada (12 Meses)) / Tasa de Cambio de Cierre del Actual Trimestre Reportado) / Número de Acciones Totales

- 31. Valor en Libros por Acción (BV) COP** = (Patrimonio Consolidado - Participación no Controladora) / Número Total de Acciones
- 32. 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.

TELECONFERENCIA DE RESULTADOS 3T24

Davivienda lo invita a participar de la teleconferencia de resultados del Tercer Trimestre de 2024, que se llevará a cabo el próximo 15 de noviembre a las 8:00 a.m COT / 8:00 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 2024 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.



DAVIVIENDA

Relación con Inversionistas

Teléfono: (+57) 601 2203495

ir@davivienda.com - ir.davivienda.com

www.davivienda.com

Bogotá - Colombia



Member of

**Dow Jones
Sustainability Indices**

Powered by the S&P Global CSA