



Notas a los Estados Financieros Individuales

Condensados Intermedios

Para los períodos de nueve y tres
meses terminados el 30 de septiembre
de 2020 y 2019 y el año terminado el
31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

BANCO PICHINCHA S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONDENSADO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019

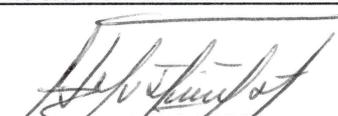
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Notas	30 de Septiembre de 2020 (No auditado)	31 de Diciembre de 2019
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7	365.221	267.578
ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN	8	270.262	349.092
Inversiones negociables en títulos de deuda		40.236	168.722
Inversiones disponibles para la venta			
Inversiones en títulos de deuda		228.774	179.209
Inversiones en instrumentos de patrimonio		1.252	1.161
ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS	9	1.994.518	2.175.762
Comercial		583.769	628.355
Consumo		1.570.106	1.748.335
Leasing financiero		2.043	3.842
Menos: Provisión		(161.400)	(204.770)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10	28.893	20.207
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, NETO	14	22.788	62.674
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	11	506	800
ACTIVOS TANGIBLES PROPIEDADES Y EQUIPO	12	101.920	104.380
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	19	4.035	5.052
ACTIVOS INTANGIBLES	13	10.813	11.791
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS		8.795	1.181
TOTAL ACTIVOS		\$ 2.807.751	\$ 2.998.517
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE		64	9
Operaciones de divisas		64	9
PASIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO		2.296.996	2.487.525
Depósitos de clientes	15	1.534.688	1.667.311
Obligaciones financieras de corto plazo	16	566.290	490.889
Obligaciones con entidades de redescuento - Largo Plazo	16	169.443	278.785
Obligaciones financieras de largo plazo	16	22.561	45.633
Pasivos por arrendamientos	19	4.014	4.907
BENEFICIOS A EMPLEADOS		7.560	5.451
INGRESOS ANTICIPADOS		676	803
PROVISIONES	17	1.216	479
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		9.955	8.354
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	18	63.609	64.517
TOTAL PASIVOS		\$ 2.380.076	\$ 2.567.138
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	20	62.559	62.559
Prima en colocación de acciones		174.577	174.577
Reserva legal		160.157	173.061
Resultado del periodo		(5.444)	(12.904)
Resultado acumulado de ejercicios anteriores		190	190
Adopción por primera vez		15.346	15.346
Otros resultados integrales		20.290	18.550
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		\$ 427.675	\$ 431.379
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		\$ 2.807.751	\$ 2.998.517

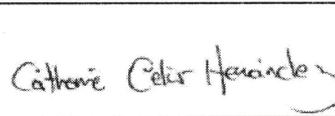
Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



JAIME ARANGO RESTREPO
Representante Legal



JOHN MARIO HERNÁNDEZ HERRERA
Contador Público
Tarjeta profesional No.140627-T



CATHERINE CELIS HERNÁNDEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 151787 -T
Designado por PWC Contadores y Auditores SAS

BANCO PICHINCHA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO INTERMEDIO

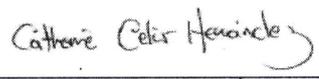
Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No Auditados)
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Acumulado por el periodo terminado al		Por el trimestre comprendido entre	
	30 de Septiembre de 2020 (No auditado)	30 de Septiembre de 2019	1 de julio a 30 de septiembre de 2020	1 de julio a 30 de septiembre de 2019
INGRESO POR INTERESES	228.938	251.911	72.064	82.816
Intereses sobre cartera de créditos	212.370	237.358	67.124	77.553
Utilidad e intereses sobre inversiones en títulos de deuda a costo amortizado	-	-	-	-
Utilidad y cambios netos en el valor razonable de activos financieros de deuda	19.504	17.841	5.831	6.074
Utilidad y cambios netos en el valor razonable de activos financieros de cobertura	-	(1.765)	-	-
Otros intereses - neto	(2.936)	(1.523)	(891)	(811)
GASTOS POR INTERESES	87.095	91.200	27.316	29.994
Certificados de depósito a término	40.201	45.720	12.391	15.154
Depósitos de ahorro	14.401	12.264	4.347	4.260
Intereses de obligaciones financieras	32.245	32.723	10.500	10.477
Intereses títulos de inversión en circulación	2	166	-	1
Costo financiero arrendamientos	246	327	78	102
INGRESO NETO POR INTERESES ANTES DE DETERIORO	141.843	160.711	44.748	52.822
DETERIORO DE ACTIVOS, NETO	52.621	75.156	20.626	22.663
Deterioro cartera de créditos	97.796	134.360	29.386	38.549
Deterioro otras cuentas por cobrar	2.556	3.995	968	1.554
Deterioro activos fijos	-	-	-	-
Deterioro activos no corrientes mantenidos para la venta	424	815	99	607
Recuperación deterioro cartera de créditos	47.687	63.292	9.699	17.407
Recuperación deterioro otras cuentas por cobrar	468	722	128	640
INGRESO NETO POR INTERESES DESPUÉS DE PÉRDIDA POR DETERIORO	89.222	85.555	24.122	30.159
Ingresos por comisiones y honorarios	32.005	34.192	11.004	11.842
Gastos por comisiones y honorarios	10.396	11.723	3.185	3.495
INGRESO NETO POR COMISIONES Y HONORARIOS	21.609	22.469	7.819	8.347
OTROS INGRESOS	22.576	28.052	7.749	9.149
Ganancia neta sobre instrumentos financieros de patrimonio	31	148	-	94
Ganancia neta por diferencia en cambio	2.667	984	164	62
Otros	3.478	7.432	977	1.443
Recuperación de cartera castigada	16.095	19.488	6.475	7.550
Ganancia venta activos no corrientes mantenidos para la venta	305	-	133	-
OTROS GASTOS	132.588	138.043	41.254	47.030
Gastos de personal	53.154	49.746	17.780	17.516
Gastos generales de administración	48.874	53.054	14.552	17.324
Gastos por depreciación y amortización	7.763	6.307	2.349	2.510
Gastos por depreciación arrendamiento financiero	1.670	1.622	555	566
Otros	20.916	27.315	6.018	9.114
Pérdida en venta de activos no corriente mantenidos para la venta	211	(1)	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO DE RENTA	819	(1.967)	(1.564)	625
GASTO IMPUESTO DE RENTA	6.263	2.138	919	(69)
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ (5.444)	\$ (4.105)	\$ (2.483)	\$ 694

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


JAIME ARANGÓ RESTREPO
Representante Legal


JOHN MARIO HERNÁNDEZ HERRERA
Contador Público
Tarjeta profesional No.140627-T


CATHERINE CELIS HERNÁNDEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 151787 -T
Designado por PWC Contadores y Auditores SAS

BANCO PICHINCHA S.A.

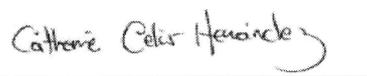
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES CONDENSADO INTERMEDIO
 Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No auditados)
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Acumulado por el periodo terminado al		Por el trimestre comprendido entre	
	30 de Septiembre de 2020 (No auditado)	30 de Septiembre de 2019	1 de julio a 30 de septiembre de 2020	1 de julio a 30 de septiembre de 2019
RESULTADO DEL PERIODO	\$ (5.444)	\$ (4.105)	\$ (5.444)	\$ 694
PARTIDAS QUE PUEDEN SER POSTERIORMENTE RECLASIFICADAS A RESULTADOS:				
Por cobertura de flujos de efectivo	-	\$ 1.175	-	-
Inversiones Disponibles para la venta	\$ 2.040	\$ 154	3.115	32
Inversiones Disponibles para la venta (Impuesto diferido)	\$ (8)	\$ 5	(2)	4
PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
Revaluación de activos (Impuesto diferido)	\$ (292)	\$ (3.175)	(588)	3
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL, NETO DE IMPUESTOS	\$ 1.740	\$ (1.841)	2.525	39
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$ (3.704)	\$ (5.946)	\$ (2.919)	\$ 733

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros


 JAIME ARANGO RESTREPO
 Representante Legal


 JOHN MARIO HERNÁNDEZ-HERRERA
 Contador Público
 Tarjeta profesional No.140627-T


 CATHERINE CELIS HERNÁNDEZ
 Revisor Fiscal
 Tarjeta profesional No. 151787 -T
 Designado por PWC Contadores y Auditores SAS

BANCO PICHINCHA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONDENSADO INTERMEDIO

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2020 y 2019 (No Auditados)

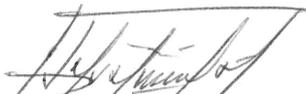
(En millones de pesos colombianos)

	30 de Septiembre de 2020 (No auditado)	30 de Septiembre de 2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado del ejercicio	(5.444)	(4.105)
Conciliación del resultado del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Deterioro de cartera de créditos, operaciones de leasing financiero y otras cuentas por cobrar, neto	52.198	74.342
Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	424	815
Depreciaciones activos tangibles propiedades y equipo	3.318	3.423
Depreciación derechos de uso	1.670	-
Intereses derechos de uso	246	-
Amortizaciones de intangibles	4.419	2.884
Utilidad en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, neta	(93)	(1)
Utilidad en venta de inversiones, neta	(351)	(1.290)
Utilidad en valoración de inversiones, neta	(18.969)	(16.718)
Reintegro impuesto diferido	-	(3.247)
Gasto impuesto de renta	6.263	2.138
Variación neta en activos y pasivos operacionales		
Disminución (Aumento) de activos financieros de inversión	98.150	(28.734)
Disminución (Aumento) activos financieros por cartera de crédito	131.135	(80.042)
Aumento otras cuentas por cobrar	(10.775)	(4.778)
Aumento de activos no corrientes mantenidos para la venta	(130)	(973)
Disminución (Aumento) activos por impuestos corrientes y diferido	38.510	(8.508)
Aumento otros activos no financieros	(7.703)	(3.358)
(Disminucion) Aumento depósitos de clientes	(132.568)	211.004
(Disminucion) Aumento otros pasivos no financieros	(3.101)	4.173
Aumento por beneficios a empleados	2.108	1.871
Aumento provisiones	738	878
Efectivo provisto por las actividades de operación	160.045	149.774
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones a activos propiedades y equipo, neto	(859)	(3.790)
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	704	6
Adiciones de activos intangibles	(3.441)	(4.782)
Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión	(3.596)	(8.566)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Pago de obligaciones financieras	(20.322)	(57.314)
Pago intereses obligaciones financieras	(36.692)	(34.253)
Pago arrendamiento financiero	(1.546)	-
Pago Intereses arrendamiento financiero	(246)	-
Efectivo neto (usado en) las actividades de financiación	(58.806)	(91.567)
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	97.643	49.641
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	267.578	299.749
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	\$ 365.221	\$ 349.390

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros



JAIME ARANGO RESTREPO
Representante Legal



JOHN MARIO HERNÁNDEZ HERRERA
Contador Público
Tarjeta profesional No.140627-T



CATHERINE CELIS HERNÁNDEZ
Revisor Fiscal
Tarjeta profesional No. 151787 -T
Designado por PWC Contadores y Auditores SAS

NOTA 1 ENTIDAD REPORTANTE

BANCO PICHINCHA S.A. (en adelante "el Banco") es un establecimiento bancario, de carácter privado, legalmente constituido bajo la forma de sociedad anónima mediante la Escritura Pública No. 2.516 del 3 de octubre de 1964, otorgada ante la Notaría Segunda (2a) de Bucaramanga, ciudad de su domicilio social.

El Banco se constituyó inicialmente bajo el nombre de Inversiones y Finanzas S.A., modificándose posteriormente su razón social por Santandereana de Inversiones S.A., Inversora S.A., Inversora S.A., Compañía de Financiamiento Comercial, Inversora Pichincha S.A, Compañía de Financiamiento Comercial e Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento. Mediante Resolución 2150 del 5 de noviembre de 2010, la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó la conversión de Inversora Pichincha S.A. Compañía de Financiamiento en Banco, bajo la denominación de Banco Pichincha S.A. Posteriormente, la Superintendencia Financiera de Colombia expidió la Resolución No 767 del 20 de mayo de 2011, autorizando el funcionamiento como Establecimiento Bancario.

De acuerdo con lo establecido en sus Estatutos Sociales, la duración del Banco se extiende hasta el 3 de octubre de 2082.

Desde el 24 de marzo de 2010, la Entidad pasó a formar nuevamente parte del Grupo Financiero liderado por el Banco del Pichincha C.A. (establecimiento bancario ecuatoriano) a raíz de la adquisición por diferentes entidades del grupo del 99.98% de las acciones en las que se encuentra dividido el capital de la Sociedad. En la actualidad, el principal accionista es el Banco Pichincha C.A. con la titularidad de 3.142.983.898 de acciones ordinarias, equivalentes al 61% de participación en el capital social.

En desarrollo de su objeto social, el Banco Pichincha S.A. se dedica a la celebración y ejecución de todas las operaciones, inversiones, actos y contratos propios de los Establecimientos Bancarios, autorizadas por el Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, de conformidad con las regulaciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia y demás disposiciones legales que rigen la materia en el país.

Dentro de las operaciones que realiza el Banco Pichincha S.A., debe mencionarse el otorgamiento de créditos de consumo a través de las diferentes líneas de financiación, tales como financiación de primas de seguros, la financiación de vehículos particulares y de vehículos de servicio público destinados para el transporte de carga y/o pasajeros, la financiación de pre-gradados y postgradados en las principales instituciones educativas del país, la financiación a empleados de los sectores privado y oficial a través de libranza y el crédito para libre inversión. Así mismo, el Banco actualmente cuenta con líneas de negocio adicionales en los segmentos Empresarial, Institucional, Personal y Pymes, dentro de los cuales ofrece los productos de cuentas de ahorro, cuenta corriente, certificados de depósito a término, tarjeta de crédito y créditos ordinarios, entre otros productos propios de los Establecimientos Bancarios.

La Dirección General del Banco Pichincha S.A. se encuentra ubicada en la Av Américas N.42-81 de la ciudad de Bogotá D.C., así mismo cuenta con 46 oficinas distribuidas en las ciudades de Bogotá, San Gil, Florida Blanca, Envigado, Itagüí, Medellín, Cali, Bucaramanga, Barranquilla, Pereira, Armenia, Manizales, Zapatoca, Ipiales, Cúcuta, Pasto, Ibagué, Neiva, Montería, Tunja y Cartagena. Al 30 de septiembre de 2020 la entidad operaba con mil doscientos cinco (1.205) empleados entre fijos y temporales, para el año 2019 el Banco operaba con mil quinientos setenta y tres (1.573) empleados entre fijos y temporales.

Impactos Coronavirus – COVID 19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud – OMS declaró como Pandemia el COVID-19, fundamentados principalmente en la velocidad que ha tenido su propagación y al considerar que existe una

alta incertidumbre sobre la tasa de mortalidad que empezó a incrementarse de manera acelerada en la mayoría de países del mundo. Esta situación ha instado a los Gobiernos a tomar acciones urgentes, en miras a la identificación, confirmación del virus y a mitigar su propagación a través del aislamiento social obligatorio.

Como consecuencia de estas medidas se ha producido una desaceleración económica a nivel global, generado efectos negativos y de deterioro en los mercados de activos financieros, cierres de cadenas hoteleras, de producción y suministro, interrupción del comercio internacional, desempleo, entre otros. Otro aspecto importante que se le suma a esto, es el desacuerdo el pasado 7 de marzo entre los mayores productores de petróleo (Arabia Saudita y Rusia), generando una fuerte caída en el precio del petróleo pasando (de US\$ 45 a US\$ 23 el barril) y la poca demanda que ha tenido el mismo producida por el COVID-19.

Ahora bien, el pasado 17 de marzo el Gobierno Nacional de Colombia representado por el Presidente Iván Duque estableció a través del decreto 417 del 2020 el Estado de Emergencia y el 22 de marzo estableció el Alistamiento Nacional Obligatorio mediante el decreto 457 de 2020; como consecuencia del mismo se produjo el cierre por un periodo de tiempo indefinido de fronteras marítimas y terrestres, y de empresas que conforman los diferentes sectores económicos del país (agropecuarios, de servicios, industrial, de transporte, de comercio, de construcción, minero, entre otros), situación que podría tener efectos materiales adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de Banco Pichincha S.A, los cuales actualmente están siendo evaluados de manera constante por para tomar las decisiones y todas las medidas oportunas que permitan minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación durante el ejercicio 2020. Los impactos que se han ido generando fueron reconocidos en los Estados Financieros del 30 de septiembre de 2020.

A continuación se presenta una descripción de los principales impactos evidenciados en la situación financiera y operaciones de Banco Pichincha S.A:

- Cambio en hipótesis de negocio en marcha:

La Junta Directiva del Banco y sus accionistas consideran que dados los resultados del Banco presentados al 30 de septiembre de 2020, no se presentaran efectos económicos originados por la emergencia económica actual que obliguen a realizar cambios en las proyecciones de continuidad del Banco hasta el momento. Por otro lado, el Banco se encuentra analizando las estrategias comerciales, financieras y administrativas para disminuir los posibles efectos que se puedan generar en lo restante del año.

- Deterioro de instrumentos financieros – (Cartera de Crédito y otras cuentas por cobrar):

Al 30 de septiembre no se presentó un efecto en el modelo para el cálculo del deterioro, por otro lado, el Banco trabajó en estrategias enfocadas a disminuir los impactos negativos derivados por efectos del Covid19, enfocadas en ofrecer a nuestros clientes medidas de alivios conforme a las directrices descritas en la CE 007, 014 y 022 de 2020 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Igualmente el Banco se encuentra monitoreando diariamente las solicitudes de alivio por parte de los clientes y evaluando estrategias enfocadas a disminuir cualquier impacto negativo que se pueda presentar en el segundo semestre del año teniendo en cuenta los alivios otorgados y el comportamiento de pago de los clientes.

- Valores razonables e ingresos:

Gracias a los lineamientos conservadores que rigen la administración de los recursos propios del Banco, las volatilidades que se presentaron durante el primer semestre del año a pesar de la Pandemia no representaron un impacto importante sobre el desempeño del portafolio. Al finalizar el mes el resultado neto consolidado del portafolio sumó \$20.224 millones, cifra que equivale al 109,3% de lo presupuestado para el periodo.

Respecto a los ingresos por intereses de cartera es preciso indicar que la ejecución presupuestal fue del 95,6% al 30 de septiembre de 2020. Este monto corresponde a la reproyección del Banco por efecto de la Pandemia.

- Medición de arrendamientos financieros:

Al 30 de septiembre de 2020, no se presentaron cambios en los contratos de arrendamientos registrados por el Banco bajo la NIIF 16.

- Dentro de las estrategias operativas del Banco, se definieron protocolos especiales de atención a los clientes en oficina, manteniendo operativas el 100% de las mismas, pero con horarios ajustados a la afluencia de clientes.

No se presentó ningún otro impacto a revelar por cuenta de la emergencia ocasionada por COVID-19 que no se haya descrito anteriormente.

NOTA 2 BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), aplicando la NIC 34 - Información Financiera Intermedia y las mismas políticas y métodos contables de cálculo de los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2019.

Este marco normativo es obligatorio para el manejo de la contabilidad y preparación de los estados financieros de los bancos y otras entidades de interés público a partir del 1 de enero de 2015.

Adicionalmente, el Banco en cumplimiento de las normas vigentes aplica los criterios contables que difieren al de las NIIF, Decreto 2420 de 2015, Decreto 2483 de 2018, los cuales fueron modificados por el Decreto 2270 de 2019, emitido por el Gobierno Nacional que establece respecto al tratamiento de la cartera de crédito y deterioro, clasificación y valoración de las inversiones, para los preparadores de información se clasifican como entidades de interés público, que captan, manejan o administran recursos del público, no deben aplicar la NIIF 9 - Instrumentos Financieros. Estos componentes deben aplicar las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia de acuerdo con la Circular Básica Contable y Jurídica 100 de 1995.

La ley colombiana requiere que el Banco prepare estados financieros. Los estados financieros se usan como base para que los accionistas decidan sobre la distribución de dividendos y otras apropiaciones.

Los estados financieros para el período interino no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para los estados financieros anuales y, por lo tanto, es necesario leerlos junto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

El Banco no presenta efectos estacionales o cíclicos en sus declaraciones reveladas.

Principales políticas contables

Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros intermedios al 30 de septiembre del 2020, son las mismas que el Banco aplicó para los estados financieros de fin de ejercicio al 31 de diciembre del 2019.

NOTA 3 JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRITICOS

Para la elaboración de los estados financieros intermedios, la Dirección del Banco aportó criterios, juicios y estimaciones, conforme al entendimiento y aplicabilidad del marco técnico normativo para la preparación de la información financiera, y las instrucciones emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. En la aplicación de las políticas contables se emplearon diferentes tipos de estimaciones y juicios. La administración efectuó estos juicios de valor, sobre el análisis de supuestos que se basaron elocuentemente en la experiencia histórica y factores considerados relevantes al determinar el valor en libros de ciertos activos y pasivos que en efecto, no son de fácil manifiesto, y que por ende requirieron un esfuerzo adicional para su análisis e interpretación.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Administración a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En ciertos casos las Normas de la Superintendencia Financiera de Colombia y los principios contables generalmente aceptados requieren que los activos o pasivos sean registrados o presentados a su valor razonable. El valor razonable es el monto al cual un activo puede ser intercambiado, o un pasivo cancelado entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre.

Cuando los precios de mercado en mercados activos están disponibles han sido utilizados como base de valoración. Cuando los precios de mercado en mercados activos no están disponibles, el Banco ha estimado aquellos valores como valores basados en la mejor información disponible, incluyendo el uso de modelamiento y otras técnicas de evaluación.

El Banco ha establecido provisiones para cubrir las pérdidas esperadas, por lo tanto, para estimar dichas provisiones, debiendo ser evaluadas periódicamente, teniendo en cuenta factores tales como los cambios en la naturaleza y el volumen de la cartera de colocaciones, las tendencias experimentadas en la calidad de la cartera, calidad crediticia y condiciones económicas que pueden afectar negativamente a la capacidad de pago de los deudores. Los incrementos en las provisiones por riesgo de crédito se reflejan como gastos por provisiones de cartera de créditos.

Con la aplicación de la NIIF 16 Arrendamientos, el Banco ha definido estimaciones para aquellos contratos considerados como arrendamientos financieros, en los cuales ha sido necesaria la determinación de los ítem correspondientes a los plazos de vigencia de los contratos, específicamente en las prorrógas, así como también en la asignación de las tasa de descuento para los flujos.

Por la situación actual generada por el COVID 19 la Superintendencia Financiera de Colombia adoptó medidas transitorias establecidas en la circular 007 y 22 del 2020 del presente año. Se destaca la posibilidad de entrar en fase desacumulativa del componente individual contracíclico, en la estimación del cálculo del derioro para la cartera de crédito.

El Banco aplicó las mismas políticas contables, juicios significativos y las principales fuentes de estimación de incertidumbre que se aplicaron a los estados financieros para el período que terminó el 30 de septiembre de 2020 y el 31 de diciembre de 2019, excepto por las nuevas normas aplicables a partir del 1 de enero de 2020.

NOTA 4 VALOR RAZONABLE

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente - Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes son aquellas que las normas contables NIIF requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada período contable.

La siguiente tabla analiza, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos (por clase) del Banco medidos al valor razonable al 30 de septiembre 2020 y 31 de diciembre de 2019 sobre bases recurrentes.

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Al 30 de septiembre 2020				
Activos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 150.766	\$ 51.835	-	\$ 202.601
Emitido o garantizados por otras Instituciones financieras Colombianas	-	\$ 66.409	-	\$ 66.409
Otros	\$ 190	-	\$ 1.063	\$ 1.252
Activos no financieros				
Propiedades y equipo – Inmuebles	-	\$ 95.734	-	\$ 95.734
Total activos valor razonable recurrentes	<u>\$ 150.956</u>	<u>\$ 213.978</u>	<u>\$ 1.063</u>	<u>\$ 365.996</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Activos				
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 207.644	\$ 84.980	\$ -	\$ 292.625
Emitido o garantizados por otras Instituciones financieras Colombianas	-	55.307	-	55.307
Otros	191	-	969	1.161
Activos no financieros				
Propiedades y equipo – Inmuebles	-	95.343	-	95.343
Total activos valor razonable recurrentes	<u>\$ 207.835</u>	<u>\$ 235.630</u>	<u>\$ 969</u>	<u>\$ 444.436</u>

Los activos que componen el portafolio de inversiones del Banco se clasifican en nivel de jerarquía 1: cuando el método de valoración es a Precio de mercado; en nivel de jerarquía 2: cuando valoran a precio calculado por curvas de referencia/margen; en nivel de jerarquía 3: cuando se hace directamente a valor patrimonial (acciones participativas).

Nivel 1

Para los activos del portafolio de inversiones, se utiliza el precio justo de intercambio publicado por el proveedor de precios autorizado en Colombia y seleccionado por el Banco. Al corte evaluado es Precia.

Nivel 2

Para los activos del portafolio de inversiones, se utiliza el precio calculado por medio de la metodología interna del proveedor de precios autorizado en Colombia y seleccionado por el Banco (Precia), la cual es aprobada previamente por la Superintendencia Financiera de Colombia y se basa en establecer un precio

para activos que no hayan transado en el mercado, tomando como referencia curvas y márgenes de una canasta de títulos con características similares.

Los bienes inmuebles son valorados por una firma independiente debidamente certificada en la elaboración de los informes de avalúos, quienes para la determinación del valor razonable, utilizan las metodologías que se encuentran demarcadas según las Normas Internacionales de Avalúos (IVSC).

Nivel 3

Corresponde al saldo de las acciones que el Banco mantiene en títulos participativos disponibles para la venta. Dichos activos, tienen la característica de no transar en bolsa y el valor de la participación se establece de acuerdo a la cantidad de acciones en circulación, sobre el valor del patrimonio de cada entidad. Dicha información es reportada por el emisor y certificada por el revisor fiscal de la entidad.

No se presentó ninguna reclasificación de activos o pasivos entre de las categorías de valor razonable.

NOTA 5 CAMBIOS NORMATIVOS Y NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

(a) Cambios Normativos

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Con base en el análisis realizado no se identificó que a la fecha exista incertidumbres fiscales que sean necesarias revelarlas en los estados financieros.

(b) Nuevos pronunciamientos contables

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021 y es permitida su aplicación anticipada.

En la evaluación realizada, el Banco no espera impactos por esta norma teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro.

Modificaciones a la NIIF 16 - Concesiones de arrendamiento relacionadas con Covid-19

En mayo 28 de 2020 el Consejo de Normas internacionales ('IASB') emite la enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos relacionada con concesiones en contratos de arrendamientos, la cual propone como solución práctica permitir que los arrendatarios opten por no evaluar si las reducciones de los términos de los arrendamientos relacionados con la pandemia COVID-19 son una modificación al contrato mismo según lo establecido en la norma.

Esta enmienda tiene fecha de aplicación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de junio de 2020, sin embargo, aún no se adiciona al marco de las Normas de Contabilidad de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia contenidas en el Decreto Único Reglamentario 2420 del 2015 y sus modificatorios.

El Banco no considera efecto en sus estados financieros toda vez que no recibió de parte de sus arrendadores, ninguna concesión por la coyuntura de la emergencia sanitaria declarada en virtud del COVID-19.

NOTA 6 ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN DE RIESGOS

Marco de administración de riesgo

La Junta Directiva de la Compañía es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo del Banco. La Junta ha creado el Comité de Riesgos, el cual es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo del Banco. La información presentada en el Comité así como las actividades desarrolladas en dicha instancia es reportada periódicamente a la Junta por el Director de Riesgos.

Las políticas de administración de riesgo del Banco son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por el Banco, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente con el fin de que estén alineados con las condiciones de mercado y el apetito al riesgo del Banco. El Banco, a través de sus estándares y procedimientos de los sistemas de administración de riesgos, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Banco supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo del Grupo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por el Grupo. Este Comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones regulares y ad hoc de los controles y procedimientos de administración de riesgo, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Riesgo de crédito

El Banco tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo Crédito (SARC) bajo el Capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995, que reglamenta las políticas, procesos, procedimientos, modelos, provisiones y mecanismos de control que permiten cumplir de una forma adecuada con las etapas del riesgo (identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo crediticio).

Durante el 2020 se han venido cumpliendo los proyectos de mejora en riesgo de crédito con relación a la mejora e implementación de modelos de analítica, diseño e implementación de políticas de riesgo de crédito que se ajusten cada vez más a las necesidades del mercado y al apetito de riesgo del Banco, por último la fijación de metodologías de tasa ajustada al riesgo que aseguren una generación de intereses en línea con el nivel de riesgo de nuestros clientes, todo lo anterior soportado en tecnología de punta que permite automatizar complejas decisiones en el otorgamiento del crédito.

Durante los próximos meses se espera aumentar la cobertura y especialización de analítica en cada uno de los productos del Banco e incorporar nuevas fuentes de información que permitan estar a la vanguardia en la administración del riesgo de crédito; finalmente, se mantuvo el monitoreo permanente a los límites de exposición en riesgo de crédito fijados por la junta directiva, generando periódicamente monitoreo y análisis sobre su cumplimiento.

Durante el tercer trimestre del 2020, el banco continúa en fase desacumulativa aplicando lo establecido en la circular 022 del 2020 de la Superintendencia Financiera, además, durante este trimestre no se realizó uso del componente Contracíclico para cubrir el gasto mensual de provisiones, lo anterior con un enfoque

conservador para los posibles impactos de cartera vencida en el año 2021.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se traduce en la imposibilidad de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes, contrapartes del mercado financiero, proveedores y acreedores en general. El Banco revisa diariamente sus recursos disponibles y gestiona el riesgo de liquidez de acuerdo con el modelo estándar establecido en el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera y en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios básicos del Sistema de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos, condiciones propias del negocio del Banco o situaciones adversas del sistema en general.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula diaria, semanal y mensualmente Indicadores de Riesgo de Liquidez (IRL) a los plazos de 7, 15, 30 y 90 días, según lo establecido en el modelo estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Como parte integral del análisis de riesgo de liquidez, el Banco aplica metodologías internas que permiten gestionar la liquidez y el riesgo de liquidez al que se encuentra expuesto, midiendo la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Lo anterior se realiza con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos. Periodicamente se evalúa el Modelo interno de Riesgo de Liquidez, los indicadores de seguimiento, el Plan de Contingencia de Liquidez y los Escenarios de Estrés de Liquidez que utiliza el Banco para el monitoreo de este riesgo.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que el Banco realiza. De acuerdo a la estructura del Balance del Banco, se determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes.

Se monitorea la disponibilidad de recursos para cumplir con los requerimientos de encaje y para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez de la entidad y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, el Banco cuenta con indicadores de alerta en liquidez, así como las estrategias a seguir en el caso en el que éstas se activen. Tales indicadores incluyen entre otros, el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, etc.

El Indicador de Riesgo de Liquidez - IRL cerró al 31 de diciembre de 2019 en \$318.058 y \$139.035 millones de pesos para la banda de 7 y 30 días respectivamente y al 30 de septiembre de 2020 dicho indicador se situó en \$ 489.185 y \$ 298.948 para las mismas bandas de tiempo.

Con el fin de mitigar los efectos adversos generados por la emergencia sanitaria, el Banco de la República estableció operaciones de liquidez a 90 días y 180 días, este último respaldado con pagarés de cartera. El Banco dentro de su gestión de la liquidez adoptó estos mecanismos. De otra parte, se implementaron créditos con Casa Matriz para garantizar la solvencia y estabilidad de los recursos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con un plan de contingencia de liquidez, el cual se estructura para hacer frente a una evidente situación que indique que la Entidad no pueda cumplir plenamente y de manera oportuna sus obligaciones de pago. Dicha situación podría originarse bien sea por condiciones propias de la Entidad o del Sistema en general.

Riesgo de mercado

Se entiende por riesgo de mercado la posibilidad de que el Banco incurra en pérdidas asociadas a la

disminución del valor de sus portafolios, las caídas del valor de las carteras colectivas o fondos que administran, por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se mantienen posiciones dentro o fuera del balance. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

En lo referente a la gestión de Riesgo de Mercado la entidad tiene implementado el Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), contando con políticas, metodologías, procedimientos y límites para la gestión de dicho riesgo, aspectos establecidos en el Manual de SARM aprobado por la Junta Directiva. La coordinación de Riesgo de Mercado y liquidez (Middle Office) mide la exposición al riesgo de mercado utilizando la metodología estándar definida por la Superintendencia Financiera de Colombia. Bajo dicha metodología se mide la exposición al riesgo de mercado de las posiciones que se tienen básicamente en el llamado Libro de Tesorería y posiciones en moneda extranjera en el llamado Libro Bancario, considerando el cambio en el precio en esos instrumentos por variaciones en las tasas de interés, tipo de cambio, precio de acciones y valor de carteras colectivas, siendo ésta una medición diaria.

Igualmente, el Banco utiliza un modelo propio de Valor en Riesgo (VeR) paramétrico para su gestión interna basado en el cálculo de las volatilidades con media móvil y ponderación exponencial. Esta medición de VeR se utiliza para establecer el apetito y la tolerancia al riesgo de mercado y controlar la exposición al mismo del portafolio. Los resultados de las mediciones y el cumplimiento de los límites se reportan diariamente a la alta dirección y mensualmente al Comité de Riesgo y a la Junta Directiva del Banco.

El modelo interno utilizado para calcular el VeR, es evaluado periódicamente, sometiéndolo a pruebas de backtesting para determinar su efectividad en medir el valor en riesgo, en un escenario sin tensiones extremas, dentro del nivel de confianza y ventana de tiempo definidos. Acorde con los resultados de dichas pruebas y de requerirse, se hacen ajustes al mismo. Así mismo, dicho modelo permite efectuar mediciones que contemplan escenarios extremos por variaciones adversas en los factores de riesgos que impactan los activos del Libro de Tesorería y posiciones en moneda extranjera del Libro Bancario.

De otro lado, como parte de la gestión de riesgo de mercado el Banco evalúa la estructura de su activo y pasivo y de las posiciones por fuera de balance, midiendo regularmente su grado de exposición a los principales riesgos financieros y realizando la gestión correspondiente. Para esto, se mide periódicamente la duración de las posiciones activas y pasivas para determinar descálces en plazo y la duración modificada para determinar la sensibilidad ante cambios en las tasas de interés.

Al cierre del año 2019 el valor en riesgo de mercado (VeR) de acuerdo con el modelo regulatorio, se situó en \$12.458 millones de pesos y al cierre del mes de septiembre 2020 se situó en \$15.818 millones de pesos, como describe a continuación:

Valor en Riesgo – Medición Estándar

<i>En millones de pesos</i>		
Modalidad	30-sep-20	31-dic-19
Tasa de Interés en Pesos	13.256	11.867
Tipo de Cambio	162	502
Carteras Colectivas	2.4	89
Valor en Riesgo Mercado	15.818	12.458

Al cierre del mes de septiembre del 2020 la exposición al riesgo de mercado se origina básicamente por la posición en títulos de deuda pública TES clasificados como negociables y disponibles para la venta.

Riesgo de tasa de cambio

El Banco está expuesto a variaciones de tipo de cambio que surgen de posiciones activas y pasivas que mantiene en monedas como el dólar de Estados Unidos de América y Euro, como resultado de negociar divisas con cumplimiento diferente a spot y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior.

El Banco dando cumplimiento a la normatividad vigente mantiene una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del balance general en promedio de tres días hábiles, el cual no excede del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico; así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera puede ser negativa sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se calcula con base al patrimonio técnico del Banco bajo la metodología establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera mantenidos por el Banco al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, cifras expresadas en millones:

Posición en Moneda Extranjera 30 de Septiembre de 2020

Activos	Dólares	Total Posición
<i>En millones de dólares</i>	americanos	ME
Efectivo	0,38	0,40
Inversiones	3,72	3,72
Otros activos	0,06	0,06
Total Activos	4,16	4,18
Pasivos	Dólares	Total Posición
<i>En millones de dólares</i>	americanos	ME
Cuentas por pagar	3,50	3,50
Total Pasivos	0,36	0,36
Posición Neta	3,86	3,86

Posición en Moneda Extranjera 31 de diciembre de 2019

Activos	Dólares	Total
<i>En millones de dólares</i>	americanos	Posición ME
Efectivo	0,23	0,25
Inversiones	4,85	4,85
Otros activos	0,06	0,06
Total Activos	5,15	5,17
Pasivos	Dólares	Total
<i>En millones de dólares</i>	americanos	Posición ME
Instrumentos Financieros	3,35	3,35
Cuentas por pagar	0,59	0,59
Total Pasivos	3,94	3,94
Posición Neta	1,21	1,23

Respecto a la posición denominada en monedas extranjeras, la política del Banco es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable comprando o vendiendo monedas extranjeras a tasas al contado cuando sea necesario para abordar los desequilibrios de corto plazo.

Exposición al riesgo de tasa de cambio

El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición del Banco a riesgos en moneda extranjera y que fue informada a la administración de el Banco Pichincha S.A. sobre la base de su política de administración de riesgo fue la siguiente:

30 de Septiembre 2020					
Cifras en miles de pesos					
Moneda	Activos	Pasivos	Posición Neta	Factor de Sensibilidad	Sensibilidad Neta
Dólar Americano	16,118	14,902	1,216	12.49%	152
EURO	87	0	87	11%	9
Total Posición	16,205	14,901	1,303		161

31 de Diciembre 2019					
Cifras en miles de pesos					
Moneda	Activos	Pasivos	Posición Neta	Factor de Sensibilidad	Sensibilidad Neta
Dólar Americano	16,864	12,899	3,964	12.49%	495
EURO	67	7	60	11%	7
Total Posición	16,931	12,907	4,024		502

Riesgo de tasa de interés

El Banco mantiene posiciones en su estructura de balance que están expuestas a fluctuaciones de mercado de tasas de interés, motivo por el cual los márgenes de interés pueden incrementarse como un resultado de cambios en las tasas de interés positivas y pueden reducirse y crear pérdidas en el evento que surjan movimientos adversos en dichas tasas. El Banco monitorea el nivel de descalce en el reprecio y maduración del saldo de capital de los activos financieros y pasivos con costo por cambios en las tasas de interés.

Otro riesgo de precio de mercado

El riesgo de precios de las acciones surge de las inversiones a valor razonable con cambios en resultado. La Administración del Banco actualmente tiene inversiones en títulos participativos clasificados como inversiones disponibles para la venta

Riesgo operativo

El Banco cuenta con el Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO) implementado de acuerdo a los lineamientos establecidos en el capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995), de la Superintendencia Financiera de Colombia. Este sistema es administrado por la Unidad de Riesgo Operativo "URO" bajo la Dirección de Riesgos. Como parte de la gestión adelantada el Banco ha fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; implementando planes de acción para reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el manual de SARO del Banco, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio frente al Sistema de Administración del Riesgo Operativo. También se cuenta con el manual del Plan de Continuidad del Negocio para el funcionamiento del Banco en caso de no disponibilidad de los procesos críticos.

La organización lleva un registro detallado de sus eventos de riesgo operativo, suministrados por los funcionarios del Banco y con el registro en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

La Dirección de Riesgos participa dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los Comités de Riesgo, de prevención del fraude e igualmente, se participa en la reunión de seguimiento a la gestión de seguridad de la información, en la cual se analiza el riesgo operativo asociado a los activos de información generados en los procesos del Banco.

El valor de las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el corte del 30 de Septiembre de 2020 fue de \$450.5 millones, de los cuales el (11,3%) se registra en la cuenta contable 5172400500 – Demandas Laborales, el 26,2% en la cuenta 5190970500 – Riesgo Operativo, 18,4% en la cuenta 5172950500 Multas y Sanciones, Litigios, Indemnizaciones , 5,6% en la cuenta 5172300500 – Indemnizaciones a Clientes y 38,4% en la cuenta 5190970700 Fraude.

De acuerdo con la clasificación de riesgos de Basilea, la mayor parte de los eventos son de recurso humano con una participación del 73% correspondiente a 2.537 eventos. Seguido, de procesos con un porcentaje del 15% que corresponde al 507 eventos y eventos externos con un 5.95. Del porcentaje restante hace referencia a los eventos clasificados en las categoría tecnología e infraestructura 4,5%,1.8% respectivamente.

Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, el Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación al Terrorismo (SARLAFT), el cual se ajustan a las normas vigentes y a los estándares internacionales sobre la materia.

La Junta Directiva, con el apoyo del Oficial de Cumplimiento, ha definido políticas y procedimientos adecuados para la Administración del Riesgo del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, las cuales permiten identificar, medir, evaluar, controlar y monitorear los riesgos inherentes a su actividad económica. Respecto la evolución del perfil de riesgo de Lavado de Activos y/o Financiación del Terrorismo y ante la emergencia sanitaria decretada por el COVID-19, el Banco Pichincha reforzó su sistema para identificar posibles situaciones de riesgo, lo cual ha permitido la oportuna identificación y detección para prevenir la materialización de riesgos, logrando así mantener el perfil en riesgo residual en Bajo.

El Banco da cumplimiento a las obligaciones de verificar en listas restrictivas y vinculantes de manera obligatoria y previa a la vinculación del potencial cliente mediante un servicio automático web service. Así mismo da cumplimiento a las Recomendaciones 6 y 7 del GAFI y el numeral 4.2.2.1.4 de la Circular Externa 055 de 2016, relacionado con Sanciones Financieras Dirigidas. Así mismo cuenta con procesos de identificación, clasificación y conocimiento reforzado a cliente de mayo riesgo dentro de los que encuentran los PEP.

Banco Pichincha tiene implementado un sistema de monitoreo automático sobre las transacciones que realizan sus clientes y semiautomático respecto las operaciones de usuarios. Así mismo cuenta con un monitoreo basado en su procesos de segmentación que incluye alertas por cambio de segmento y por variación el comportamiento transacción de los mismos. De otra parte, presentó oportunamente los reportes normativos a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF).

Finalmente, Banco Pichincha realiza la capacitación de inducción en SARLAFT dirigido a todos los colaboradores del Banco, como mecanismo de prevención frente a la materialización de riesgos asociados al lavado de activos y la financiación de terrorismo.

Sistema de gestión del riesgo de fraude y corrupción

El Banco ha definido la política de "No tolerancia" frente al fraude y la corrupción en cualquiera de sus modalidades, para lo cual se han realizado actividades divulgación y capacitación que buscan promover

una cultura de prevención que permita conducir sus negocios y operaciones con altos estándares éticos, en cumplimiento de la normatividad vigente.

NOTA 7 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El saldo se detalla a continuación:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Caja	\$ 39.679	\$ 50.083
Banco de la República de Colombia (1)	59.967	60.916
Bancos y otras entidades financieras a la vista (2)	79.973	41.181
Operaciones del mercado monetario	7.110	7.193
Depósitos e inversiones en títulos de deuda con vencimiento menor a tres meses (equivalentes)	176.848	107.378
Operaciones de contado	83	13
Subtotal	363.660	266.764
En moneda extranjera:	1.561	814
Bancos del Exterior	1.561	814
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$365.221</u>	<u>\$ 267.578</u>

- (1) Los depósitos en cuentas del Banco de la República pueden ser utilizados en su totalidad, como parte del encaje legal requerido por la Junta Directiva del Banco de la República. El cálculo de la proporcionalidad en la disposición de éstos, se realiza sobre las captaciones sujetas a encaje.
- (2) La variación es generada por recursos provenientes de operaciones de liquidez. La calificación de las entidades en las cuales el Banco tiene saldos depositados en cuentas de ahorro y corrientes, se presenta a continuación:

Entidad	Moneda local-LP	Moneda local-CP	Calificadora
BANCO DE BOGOTA	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
BANCO AGRARIO	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
BANCO POPULAR	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
	AAA	VrR1+	Value & Risk rating
SCOTIABANK COLPATRIA	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
	AAA	VrR1+	Value & Risk rating
BANCO OCCIDENTE	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
	AAA	F1+	Fitch Ratings
BANCO AVVILLAS	AAA	VrR1+	Value & Risk rating
ITAU	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
SUDAMERIS	AAA	VrR1+	Value & Risk rating
	AA+	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
DAVIVIENDA	AAA	BRC 1+	BRC Standard and Poor's Rating
	AAA	F1+	Fitch Ratings
CITIBANK NA NEW YORK	A	F1	Fitch Ratings
BANCO PICHINCHA PANAMA	paA+		Pacific Credit Rating
BCO SABADELL ESPAÑA	BBB-		Fitch Ratings
	HR AA+		HR Ratings

Al 30 de septiembre de 2020 no existen restricciones ni embargos sobre el efectivo.

NOTA 8 ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

El saldo de inversiones en títulos de deuda e instrumentos de patrimonio corresponde a:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Inversiones Negociables Títulos de deuda		
TES Clase B	\$ -	\$ 64.068
TES Corto	\$ -	\$ 93.186
TES UVR	\$ -	\$ 11.365
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A	\$ 16.926	\$ 103
Títulos de Solidaridad	\$ 23.310	\$ -
Total inversiones Negociables en títulos de deuda	<u>\$ 40.236</u>	<u>\$ 168.722</u>

Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda

Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase A	\$ -	\$ 28.421
Títulos de Desarrollo Agropecuario Clase B	\$ 11.600	\$ 28.872
TES Clase B	\$ 138.469	\$ 43.396
TES Corto	\$ -	\$ 9.809
TES UVR	\$ 12.297	\$ 13.404
CDT	\$ 66.408	\$ 55.307
Total inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda	<u>\$ 228.774</u>	<u>\$ 179.209</u>

Inversiones disponibles para la venta en instrumentos de patrimonio

Acciones Baja bursatilidad	\$ 1.061	\$ 970
Acciones Bolsa de Valores de Colombia	191	191
Total inversiones disponibles para la venta	<u>\$ 1.252</u>	<u>\$ 1.161</u>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente las condiciones del mercado debido principalmente a cambios en las tasas de interés y otras condiciones contractuales que exponen el valor de mercado de las inversiones. Al 30 de septiembre de 2020 el Banco considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito.

NOTA 9 ACTIVOS FINANCIEROS POR CARTERA DE CRÉDITOS

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Préstamos ordinarios	\$ 1.856.676	\$ 2.004.493
Préstamos con recursos de otras entidades	238.048	303.725
Factoring sin recurso	48	1.694
Descubiertos en cuenta corriente	6.988	970
Tarjeta de crédito	49.966	63.810
Créditos a empleados	2.445	1.998
Bienes muebles dados en leasing	1.748	3.842
Subtotal	<u>2.155.918</u>	<u>2.380.532</u>

Deterioro cartera de créditos	<u>(161.400)</u>	<u>(204.770)</u>
Total cartera	<u>\$ 1.994.518</u>	<u>\$ 2.175.762</u>

La siguiente es la clasificación de la cartera de créditos por tipo de riesgo:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Cartera Comercial		
"A" Riesgo Normal	\$ 523.960	\$ 562.797
"B" Riesgo Aceptable	18.452	21.523
"C" Riesgo Apreciable	13.074	11.549
"D" Riesgo Significativo	22.445	28.455
"E" Riesgo de incobrabilidad	5.838	4.031
Total	<u>583.769</u>	<u>628.355</u>
Cartera Consumo		
"A" Riesgo Normal	\$ 1.409.211	\$ 1.559.583
"B" Riesgo Aceptable	31.623	26.119
"C" Riesgo Apreciable	29.409	27.898
"D" Riesgo Significativo	57.948	88.372
"E" Riesgo de incobrabilidad	41.915	46.363
Total	<u>1.570.106</u>	<u>1.748.335</u>
Leasing Financiero		
"A" Riesgo Normal	\$ 1.750	\$ 3.230
"B" Riesgo Aceptable	73	126
"C" Riesgo Apreciable	36	126
"D" Riesgo Significativo	183	337
"E" Riesgo de incobrabilidad	0	23
Total	<u>2.043</u>	<u>3.842</u>
Total general	<u>\$ 2.155.918</u>	<u>\$ 2.380.532</u>

El movimiento del deterioro de los activos financieros por cartera de crédito al 30 de Septiembre:

Clasificación	30 de Septiembre del 2020
Saldo al inicio del año	\$ 204.770
Deterioro registrado con cargo a resultados	97.796
Menos castigos de créditos	(93.479)
Recuperación de préstamos	<u>(47.687)</u>
Saldo al final del semestre	<u>\$ 161.400</u>
Clasificación	31 de diciembre del 2019
Saldo al inicio del año	\$ 185.545
Deterioro registrado con cargo a resultados	171.393
Menos castigos de créditos	(78.621)
Recuperación de préstamos	<u>(73.547)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 204.770</u>

Respecto a la aplicación de alivios en el marco del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) establecido en la circular 022 de 2020, al mes de Septiembre de 2020 se han aplicado alivios financieros a 4.579 operaciones por un valor de \$163.326 millones.

En el mes de Septiembre el Banco tomo créditos bajo la modalidad de REPO otorgando como garantía pagares, representados en 1.302 obligaciones; la contraparte es el Banco de la República. Las condiciones de las obligaciones se revelan en la nota 16.

30 de Septiembre del 2020

	Total Cartera	Saldo Capital	Saldo Intereses
Cartera Comercial	191	42.185	351
Cartera Consumo	1.109	48.248	298
Total general	1.302	90.432	649

NOTA 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es el detalle al 30 de septiembre:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Comisiones	2	-
Cuentas abandonadas	5.642	1.395
Depósitos	5.941	5.902
Anticipo de contratos y proveedores	856	1.323
Adelantos al personal	237	223
Reclamos a compañías aseguradoras	-	1
Impuestos por leasing (1)	5.092	5.196
Otras cuentas por cobrar (2)	29.673	22.629
Total otras cuentas por cobrar	47.443	36.669
Deterioro de otras cuentas por cobrar (3)	(18.550)	(16.462)
Total otras cuentas por cobrar	\$ 28.893	\$ 20.207

- (1) Los impuestos por leasing, corresponden a las cuentas por cobrar a clientes del Banco que tienen sus productos bajo la modalidad de leasing y que en razón a las características del contrato toda responsabilidad derivada de dichos bienes recaen sobre el Banco, ya que los bienes se registran como propiedad del Banco haciéndolo acreedor de las obligaciones contraídas. Dado lo anterior, el saldo corresponde a multas, sanciones e impuestos que han sido cobradas al Banco y que son atribuibles al uso de los clientes.
- (2) El rubro de otras cuentas por cobrar con corte al 30 de septiembre de 2020 presentó una variación absoluta de \$7,043 millones con respecto al 31 de Diciembre del 2019, el cual corresponde a un aumento del saldo en la compensación de las franquicias de tarjetas de crédito \$582 millones, \$330 millones cuentas por cobrar diversas y \$6.131 de compensación de la posición a favor del Banco de la República.
- (3) Provisión para cuentas por cobrar - El movimiento de la provisión de otras cuentas por cobrar durante el año terminado fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	\$ 16.462	\$ 13.040
Provisión cargada a resultados	2.556	4.900
Recuperaciones de provisiones	(468)	(1.478)
Saldo al final del año	<u>\$ 18.550</u>	<u>\$ 16.462</u>

El deterioro de otras cuentas por cobrar responde a una variación equivalente al 12.69 % con respecto al año 2019, en razón al incremento de las cuentas por cobrar diversas por \$2.088 millones.

NOTA 11 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

El siguiente es el detalle de los activos no corrientes mantenidos para la venta:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Bienes raíces	\$ 306	\$ 306
Vehículos restituidos	2.184	2.191
Deterioro (1)	(1.984)	(1.697)
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ 506	\$ 800

El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta para los períodos terminados el 30 de Septiembre:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Saldo inicial	\$ 2.497	\$ 1.710
Más: adiciones	793	1.216
Menos: costo de activos vendidos	(801)	\$ (429)
Total	\$ 2.489	\$ 2.497

(1) El siguiente es el movimiento del deterioro para bienes recibidos en pago:

Saldo Inicial	\$ 1.697	\$ 811
Más: Deterioro cargado a gasto de operación	424	1.102
Menos: Deterioro activos vendidos	(137)	(216)
Total Deterioro	\$ 1.984	\$ 1.697

El Banco ha adelantado las gestiones necesarias para la realización de estos bienes, los cuales se encuentran en buen estado para su futura venta.

NOTA 12 PROPIEDADES Y EQUIPO

a. Activos tangibles - El siguiente es el movimiento de las cuentas de propiedades y equipo:

Costo:	31 de Diciembre de 2019	Altas	Bajas y retiros	Revaluación	30 de Septiembre de 2020
Terrenos	28.528	-	-	-	28.528
Edificios	39.275	392	-	-	39.667
Revaluac Propiedad y equipo	27.539	-	-	-	27.539
Subtotal	95.342	392	=	=	95.734
Muebles y enseres	16.824	40	(31)	-	16.833
Eq. de computación	31.347	289	-	-	31.636
Vehículos	316	-	-	-	316
Eq. de computo almacen	-	149	-	-	149
Subtotal	48.487	478	(31)	=	48.934
Total costo	143.829	870	(31)	=	144.668

Depreciación acumulada:	31 de Diciembre de 2019	Altas	Bajas y retiros	Gasto Depreciación	30 de Septiembre de 2020
Terrenos	-	-	-	-	-
Edificios	(2.577)	-	26	(530)	(3.081)
Subtotal	(2.577)	-	26	(530)	(3.081)
Muebles y enseres	(11.393)	-	19	(829)	(12.203)
Eq. de computación	(25.016)	-	-	(1.971)	(26.987)
Vehículos	(282)	-	-	(14)	(296)
Deterioro en PYE	(181)	-	-	-	(181)
Subtotal	(36.872)	-	19	(2.814)	(39.667)
Total depreciación acumulada	(39.449)	-	45	(3.344)	(42.748)
Total neto	<u>104.380</u>	<u>870</u>	<u>(14)</u>	<u>(3.344)</u>	<u>101.920</u>

Los activos tangibles de propiedad y equipo presentaron una variación absoluta de \$2.460 millones de pesos, equivalentes a una disminución del 2.36% con respecto a la composición de activos del corte a diciembre de 2019 por el impacto de la depreciación de los activos del banco, suma que asciende a \$3.344 millones de pesos. Durante lo corrido del año 2020, se presentaron adquisiciones de equipos de cómputo, muebles y vehículos por un valor de \$478 millones de pesos; y la adquisición y remodelación de edificios por un valor de \$392 millones de pesos; adicionalmente se presentó la baja activos de muebles y enseres por \$31 millones de pesos.

Los terrenos y edificios se encuentran registrados al modelo de revaluación, los equipos, muebles y enseres de oficina, vehículos, equipo de cómputo y cajeros están registrados al costo. Al 30 de Septiembre de 2020 no existen costos por desmantelamiento reconocidos, no hay bienes en garantía, ni existen restricciones sobre la titularidad de los bienes de propiedad y equipo, estos elementos se encuentran amparados con pólizas de seguro.

NOTA 13 ACTIVOS INTANGIBLES

Al 30 de septiembre los saldos de activos intangibles. estaban representados en su totalidad por programas y aplicaciones informáticas. así:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Programas informaticos	\$ 10.813	\$ 11.791

El movimiento durante los periodos 2019 y septiembre 30 de 2020 fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 8.852
Adiciones / compras	4.782
Amortización con cargo a resultados	(1.843)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 11.791
Adiciones / compras	3.441
Amortización con cargo a resultados	(4.419)
Saldo al 30 de septiembre de 2020	\$ 10.813

Los activos intangibles con corte al 30 de septiembre 2020 presentaron una variación absoluta de \$978 que representan una disminución del 12% con respecto al 31 de diciembre del año 2019, valor neto que se genera por la adquisición de licencias y la amortización mensual de los activos

NOTA 14 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El gasto por impuestos a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuestos de renta corriente como del diferido.

Reconciliación de la tasa de impuestos de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Banco estipulan que en Colombia:

- A partir de la promulgación de la ley de financiamiento, las tarifas de impuesto sobre la renta para los años 2020 , 2021 Y 2022 , 36% , 34% Y 33%, respectivamente.
- A partir del 1 de enero de 2020 , la renta mínima (renta presuntiva) para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 0,5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior .
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

El siguiente es el detalle de la reconciliación entre el total de gasto por impuesto sobre la renta calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto de impuesto a las ganancias efectivamente registrado en el estado de resultados:

	SEPTIEMBRE 2020
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	\$ 790
Gasto de impuesto calculado de acuerdo con las tasa nominal del 36%	284
Más o (menos) impuestos relacionados con los siguientes conceptos:	
Ingresos exentos de impuestos	(3.921)
Gastos no deducibles	20.331
Descuento tributario	(1.300)
Efecto en el impuesto diferido a las tasas esperadas a las que se espera revertir las diferencias	(9.954)
Ajuste provisión de impuestos año anterior.	70
Total gastos por impuesto a las ganancias según tasa efectiva (1)	\$ 6.263

(1) Las tasas resultantes por concepto de gastos por impuesto a las ganancias (8% y 40%), representan la relación entre la utilidad antes de impuestos y la carga fiscal que corresponde a ingresos exentos de impuestos, gastos no deducibles, efecto de impuesto diferido, descuento tributario y el ajuste en provisión de impuestos 2019.

El impuesto de renta al cierre de septiembre se estima bajo el modelo de renta corriente.

NOTA 15 DEPÓSITOS DE CLIENTES

A continuación se presenta un resumen de los saldos de depósitos recibidos de clientes y exigibilidades por servicios:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Depósitos (1)	1.528.261	\$ 1.646.800
Exigibilidades por Servicios (2)	6.427	20.511
	\$ 1.534.688	\$ 1.667.311

(1) En relación con los depósitos recibidos de clientes se encuentran discriminados de la siguiente manera:

Depósitos

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Por clasificación		
A costo amortizado	<u>\$ 1.528.261</u>	<u>\$ 1.646.800</u>
Por naturaleza		
A la vista		
Cuentas corrientes	\$ 132.154	\$ 126.244
Cuentas de ahorro	451.635	515.681
Total a la vista	<u>\$ 583.789</u>	<u>\$ 641.925</u>
A plazo		
Certificados de depósito a término	\$ 944.472	\$ 1.004.875
Por moneda		
En pesos colombianos	<u>\$ 1.528.261</u>	<u>\$ 1.646.800</u>

A continuación se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas que se causaban al 30 de septiembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019 sobre los depósitos de los clientes:

	30 de Septiembre de 2020		31 de Diciembre de 2019	
	Tasa mínima	Tasa máxima	Tasa mínima	Tasa máxima
	%	%	%	%
Cuentas corrientes	1.0%	4.55%	0.1%	4.00%
Cuenta de ahorro	0.15%	4.85%	0.15%	8.33%
CDT	0.11%	9.00%	0.0%	9.00%

(2) Dentro de la exigibilidades de Servicios encontramos los siguientes rubros:

Exigibilidades de servicio

Cheques de gerencia no cobrados más de 6 meses	\$ 5.055	\$ 18.588
Giros por pagar en moneda extranjera (1)	\$ 1.373	1.923
	<u>\$ 6.428</u>	<u>\$ 20.511</u>

(1) Los Giros por pagar en Moneda Extranjera para el corte de 30 de septiembre de 2020 son equivalentes a US\$ 355.112,01 a una TRM de \$ 3.878.94 y para el 31 de Diciembre de 2019 corresponden a US\$ 584,619,07 una TRM de \$3.294,05.

NOTA 16 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Obligaciones financieras a corto plazo - El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras mantenidas por el Banco a corto plazo:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Créditos con Banco Pichincha de Ecuador	\$ 307.633	\$ 196.171
Citibank N.A. New York	99.797	94.672
Banco Occidente	32.116	-
Operaciones de reporto (1)	126.744	200.046
Corporaciones Financieras	-	-
Total	<u>\$ 566.290</u>	<u>\$ 490.889</u>

(1) Las operaciones repo se detallan a continuación

Entidad	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Valor	Tasa
Banco de la República	30/09/2020	01/10/2020	63.003	1,75%
Banco de la República	30/09/2020	01/10/2020	1.000	1,75%
Banco de la República	19/06/2020	16/12/2020	50.611	3,69%
Banco de la República	30/06/2020	27/12/2020	12.130	3,7%

El incremento en el saldo de las obligaciones corresponde a dos créditos tomados con casa Matriz.

Los créditos desembolsados por el Banco Pichincha del Ecuador fueron efectuados en las fechas que a continuación se relacionan y las cifras presentadas corresponden al valor del capital y los intereses por pagar:

No.Credito	Acreedor	Fecha desembolso	Tasa	Fecha vencimiento	Saldo Septiembre de 2020	Saldo Diciembre 2019
100006152	Banco Pichincha C A	18/10/2016	6.31%	03/10/2020	\$ -	\$ 101.842
100006589	Banco Pichincha C A	21/12/2016	6.73%	13/12/2020	-	66.980
100018472	Banco Pichincha C A	31/10/2019	6.08%	17/11/2020	-	27.349
100020905	Banco Pichincha C A	17/09/2020	5.02%	01/10/2023	307.633	-
				Total	<u>\$ 307.633</u>	<u>\$ 196.171</u>

Obligaciones financieras a largo plazo con entidades de redescuento - El Gobierno Colombiano ha establecido ciertos programas de crédito para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias. Los programas son manejados por varias entidades del Gobierno tales como Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario ("FINAGRO") y Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

El siguiente es un detalle de los préstamos obtenidos por el Banco al 30 de septiembre:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Banco de Comercio Exterior - "BANCOLDEX"	\$ 114.989	\$ 224.105
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	54.454	54.680
Total	<u>\$ 169.443</u>	<u>\$ 278.785</u>

Obligaciones financieras a largo plazo con otras entidades - El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras mantenidas por el Banco a largo plazo con corte al 30 de septiembre:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Créditos con Bancos extranjeros en pesos (1)	\$ 22.358	\$ 44.706
Otras Obligaciones Financieras	203	927
	<u>\$ 22.561</u>	<u>\$ 45.633</u>

(1) Corresponden a la financiación que realizó el Banco Pichincha a través del IFC "International Finance Corporation" con un crédito desembolsado el 15 de diciembre de 2015 a una tasa del 9.95% efectivo anual con vencimiento el 10 de Noviembre del 2020.

NOTA 17 PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones:

	30 de Septiembre de 2020				
	Laborales	Indemnizaciones	Otras	Diversos	Total
Saldo al inicio del año	153	52	50	223	478
Incremento de provisiones en el año	1.179	965	163	878	3.185
Utilizaciones de las provisiones	(147)	-	-	-	(147)
Reverso Provisiones	(1.096)	(998)	(206)	-	(2.300)
Saldo al final del semestre	<u>89</u>	<u>19</u>	<u>7</u>	<u>1.101</u>	<u>1.216</u>
	31 de Diciembre de 2019				
	Laborales	Indemnizaciones	Otras	Diversos	Total
Saldo al inicio del año	247	285	50	16	598
Incremento de provisiones en el año	174	1.144	68	207	1.594
Utilizaciones de las provisiones	(212)	-	(32)	-	(244)
Reverso Provisiones	(55)	(1.377)	(36)	-	(1469)
Saldo al final del año	<u>153</u>	<u>52</u>	<u>50</u>	<u>223</u>	<u>479</u>

El movimiento reconocido durante el 2020 y sus variaciones corresponden a:

- Se incrementa a \$1.179 millones correspondientes a una demanda laboral, se realiza reverso de provision por valor de \$1.096 millones y pago de 2 litigios por sentencias en contra del Banco por valor de 147 millones.
- En indemnizaciones se genera provisiones por \$965 millones, las cuales son reversadas \$875 igual que un proceso por \$29 millones por cambio de clase de probabilidad. Finalizan 2 procesos por un total de \$80 millones por acuerdo conciliatorio y sentencia a favor del Banco.
- Se realizan otras provisiones por \$163 millones, de las cuales se reversan \$156 millones y \$50 millones de años anteriores.

- En diversos se realizan provisiones de gastos correspondientes a la prestación de servicios de temporales y proveedores.
- Contingencias – En contra del Banco existen procesos de tipo civil, laboral y administrativo, con un total de 90 litigios; 11 de los cuales su calificación es probable y se encuentran provisionados en su totalidad, cuyo valor asciende a \$115 millones.

Los procesos cuya probabilidad de pérdida es considerada como eventual son 8 y como remotos existen 71 procesos en curso.

NOTA 18 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Las cuentas por pagar y otros pasivos comprenden lo siguiente:

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Comisiones y honorarios	1.453	\$ 2.491
Dividendos y excedentes por pagar	30	30
Prometientes compradores	423	522
Pagos a proveedores (1)	805	521
Otras contribuciones laborales	1.187	1.325
Cuentas por pagar a casa Matriz (2)	3.826	8.509
Cheques girados no cobrados	1.116	808
Diversas (3)	22.969	19.646
Otros pasivos (4)	21.818	19.449
Seguros por pagar colocaciones	6.590	5.953
Retenciones, GMF, IVA e ICA	3.393	5.263
Total	<u>\$ 63.609</u>	<u>\$ 64.517</u>

- (1) El aumento corresponde principalmente a facturas en moneda extranjera por \$99 millones.
- (2) La disminución de la cuenta por pagar a Casa Matriz es generada por el giro de los recaudos realizados durante el año 2019, el cual fue realizado en el mes de enero por valor de \$8.509.
- (3) Los montos más representativos corresponden a notas crédito generado por pagos efectuados en exceso equivalentes a \$6.267, y pago a terceros equivalente a \$6.022.
- (4) Los montos referentes a otros pasivos corresponden principalmente a desembolsos pendientes por efectuar de operaciones de crédito por \$5.615, cuentas por pagar a terceros por concepto de captación de certificados de depósito a término por \$2.718 y abonos por aplicar por valor de \$2.474. Por concepto de interfaces se registran los recursos pendientes de aplicar a las distintas líneas de negocio del banco por un monto de \$2.840.

NOTA 19 ARRENDAMIENTOS NIIF 16

A continuación se presentan el movimiento y los saldos:

	30 de Septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos derechos de uso		
Inmuebles		
Saldo anterior	5.052	6.992
Adiciones	653	246
Depreciación	(1.670)	(2.186)
Total	<u>4.035</u>	<u>5.052</u>

	30 de Septiembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivos por arrendamiento		
Saldo anterior	4.907	6.801
Adiciones	653	247
Intereses	246	421
Amortización	(1.792)	(2.562)
Total	4.014	4.907

Detalle	Valor
Amortización de Capital	1.546
intereses	246
Pagos realizados	1.792

NOTA 20 PATRIMONIO

Reserva Legal - De conformidad con las normas legales vigentes. Banco Pichincha S.A. debe crear una reserva legal mediante la apropiación de diez por ciento (10%) de las utilidades netas de cada año hasta alcanzar un monto igual al cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito. Esta reserva puede reducirse por debajo del cincuenta por ciento (50%) del capital social suscrito para enjugar pérdidas en excesos de las utilidades retenidas. La reserva legal no puede ser inferior al porcentaje antes mencionado excepto para cubrir pérdidas en exceso de las utilidades retenidas.

	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Capital social		
Capital suscrito y pagado:		
Capital autorizado	\$ 64.500	\$ 64.500
Capital por suscribir	(1.941)	(1.941)
Total capital social	\$ 62.559	\$ 62.559
Valor Nominal Acciones	\$ 10	\$ 10

NOTA 21 MANEJO DE CAPITAL ADECUADO

Los objetivos del Banco en cuanto al manejo de su capital adecuado están orientados:

- a) Cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras.
- b) Mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita mantener al Banco su actividad económica en marcha.

De acuerdo con los requerimientos del Banco de la República en Colombia, las entidades financieras deben mantener un patrimonio mínimo determinado por las normas legales vigentes y el cual no puede ser inferior al 9% de los activos ponderados por niveles de riesgo también determinados dichos niveles de riesgo por las normas legales.

Durante los períodos terminados el 30 de Septiembre de 2020 y 31 de diciembre del 2019 el Banco ha cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital. El índice de solvencia del Banco al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue de 15.62% y 14.53%, respectivamente.

NOTA 22 PARTES RELACIONADAS

De acuerdo a la NIC 24 una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa sobre la entidad que informa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia de la entidad que informa o de una controladora de la entidad que informa. Dentro de la definición de parte relacionada se incluye: a) personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

Operaciones con partes relacionadas - El Banco podrá celebrar operaciones, convenios o contratos con partes relacionadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará a valores razonables, atendiendo las condiciones y tarifas de mercado.

Entre el Banco y sus partes relacionadas no hubo durante los períodos terminados al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

- Préstamos que impliquen para el mutuario una obligación que no corresponda a la esencia o naturaleza del contrato de mutuo.
- Préstamos con tasas de interés diferentes a las que ordinariamente se pagan o cobran a terceros en condiciones similares de plazo, riesgo, etc.
- Operaciones de cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

Las partes relacionadas para el Banco son las siguientes:

1. Accionistas con participación igual o superior al 10% junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
2. Miembros de la Junta Directiva: Los miembros de junta directiva principales y suplentes junto con las transacciones realizadas con sus partes relacionadas tal como se define en la NIC 24.
3. Personal clave de la gerencia: incluye al Presidente y Vicepresidentes del Banco que son las personas que participan en la planeación, dirección y control del Banco.

El Banco celebró algunas transacciones con sus accionistas, administradores y entidades filiales, las cuales se efectuaron en las mismas condiciones que con terceros. Un resumen es como sigue:

Operaciones con accionistas	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Cuentas por pagar Banco Pichincha C.A	\$ 3.826	\$ 8.509
Dividendos y excedentes	30	27
Obligaciones financieras (Nota 16)	307.633	196.171
Intereses BOCEAS – Gasto	-	147
Operaciones con miembros de Junta Directiva		
Honorarios	\$ 216	\$ 240
Operaciones de crédito	12	-

Ningún miembro de la Junta Directiva, Representantes Legales u otros funcionarios poseen en Banco Pichincha S.A. participación accionaria superior al diez punto cero por ciento (10%).

Transacciones con administradores – Los saldos por tipo de transacción se presentan a continuación:

Operaciones con administradores	Septiembre 2020	Diciembre 2019
Cuentas de Ahorro	\$ 231	\$ 133
Cuentas por pagar	95	114
Gasto por beneficios a empleados	926	1.983
Pasivo por beneficios a empleados	95	114
Otros gastos	32	7

NOTA 23 CONTROLES DE LEY

Banco Pichincha S.A., al 30 de septiembre del 2020 y 31 diciembre del 2019 ha cumplido con las normas establecidas, en especial las relacionadas con patrimonio adecuado o de solvencia (Nota 21), posición propia, encaje legal, capital mínimo de funcionamiento y demás controles de ley.

NOTA 24 EVENTOS SUBSECUENTES

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera del Banco reflejada en los estados financieros con corte al 30 de septiembre de 2020.



Informe de revisión de información financiera intermedia

A los señores miembros de la Junta Directiva de
Banco Pichincha S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera intermedio condensado adjunto de Banco Pichincha S.A. (en adelante el Banco) al 30 de septiembre de 2020 y los correspondientes estados intermedios condensados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del período de nueve meses finalizado en esa fecha y el resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. La administración del Banco es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios. Mi responsabilidad es expresar una conclusión sobre dicha información financiera intermedia con base en mi revisión.

Alcance de la revisión

Llevé a cabo mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Revisión de Trabajos 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor independiente del Banco". Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia, y por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Bases para la conclusión calificada

Al 30 de septiembre de 2020 el Banco tiene recocado un gasto por impuesto a la ganancia de \$ 6.263 millones de pesos colombianos correspondiente a una tasa efectiva del 40%, sin embargo, no actualizó el cálculo y análisis como lo requiere la NIC 34 tomando como base el mejor estimado del promedio ponderado de la tasa impositiva que se espera para el periodo contable anual. A la fecha no es posible cuantificar el efecto de esta situación en los estados financieros del Banco.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Carrera 7 No. 156-80, Piso 17, Bogotá, Colombia
Tel: (57-1) 668 4999, Fax: (57-1) 218 8544, www.pwc.com/co



*A los señores miembros de la Junta Directiva de
Banco Pichincha S.A.*

Conclusión Calificada

Con base en mi revisión, excepto por los posibles efectos, si los hubiere, sobre la información financiera de la resolución del asunto indicado en el párrafo de “bases para la conclusión calificada” nada ha llamado a mi atención que me haga pensar que la información financiera intermedia que se adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 30 de septiembre de 2020 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia emitidas por el Gobierno Nacional y de carácter especial emitidas por la Superintendencia Financiera para estados financieros intermedios.

A handwritten signature in black ink that reads 'Catherine Celis Hernández'.

Catherine Celis Hernández
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 151787-T-T
Designada por PwC Contadores y Auditores S.A.S.
13 de noviembre de 2020