



ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

2021

GRUPO
BOLÍVAR



CONTENIDO

INFORME DEL REVISOR FISCAL	6
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	17
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS	18
ESTADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL.	19
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	20
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	21
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	23
NOTA 1. Entidad que reporta	23
Compañías Inversionistas:.	24
Compañías Constructoras:	25
Entidades del Sector Financiero	25
Compañías Aseguradoras y Capitalizadora.	26
Otras Compañías	26
Fideicomisos inmobiliarios 2021 y 2020	27
Compañías Inversionistas	33
Compañías Constructoras.	37
Entidades del Sector Financiero	37
Compañías Aseguradoras y Capitalizadora.	41
Otras Compañías	43
NOTA 2. Hechos significativos.	45
Dividendos decretados	45
Efecto de tasa de cambio	45
Escisión parcial por absorción y fusión por absorción de Servicios Bolívar Facilities S.A.S., Richnestt S.A. y Asistencia Bolívar S.A.	46
Impacto COVID-19	46
Segmento Banco Davivienda.	47
Segmento Seguros	48

	En los negocios	50
	En la subsidiaria Seguros Comerciales Bolívar S.A.	51
	Segmento Constructor	52
NOTA 3.	Bases de preparación de los estados financieros consolidados.	53
	a) Marco técnico Normativo	53
	b) Negocio en marcha	54
	c) Base contable de acumulación	55
	d) Bases de medición	55
	e) Moneda funcional y de presentación	56
	f) Moneda extranjera	56
	g) Uniformidad de la presentación	58
NOTA 4.	Políticas contables significativas	59
	a) Cambios en políticas contables	59
	b) Bases de consolidación de estados financieros	60
	c) Efectivo y equivalentes de efectivo	65
	d) Operaciones de mercados monetarios y relacionados	66
	e) Instrumentos financieros	67
	f) Instrumentos financieros derivados	78
	g) Contabilidad de coberturas	80
	h) Inventarios	82
	i) Propiedades y equipo	84
	j) Depreciación	85
	k) Activos mantenidos para la venta	86
	l) Propiedades de Inversión	87
	m) Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.	88
	n) Combinaciones de negocios	90
	o) Inversiones en otras compañías	92
	p) Activos intangibles	93
	q) Deterioro de activos no financieros	94
	r) Plusvalía	95
	s) Otros activos no financieros	96
	t) Pasivos financieros	96
	u) Contrato de seguros	99
	v) Cuentas por cobrar actividad aseguradora.	100
	w) Impuestos a las ganancias	103

	x) Provisiones . . . . .	.107
	y) Garantías Bancarias . . . . .	.108
	z) Beneficios a los empleados . . . . .	.108
	aa) Patrimonio . . . . .	.110
	bb) Ganancias no realizadas (ORI) . . . . .	.112
	cc) Ganancias por acción . . . . .	.112
	dd) Reconocimiento de ingresos y gastos . . . . .	.112
	ee) Uso de estimaciones y juicios . . . . .	.115
NOTA 5.	Normas emitidas no efectivas . . . . .	.123
NOTA 6.	Determinación de valores razonables . . . . .	.127
NOTA 7.	Segmentos de operación . . . . .	.136
NOTA 8.	Gestión de Riesgos . . . . .	.145
NOTA 9.	Riesgo de Seguro . . . . .	.200
	a) Políticas Generales:. . . . .	.201
	b) Naturaleza y alcance de los riesgos . . . . .	.204
NOTA 10.	Sistema de Control Interno (SCI) . . . . .	.206
NOTA 11.	Administración Riesgo Operativo (SARO) . . . . .	.208
NOTA 12.	Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT . . . . .	.209
NOTA 13.	Efectivo y equivalentes de efectivo . . . . .	.210
NOTA 14.	Operaciones de mercado monetario y relacionados . . . . .	.212
NOTA 15.	Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto . . . . .	.213
NOTA 16.	Instrumentos financieros derivados . . . . .	.219
NOTA 17.	Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto. . . . .	.223
NOTA 18.	Cuentas por cobrar, neto . . . . .	.235
NOTA 19.	Inventarios . . . . .	.238
NOTA 20.	Activos no corrientes, mantenidos para la venta . . . . .	.239
NOTA 21.	Inversiones en asociadas . . . . .	.243
NOTA 22.	Inversiones en otras compañías. . . . .	.245
NOTA 23.	Propiedades y equipo, neto . . . . .	.246
NOTA 24.	Propiedades de Inversión . . . . .	.253
NOTA 25.	Plusvalía . . . . .	.256
NOTA 26.	Intangibles . . . . .	.265

NOTA 27.	Otros activos no financieros, neto . . . . .	.267
NOTA 28.	Depósitos y exigibilidades . . . . .	.268
NOTA 29.	Operaciones de mercados monetarios y relacionados . . . . .	.271
NOTA 30.	Créditos de Bancos y otras obligaciones . . . . .	.272
NOTA 31.	Instrumentos de deuda emitidos . . . . .	.275
NOTA 32.	Cuentas por pagar . . . . .	.280
NOTA 33.	Beneficios a empleados . . . . .	.281
NOTA 34.	Impuestos a las ganancias . . . . .	.282
NOTA 35.	Reservas técnicas . . . . .	.293
NOTA 36.	Otros pasivos no financieros y pasivos estimados . . . . .	.294
NOTA 37.	Capital Social . . . . .	.296
NOTA 38.	Reservas . . . . .	.297
NOTA 39.	Participación no controladora. . . . .	.301
NOTA 40.	Partes relacionadas . . . . .	.303
NOTA 41.	Ingreso por Inversiones. . . . .	.307
NOTA 42.	Primas netas . . . . .	.308
NOTA 43.	Gastos de personal. . . . .	.308
NOTA 44.	Gastos administrativos y operativos . . . . .	.309
NOTA 45.	Otros ingresos y gastos operacionales, netos. . . . .	.310
NOTA 46.	Ingresos no Operacionales, neto . . . . .	.310
NOTA 47.	Test de adecuación de pasivos.. . . .	.311
NOTA 48.	Hechos posteriores. . . . .	.312
NOTA 49.	Aprobación de estados financieros . . . . .	.312



INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas
Grupo Bolívar S.A.:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Grupo Bolívar S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y los estados consolidados de resultados, de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2021, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board



for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Asuntos clave de auditoría

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos.

**Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
(véanse las notas 4, 8 y 17 a los estados financieros
consolidados)**

<p>Asunto clave de auditoría</p>	<p>El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2021 es de \$118.012.382 millones y \$5.375.608 millones, respectivamente.</p> <p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a: (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos, que incluyen impactos por la pandemia COVID-19, establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado</p>
---	---

**Cómo fue
abordado en la
auditoría**

Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con: (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) evalué controles relacionados con la revisión de créditos comerciales analizados individualmente y castigos.

- Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en:
(1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2)

**Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9
(véanse las notas 4, 8 y 17 a los estados financieros consolidados)**

Asunto clave de auditoría	por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.
Cómo fue abordado en la auditoría	evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recalcular el modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.

Evaluación de las Reservas Técnicas de Seguros (véanse las notas 4, 9 y 35 a los estados financieros consolidados)

Asunto clave de auditoría	<p>Al 31 de diciembre de 2021, el Grupo registra reservas técnicas de siniestros avisados y no avisados por \$266.257 millones y \$121.913 millones, respectivamente, las cuales deben ser calculadas con la suficiencia requerida con base en las metodologías definidas en el Decreto 2973 de diciembre de 2013 y la Circular Externa 025 de septiembre de 2017 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.</p> <p>Consideré la evaluación de las reservas técnicas para siniestros avisados y no avisados como un asunto clave de auditoría, debido a las habilidades especializadas necesarias para analizar las metodologías actuariales del Grupo y los juicios requeridos para evaluar los supuestos subyacentes hechos por el Grupo. Los supuestos claves subyacentes a las estimaciones</p>
----------------------------------	---

<p>Cómo fue abordado en la auditoría</p>	<p>Los principales procedimientos que realicé para abordar este asunto crítico de auditoría incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Entendimiento de las metodologías utilizadas para la determinación de las reservas de siniestros avisados y no avisados.▪ Involucramiento de profesionales con conocimientos y experiencia de la industria para la evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave (manuales y automáticos) en relación con: (1) el desarrollo y selección de los supuestos clave utilizados en el cálculo actuarial; (2) integridad de la información usada para estimar las reservas técnicas de siniestros avisados y no avisados; (3) monitoreo del Grupo a los resultados del cálculo de reservas; (4) evaluar la estimación y certificación de la suficiencia de la reserva calculada por el experto contratado por el Grupo.
---	---

**Evaluación de las Reservas Técnicas de Seguros
(véanse las notas 4, 9 y 35 a los estados financieros
consolidados)**

Asunto clave de auditoría	<p>actuariales del Grupo incluyen montos esperados de liquidación, patrones de pagos históricos y tendencias de pérdida y exposición. La naturaleza de las transacciones que dan origen a la constitución de estas reservas y el grado de juicio involucrado puede generar que un cambio en los supuestos tenga un impacto significativo en los estados financieros.</p>
Cómo fue abordado en la auditoría	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación de la experiencia, habilidad, objetividad e independencia del experto contratado por el Grupo y responsable de la estimación de las reservas. ▪ Con el apoyo de profesionales con conocimientos y experiencia de la industria evalué las variables, los supuestos claves y la metodología adoptada por el experto contratado por el Grupo para la estimación del valor de las reservas. ▪ Comparación de los supuestos claves utilizados en la estimación de la reserva técnica con los del período anterior, para identificar variaciones significativas que pueden afectar la determinación del valor de este tipo de reservas en el periodo actual.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 2 de marzo de 2021 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión del presidente y la Junta Directiva con: “5. Sectores donde desarrollan su objeto social las principales Subsidiarias del Grupo Bolívar S.A. y desempeño de las mismas”, pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente.

Mi opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expreso ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre esta.

En relación con mi auditoría de los estados financieros consolidados, mi responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre esa información y los estados financieros consolidados o mi conocimiento obtenido en la auditoría, o si de algún modo, parece que existe una incorrección material.

Si, basándome en el trabajo que he realizado, concluyo que existe un error material en esta otra información, estoy obligado a informar este hecho. No tengo nada que informar en este sentido.

Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad del mismo y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge

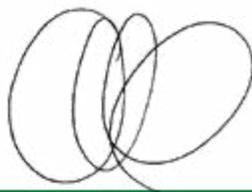
de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal de Grupo Bolívar S.A.
T.P. 90879 - T
Miembro de KPMG S.A.S.

07 de marzo de 2022

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

(Millones de pesos colombianos)

Al 31 de diciembre

	Nota	2021	2020
ACTIVO			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	\$ 13.436.882	11.074.986
Operaciones de mercado monetario y relacionados	14	2.306.686	1.695.345
Inversiones medidas a valor razonable	15	18.484.816	18.418.600
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	15	5.210.745	4.656.461
Instrumentos financieros derivados	16	824.065	1.501.606
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	17	112.636.774	99.790.700
Cuentas por cobrar, neto	18	6.365.061	5.023.146
Inventarios	19	2.744.385	2.464.369
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	20	205.259	93.418
Inversiones en asociadas	21	1.078.177	1.052.271
Inversiones en otras compañías	22	983.535	693.152
Propiedades y equipo, neto	23	2.173.365	1.910.770
Propiedades de Inversión	24	167.938	163.922
Plusvalía	25	1.562.621	1.645.918
Intangibles	26	319.111	265.251
Impuesto diferido	34	89.351	60.906
Otros activos no financieros, neto	27	619.981	551.824
TOTAL ACTIVO		169.208.752	151.062.645
PASIVO			
Depósitos y exigibilidades	28	100.543.962	88.283.759
Cuenta de ahorros		51.515.250	39.797.586
Depósitos en cuenta corriente		16.920.150	12.935.937
Certificados de depósito a término		29.928.358	33.738.782
Otras exigibilidades		2.180.204	1.811.454
Operaciones de mercado monetario y relacionados	29	1.672.664	2.301.376
Instrumentos financieros derivados	16	902.860	1.795.736
Créditos de bancos y otras obligaciones	30	15.520.725	15.449.286
Instrumentos de deuda emitidos	31	17.882.864	14.028.817
Cuentas por pagar	32	3.355.532	2.446.956
Beneficios a empleados	33	393.600	364.733
Impuestos por pagar	34	139.823	99.355
Impuesto diferido por pagar	34	833.856	835.830
Reservas técnicas	35	7.567.802	6.883.557
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	36	2.387.607	2.265.263
TOTAL PASIVO		151.201.295	134.754.668
PATRIMONIO			
Capital social	37	8.034	8.034
Prima en colocación de acciones		510.289	507.848
Reservas	38	8.435.622	8.110.614
Utilidad del ejercicio		925.434	401.095
Resultado de ejercicios anteriores		269.500	283.710
Otros resultados integrales		1.751.545	1.489.786
Defecto en el valor en libros en la adquisición de acciones en subsidiarias	38	(452.258)	(452.258)
Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF		345.867	354.134
Total patrimonio atribuible a los accionistas controladores		11.794.033	10.702.963
Participación no controladora	39	6.213.424	5.605.014
TOTAL PATRIMONIO		18.007.457	16.307.977
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ 169.208.752	151.062.645

"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"



Miguel Cortés Kotal
Representante Legal



Hilda Janneth Roza Barrera
Contador T.P. 34216-T



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 07 de marzo de 2022)

(*) LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO CERTIFICAMOS QUE HEMOS VERIFICADO PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y QUE LOS MISMOS HAN SIDO PREPARADOS CON INFORMACIÓN TOMADA FIELMENTE DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD DE GRUPO BOLÍVAR Y SUS SUBSIDIARIAS.

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(Millones de pesos colombianos, excepto la utilidad neta por acción)

Años terminados el 31 de Diciembre de:	NOTA	2021	2020
Ingresos por intereses de cartera e inversiones		\$ 11.147.275	11.998.906
Intereses sobre cartera y leasing		10.140.275	10.521.241
Ingreso por inversiones	41	941.816	1.383.387
Operaciones de mercado monetario y relacionadas		65.184	94.278
Gastos por intereses		3.272.147	3.979.149
Depósitos y captaciones		1.660.505	2.331.936
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		476.144	684.648
Títulos de inversión en circulación		1.023.284	864.700
Otros		112.214	97.865
Margen Financiero Bruto		7.875.128	8.019.757
Primas netas	42	3.754.456	3.082.101
Cuotas de capitalización		13.402	16.092
Reservas técnicas, netas		(652.436)	(602.958)
Otros ingresos actividad aseguradora		761.250	542.358
Gastos de adquisición y pagos a suscriptores		(1.229.164)	(1.064.696)
Siniestros netos		(2.225.964)	(1.731.898)
Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto		421.544	240.999
Ingresos por construcción		1.985.531	1.249.092
Ingresos por servicios hoteleros y otros		46.004	18.714
Costo de ventas		(1.591.944)	(963.747)
Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros		439.591	304.059
Deterioro activos financieros, neto		(3.376.553)	(4.176.063)
Deterioro de activos financieros		(6.707.708)	(6.331.081)
Reintegro de activos financieros		3.331.155	2.155.018
Margen Neto		5.359.710	4.388.752
Ingresos operacionales		1.346.342	1.088.645
Ingresos comisiones y honorarios		929.118	758.791
Ingresos por servicios		323.313	277.987
Ingresos por dividendos		23.404	19.058
Ingresos por método de participación, neto		70.507	32.809
Gastos operacionales		5.155.286	4.599.826
Gastos de personal	43	2.139.677	1.963.932
Gastos administrativos y operativos	44	2.909.343	2.696.391
Amortización y depreciación		340.054	342.279
Derivados, neto		(233.788)	(402.776)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	45	75.152	(553.861)
Resultado Operacional		1.625.918	323.710
Ingresos no operacionales, neto	46	461.802	385.439
Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora		2.087.720	709.149
Impuesto de renta	34	(559.729)	(65.955)
Utilidad del ejercicio		\$ 1.527.991	643.194
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	7	925.434	401.095
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras		602.557	242.099
Total		1.527.991	643.194
Utilidad neta por acción (en pesos)		\$ 11.705	5.075

"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"



Miguel Cortés Kotal
Representante Legal



Hilda Janneth Roza Barrera
Contador T.P. 34216-T



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 07 de marzo de 2022)

(*) LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO CERTIFICAMOS QUE HEMOS VERIFICADO PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y QUE LOS MISMOS HAN SIDO PREPARADOS CON INFORMACIÓN TOMADA FIELMENTE DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD DE GRUPO BOLÍVAR Y SUS SUBSIDIARIAS.

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

(Millones de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de Diciembre de:

	2021	2020
Utilidad del ejercicio	\$ 1.527.991	643.194
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos :		
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	33.146	18.703
Beneficios a empleados	(5.452)	(3.442)
Otros movimientos patrimoniales	15.928	(3.737)
Componente de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos :		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(9.421)	117.769
Método de participación patrimonial, asociadas	(29.247)	13.717
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	256.805	40.588
Total otro resultado integral, neto de impuestos de la controladora	261.759	183.598
Otro resultado integral, neto de impuestos participaciones no controladora	142.119	43.797
Otro Resultado Integral total, neto de impuestos	403.878	227.395
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	1.187.193	584.693
Participaciones no controladora	744.676	285.896
Total resultados y otro resultado integral	\$ 1.931.869	870.589

“Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados”



Miguel Cortés Kotal
Representante Legal



Hilda Janneth Rozo Barrera
Contador T.P. 34216-T



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 07 de marzo de 2022)

(*) LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO CERTIFICAMOS QUE HEMOS VERIFICADO PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y QUE LOS MISMOS HAN SIDO PREPARADOS CON INFORMACIÓN TOMADA FIELMENTE DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD DE GRUPO BOLÍVAR Y SUS SUBSIDIARIAS.

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Millones de pesos colombianos)

Por el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2021 y 2020	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidad del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	Defecto en el valor en la adquisición de acciones subsidiarias	Total patrimonio atribuible a los accionistas controladores	Participación no controladora	Total Patrimonio
Saldo inicial al 1 de enero 2020	8.034	506.862	4.146	6.913.577	356.255	1.306.188	1.226.985	343.414	(452.258)	10.213.203	5.496.764	15.709.967
Traslado de utilidades							(1.226.985)	1.226.985		-	(176.813)	(176.813)
Apropiación de la Utilidad del ejercicio				1.252.244				(1.252.244)		-		-
Utilidades Distribuidas												
- Dividendos decretados				(59.485)				(59.460)		(118.945)		(118.945)
Entrega de acciones de las propias readquiridas en calidad de premio.		986		132						1.118		1.118
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(2.121)			2.121		-	(834)	(834)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						183.598		(7.354)		176.244	43.797	220.041
Otros movimientos patrimoniales								30.247		30.248		30.248
Utilidad del ejercicio							401.095			401.095	242.099	643.194
Saldo final al 31 de diciembre 2020	8.034	507.848	4.146	8.106.468	354.134	1.489.786	401.095	283.710	(452.258)	10.702.963	5.605.014	16.307.977
Saldo inicial al 1 de enero 2021	8.034	507.848	4.146	8.106.468	354.134	1.489.786	401.095	283.710	(452.258)	10.702.963	5.605.014	16.307.977
Traslado de utilidades							(401.095)	401.095		-	(130.404)	(130.404)
Apropiación de la Utilidad del ejercicio				385.192				(385.192)		-		-
Utilidades Distribuidas												
- Dividendos decretados				(60.437)				(60.464)		(120.901)		(120.901)
Entrega de acciones de las propias readquiridas en calidad de premio.		2.441		253						2.694		2.694
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(8.267)			8.267		-	(5.861)	(5.861)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						261.759		(2.951)		258.808	142.119	400.927
Otros movimientos patrimoniales								25.035		25.035		25.035
Utilidad del ejercicio							925.434			925.434	602.557	1.527.991
Saldo final al 31 de diciembre 2021	8.034	510.289	4.146	8.431.476	345.867	1.751.545	925.434	269.500	(452.258)	11.794.033	6.213.424	18.007.457

"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"


Miguel Cortés Kotal
Representante Legal


Hilda Janneth Roza Barrera
Contador T.P. 34216-T


Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 07 de marzo de 2022)

(*) LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO CERTIFICAMOS QUE HEMOS VERIFICADO PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y QUE LOS MISMOS HAN SIDO PREPARADOS CON INFORMACIÓN TOMADA FIELMENTE DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD DE GRUPO BOLÍVAR Y SUS SUBSIDIARIAS.

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Millones de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del ejercicio	\$	1.527.991	643.194
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		96.057	10.856
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	17	3.757.167	4.384.464
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	18	63.217	45.082
Deterioro para activos mantenidos para la venta	20	1.977	9.792
Deterioro de propiedades y equipo y de inversión, neto	23/24	1.985	446
Deterioro de otros activos		76.880	85.946
Provisión para cesantías		79.018	71.517
Ingresos netos por intereses		(6.932.320)	(6.636.379)
Depreciaciones		265.623	274.008
Amortizaciones		74.431	68.271
Diferencia en cambio, neta		(163.794)	453.026
Utilidad en venta de inversiones, neta	41	(29.089)	(80.540)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas, neto		(70.507)	(32.809)
Valoración de Inversiones, neta	41	(912.727)	(1.302.847)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(233.788)	(402.776)
Utilidad en venta de cartera	17	(5.202)	-
Utilidad en venta de propiedades y equipo y de inversión, neta	23/24	(5.079)	(11.017)
Pérdida (utilidad) en venta de activos mantenidos para la venta, neta	20	11.825	(677)
Constitución reserva técnica, neta		659.742	602.958
Acciones readquiridas entregadas como premio		2.694	1.118
Impuesto de renta		559.729	65.955
Cambios netos en activos y pasivos operacionales:			
Operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		(611.341)	(971.743)
Instrumentos financieros derivados activos		7.727.771	11.355.469
Inversiones medidas a valor razonable		1.089.649	(1.380.093)
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(16.264.883)	(9.514.796)
Inventarios		(280.015)	(687.370)
Cuentas por cobrar		(1.351.761)	(1.018.017)
Otros activos		(71.182)	(155.906)
Depósitos y exigibilidades		12.098.077	12.009.355
Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionadas		(628.712)	357.861
Cuentas por pagar		921.578	387.979
Beneficios a empleados		28.468	37.834
Impuestos por pagar		(323.922)	104.065
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados		220.737	144.519
Instrumentos financieros derivados pasivos		(7.708.774)	(10.839.924)
Producto de la venta de cartera de créditos	17	646.039	26.320
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	20	22.865	30.516
Impuesto a las ganancias pagado		(264.481)	(295.739)
Intereses Recibidos		10.359.156	9.244.939
Intereses Pagados		(2.650.904)	(3.960.426)
Pago de cesantías		(73.882)	(66.040)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		1.710.312	3.058.392

Continúa pág. siguiente

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En millones de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Dividendos recibidos		52.841	54.223
Aumento en inversiones medidas a costo amortizado		(4.690.074)	(1.523.173)
Adición de inversiones medidas a valor razonable		(15.207.585)	(18.922.356)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(7.602)	(156.463)
Adiciones de propiedades y equipo		(514.139)	(408.135)
Producto de la venta de inversiones		19.344.311	17.984.870
Producto de la venta de propiedades y equipo	23	32.987	23.074
Producto de la venta de propiedades de inversión	24	18.117	4.687
Efectivo neto usado en actividades de inversión		(971.144)	(2.943.274)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Nuevas obligaciones financieras	30	9.184.991	13.381.617
Pagos obligaciones financieras	30	(10.858.711)	(13.227.106)
Emisiones en instrumentos de deuda	31	3.986.466	2.714.371
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	31	(855.952)	(1.494.102)
Pago canones de arrendamiento		(149.789)	(135.314)
Pago de dividendos		(112.033)	(115.855)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiación		1.194.972	1.123.611
Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		1.934.140	1.238.729
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		427.756	(81.897)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo		11.074.986	9.918.154
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		\$ 13.436.882	11.074.986

“Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados”



Miguel Cortés Kotal
Representante Legal



Hilda Janneth Roza Barrera
Contador T.P. 34216-T



Gustavo Adolfo Roa Camargo
Revisor Fiscal T.P. 90879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 07 de marzo de 2022)

(*) LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADOR PÚBLICO CERTIFICAMOS QUE HEMOS VERIFICADO PREVIAMENTE LAS AFIRMACIONES CONTENIDAS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y QUE LOS MISMOS HAN SIDO PREPARADOS CON INFORMACIÓN TOMADA FIELMENTE DE LOS LIBROS DE CONTABILIDAD DE GRUPO BOLÍVAR Y SUS SUBSIDIARIAS.

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En millones de pesos, excepto cuando se mencione algo diferente)

NOTA 1. Entidad que reporta

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias (en adelante el Grupo) antes Sociedades Bolívar S.A, se constituyó bajo las leyes colombianas, con domicilio en Colombia, ubicada en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 en Bogotá, con vigencia legal hasta el 10 de octubre de 2115, el objeto social de la Compañía es, la inversión de sus fondos o disponibilidades en bienes muebles e inmuebles con fines rentísticos y de valorización y particularmente, la conformación, administración y manejo de un portafolio de inversiones propias, constituido por acciones, cuotas sociales y partes de interés en sociedades comerciales o civiles, títulos de participación o inversión, bonos emitidos por entidades públicas o privadas y otros títulos valores de contenido crediticio o de participación de libre circulación en el mercado, cédulas u otros documentos de deuda; marcas, patentes u otras formas de propiedad industrial.

El 24 de noviembre de 2003, la Junta Directiva de Sociedades Bolívar S.A. declaró la existencia del Grupo Empresarial Bolívar. La matriz del conjunto de empresas, es Grupo Bolívar S.A.

Con Escritura Pública 2473 del 18 de diciembre de 2015 de la Notaria 65 de Bogotá, se efectuó el cambio de la razón social de Sociedades Bolívar S.A. por la de Grupo Bolívar S.A.

A continuación se detalla el número de empleados que tenía el Grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente:

	2021	2020
Empleados	23.988	24.403

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 incluyen a Grupo Bolívar S.A separado, Subsidiarias y fideicomisos tal como se indica a continuación:

a. Compañías Inversionistas:

Compañía	% Part. ^(*)	Domicilio	Fecha de Constitución
Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	9 de diciembre de 1987
Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2009
Inversiones Financieras Bolívar S.A. S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2009
Inversora Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2009
Multinversiones Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2009
Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A.	100%	Panamá	5 de agosto del 2009
Soluciones Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2009
Sentido Empresarial Internacional S.A.	100%	Panamá	8 de febrero de 2011
Sentido Empresarial S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	2 de febrero de 2011
Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	11 de diciembre de 2012
Grupo del Istmo Costa Rica S.A.	58,13%	San José de Costa Rica	4 de septiembre de 1992
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	26 de diciembre de 1980
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	55,88%	Colonia San Benito San Salvador	8 de diciembre de 1993
Inversiones Rojo Holdings S.A	58,13%	Ciudad de Panamá	18 de marzo de 2018
VC Investments S.A.S.	58,13%	Bogotá D.C.	11 de septiembre de 2019
Inversiones CFD S.A.S	58,13%	Bogotá D.C.	13 de Abril de 2021

b. Compañías Constructoras¹

Compañía	% Part. ^(*)	Domicilio	Fecha de Constitución
C.B. Bolívar Inmobiliaria S.A.	100%	Bogotá D.C.	18 de mayo de 1973
C.B. Hoteles y Resorts S.A.	99,9%	Santa Marta	15 de octubre de 1996
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	100%	Bogotá D.C.	27 de abril de 1983
Constructora Bolívar Cali S.A.	100%	Cali	31 de agosto de 1973

c. Entidades del Sector Financiero:

Compañía	% Part. ^(*)	Domicilio	Fecha de Constitución
Banco Davivienda S.A.	58,13%	Bogotá D.C.	16 de octubre de 1972
Banco Davivienda Panamá S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	15 de enero de 1976
Fiduciaria Davivienda S.A.	60,35%	Bogotá D.C.	14 de diciembre de 1992
Banco Davivienda Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	26 de enero de 1981
Davivienda puesto de Bolsa Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	12 de enero de 1986
Banco Davivienda Salvadoreño S. A.	54,89%	Colonia San Benito San Salvador	5 de enero de 1985
Valores Davivienda El Salvador S.A. de C.V.	54,89%	Colonia San Benito San Salvador	2 de diciembre de 1993
Banco Davivienda Honduras S.A.	56,17%	Tegucigalpa, Honduras	31 de marzo de 1948
Banco Davivienda Internacional S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	13 de septiembre 1966
Corredores Davivienda S A - Comisionista de Bolsa	60,02%	Bogotá D.C.	5 de diciembre de 1980
Corredores Davivienda Panamá S.A.	60,02%	Ciudad de Panamá	24 de febrero de 2011
Corporación Financiera Davivienda S.A	58,13%	Bogotá D.C.	9 de septiembre de 2019

1. Las Subsidiarias Constructora Bolívar S.A. y Constructora Bolívar Cali S.A., poseen el control sobre los fideicomisos relacionados más adelante, por esta razón se consolidan.

d. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora:

Compañía	% Part. (*)	Domicilio	Fecha de Constitución
Capitalizadora Bolívar S.A.	100%	Bogotá D.C.	2 de agosto de 1948
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	100%	Bogotá D.C.	5 de diciembre de 1939
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	95,03%	Bogotá D.C.	2 de agosto de 1948
Davivienda Seguros Costa Rica antes Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.	78,64%	San José, Costa Rica	4 de junio de 2010
Seguros Bolívar Honduras, S.A.	52,34%	Tegucigalpa, Honduras	17 de enero de 1917
Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S.A., antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	10 noviembre de 1992
Seguros Comerciales Bolívar S.A (Sociedad Salvadoreña de seguros)	55,88%	Colonia San Benito el Salvador	6 de marzo de 1958

e. Otras Compañías:

Compañía	% Part. (*)	Domicilio	Fecha de Constitución
Cobranzas Sigma S.A.	60,64%	Bogotá D.C.	3 de septiembre de 2010
Ediciones Gamma S.A.	54,15%	Bogotá D.C.	15 de octubre de 1979
Investigaciones y Cobranzas El Libertador S.A.	99,96%	Bogotá D.C.	27 de noviembre de 1972
Prevención Técnica Ltda.	100%	Bogotá D.C.	16 de diciembre de 1980
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	55,74%	Bogotá D.C.	22 de enero de 1987
Davivienda Leasing Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	10 de febrero de 2015
Agencia de Seguros El Libertador Ltda.	99,97%	Bogotá D.C.	06 de abril de 2016
Sociedades Bolívar S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	29 de abril de 2015
Delta International Holdings LLC	56,19%	Miami, Florida	12 de enero de 2012

Compañía	% Part. (*)	Domicilio	Fecha de Constitución
Ekkoservicios S.A.S. E.S.P	100%	Bogotá D.C.	17 de marzo de 2016
Servicios Bolívar S.A.	99,58%	Bogotá D.C.	9 de septiembre de 2009
Servicios Bolívar Facilites S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	9 de febrero de 2018
Davivienda Servicios, S.A. de C.V. antes Factoraje Davivienda El Salvador S.A. de C.V.	55,88%	Colonia San Benito el Salvador	15 de julio de 1998
Torre Davivienda Sucursal, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 12, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 13, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 14, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 15, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 16, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 17, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Torre Davivienda Piso 18, S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	28 de diciembre de 2018
Bolívar Salud IPS S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	19 de marzo de 2019
Salud Bolívar EPS S.A.S.	100%	Bogotá D.C.	10 de diciembre de 2020

(*) Participación directa e indirecta

f. Fideicomisos inmobiliarios 2021 y 2020

Con respecto al año 2021:

Fideicomiso Alejandría
Fideicomiso Américas Tintal
Fideicomiso Baviera
Fideicomiso Bosa 37
Fideicomiso Bulevar
Fideicomiso Camino Girasoles
Fideicomiso Campana
Fideicomiso Campo Verde VIP
Fideicomiso Campo Verde VIS
Fideicomiso Cannon



Fideicomiso Casablanca
Fideicomisos C Girasoles
Fideicomiso Curinca
Fideicomiso El Consuelo
Fideicomiso El Zorro
Fideicomiso El Zorro 3
Fideicomiso Entrelomas Cali
Fideicomiso Florez Mzj
Fideicomiso Girasoles
Fideicomiso Hatogrande
Fideicomiso Ibague 2
Fideicomiso Ilarco
Fideicomiso Lunaria
Fideicomiso Madrid
Fideicomiso Mallorquin
Fideicomiso Mirador Este
Fideicomiso Novum
Fideicomiso Paraiso Caribe
Fideicomiso Park Living
Fideicomiso Pb Cucuta
Fideicomiso P Bolívar
Fideicomiso P Campestre
Fideicomiso Peñalisa
Fideicomiso Pinos
Fideicomiso Ribera Alta
Fideicomiso Salitre Living
Fideicomiso Sotavento
Fideicomiso Urbana 30
Fideicomiso Veramonte
Fideicomiso Zorro 2
Fideicomiso Ciudad del Puerto
Fideicomiso Las Huertas

Fideicomiso Santa Helena
Fideicomiso Soledad
Fideicomiso Santa Marta
Fideicomiso Rosales
Fideicomiso Linaria
Fideicomiso Amapola
Fideicomiso Menta
Fideicomiso Sándalo
Fideicomiso Feijoa
Fideicomiso Torcaza
Fideicomiso Tucan
Fideicomiso Las Huertas II
Fideicomiso Gorrión
Fideicomiso Guacamaya
Fideicomiso Albahaca
Fideicomiso Canario
Fideicomiso Tortola
Fideicomiso Cartagena
Fideicomiso Mirla
Fideicomiso Mulata
Fideicomiso Pb Cartagena 3
Fideicomiso Pb Barranquilla
Fideicomiso Garzas
Fideicomiso Búho
Fideicomiso Hayuelos Colombia 4
Fideicomiso Hayuelos Colombia 3
Fideicomiso Ciudadela Las Flores
Fideicomiso Ciudad Pacífica
Fideicomiso Ciudadela Victoria
Fideicomiso Paisaje de Las Flores
Fideicomiso Caminos de Pangola
Fideicomiso Cascadas de La Bocha



Fideicomiso Entrelomas Bogotá
Fideicomiso Vientos de Ciudad del Valle
Fideicomiso Solares de Ciudad del Valle
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle
Fideicomiso Sauces de Ciudad del Valle
Fideicomiso Atardeceres de Ciudad del Valle
Fideicomiso Viñas de Ciudad del Valle
Fideicomiso Pinares
Fideicomiso Arrayanes
Fideicomiso Molinos
Fideicomiso Galicia
Fideicomiso Las Vegas
Fideicomiso Guayabal
Fideicomiso Alto Living
Fideicomiso Celesta
Fideicomiso Foresta
Fideicomiso Belorizonte
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug2
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug 4
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle 2
Fideicomiso Solaria
Fideicomiso Roseto
Fideicomiso El Hato
Fideicomiso Cerros del Viento
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug3
Fideicomiso Parque Verde
Fideicomiso Amberes Mz 5B Vis - Lote Galicia
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Casas
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Apartamentos

Con respecto al año 2020:

Fideicomiso Parque Campestre
Fideicomiso Santa Helena
Fideicomiso Campo Verde Vis
Fideicomiso Campo Verde Vip II
Fideicomiso El Consuelo
Fideicomiso Bellavista Imperial
Fideicomiso Las Huertas
Fideicomiso Villas Del Oriente (Mirador Del Este)
Fideicomiso La Estancia Oriente I Y II
Fideicomiso Plan Parcial Rosales
Fideicomiso Parques De Bolívar
Fideicomiso Hacienda Peñalisa
Fideicomiso Alejandría
Fideicomiso Parques De Bolívar Cúcuta
Fideicomiso Parques De Bolívar Santa Marta
Fideicomiso Hacienda Madrid
Fideicomiso Ilarco
Fideicomiso Parques De Bolívar Soledad
Fideicomiso Casa Blanca Constructora Bolívar
Fideicomiso Américas Del Tintal
Fideicomiso Arboleda Campestre 2
Fideicomiso Paraiso Caribe
Fideicomiso Parques De Hatogrande
Fideicomiso Ciudad Del Puerto
Fideicomiso Entrelomas Cali
Fideicomiso Living 127
Fideicomiso Bosa 37
Fideicomiso El Lago Lunaria
Fideicomiso Ribera Alta
Fideicomiso Baviera Park

Fideicomiso Arboleda Campestre El Zorro
Fideicomiso Park Living
Fideicomiso Flores Manzana J
Fideicomiso Novum
Fideicomiso Arboleda Campestre Zorro 2
Fideicomiso Sotavento Barranquilla
Fideicomiso Veramonte VIS
Fideicomiso Salitre Living
Fideicomiso Linaria Sm 56-1 Ciudad Verde
Fideicomiso Amapola Sm 50 Ciudad Verde
Fideicomiso Ciudad Verde Menta
Fideicomiso Ciudad Verde Sándalo
Fideicomiso Ciudad Verde Feijoa
Fideicomiso Tucan
Fideicomiso Torcaza
Fideicomiso Albahaca
Fideicomiso Gorrión
Fideicomiso Huertas II
Fideicomiso Guacamaya
Fideicomiso Canario
Fideicomiso Tórtola
Fideicomiso Cartagena
Fideicomiso Alameda Del Río Mirla
Fideicomiso Alameda Del Río Maria Mulata
Fideicomiso Ciudadela Las Flores
Fideicomiso Ciudad Pacifica
Fideicomiso Ciudadela Victoria
Fideicomiso Surcos De Pangola
Fideicomiso Paisaje De Las Flores
Fideicomiso Caminos De Pangola
Fideicomiso Cascadas De La Bocha

Fideicomiso Entrelomas Bogotá
Fideicomiso Vientos De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Solares De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Sauces De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Atardeceres De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Viñas De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Portal De La Bocha
Fideicomiso Pinares
Fideicomiso Arrayanes
Fideicomiso Molinos
Fideicomiso Galicia
Fideicomiso Las Vegas
Fideicomiso Guayabal
Fideicomiso Alto Living
Fideicomiso Celesta
Fideicomiso Foresta
Fideicomiso Belorizonte
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug2
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug 4
Fideicomiso Amaneceres De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Cerezos De Ciudad Del Valle
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle 2

a. Compañías Inversionistas:

El objeto social de las Subsidiarias: Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Inversora Bolívar S.A.S., Multinversiones Bolívar S.A.S., Soluciones Bolívar S.A.S antes Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S. y Sentido Empresarial S.A.S. consiste principalmente en:



- El aporte en sociedades, entidades o corporaciones comerciales de cualquier tipo, mediante la compra o adquisición de acciones, partes de interés, cuotas o participaciones.
- La inversión y negociación en todo tipo de títulos o documentos de renta fija o variable sean o no títulos valores y en cualquier clase de bienes.
- La inversión o participación en el negocio de finca raíz o la realización del mismo directamente o a través de apoderados especiales.
- La prestación del servicio de asesoría de carácter técnico - financiero pudiendo brindar a sus clientes cualquier tipo de cooperación.

Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional, S.A. Fue incorporada bajo la ley de sociedades anónimas de la República de Panamá el 5 de agosto de 2009. La compañía tiene como actividad principal dedicarse al comercio y a cualquier acto mercantil.

Sentido Empresarial Internacional S.A. Fue incorporado bajo la ley de sociedades anónimas de la República de Panamá el 8 de febrero de 2011. La sociedad tiene por objeto social dedicarse al comercio de bienes muebles e inmuebles de cualquier índole y realizar todo tipo de operaciones comerciales.

Negocios e inversiones Bolívar S.A.S. Fue constituida el 11 de diciembre de 2012 mediante escritura pública No. 5440, de la Notaría 47 de Bogotá D.C. en virtud de la escisión de la sociedad Fiduciaria Davivienda S.A. Su duración es hasta el 11 de diciembre de 2062, su domicilio principal es Bogotá D.C. y no posee sucursales ni agencias.

El objeto social es la inversión en toda clase de bienes muebles e inmuebles los cuales tendrán el carácter de activos fijos, con el objeto de obtener de ellos utilidades periódicas, tales como dividendos, participaciones, arrendamientos, rendimientos financieros.



Grupo del Istmo Costa Rica S.A. El 23 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda S.A. Colombia adquirió la Subsidiaria Grupo del Istmo Costa Rica; fue organizado como sociedad anónima de acuerdo a las leyes de la República de Costa Rica, su actividad principal es la tenencia de acciones, con domicilio principal en San José, Costa Rica.

Al 31 de diciembre de 2014, Grupo del Istmo Costa Rica S.A. es tenedora del 99,92% de las acciones de Corporación Davivienda Costa Rica S.A. antes Corporación HSBC Costa Rica, S.A. que es una entidad autorizada como Grupo Financiero por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF), desde el 15 de abril de 1999, mediante artículo 23, del acta 86-993.

El Grupo Financiero está integrado, al 31 de diciembre de 2014, por Corporación Davivienda Costa Rica. S.A, Subsidiaria del Banco del Istmo, la cual es tenedora del 100% de las acciones de las siguientes compañías domiciliadas en San José, Costa Rica:

- Banco Davivienda Costa Rica S.A. (antes Banco HSBC Costa Rica, S.A.)
- Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A. (antes HSBC Puesto de Bolsa Costa Rica, S.A.) (Valores)
- Davivienda Sociedad Agencia de Seguros (Costa Rica) S.A. (antes HSBC Sociedad Agencia de Seguros Costa Rica S.A.) Seguros.

En marzo de 2015 el Grupo del Istmo adquirió la compañía Arrendadora empresarial GDICR, Sociedad Anónima por 1 millón de colones y la Corporación Davivienda Costa Rica adquirió la participación accionaria que tenía el Grupo Istmo de la Subsidiaria Arrendadora empresarial GDICR, realizándose cambio en la razón social de la compañía arrendadora por “Davivienda Leasing Costa Rica S.A”, siendo capitalizada en 270 millones de colones (aproximadamente U\$ 0.5).

En octubre de 2015 Grupo del Istmo Costa Rica S.A. realizó aporte de capital a Corporación Davivienda Costa Rica, con el producto de un préstamo por USD 6,1 millones recibido del Banco Davivienda Panamá Licencia General, para que esta a su vez adquiriera de Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A., sociedad domiciliada en la ciudad de Panamá, el 51% de las acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

Inversiones Financieras Davivienda S.A. (El Salvador). Con fecha 25 de junio de 2003, la Superintendencia del Sistema Financiero autorizó a la sociedad Inversiones Financieras Bancosal, S.A. constituirse en la sociedad controladora de finalidad exclusiva del conglomerado financiero del Banco Davivienda Salvadoreño, que está integrado por las siguiente empresas: Inversiones Financieras Davivienda, S.A., sociedad controladora de finalidad exclusiva, Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. y sus Subsidiarias: Valores Davivienda El Salvador, S.A. de C.V.; así como, Seguros Comerciales Bolívar, S.A., Seguros Bolívar S.A., Seguros de Personas y Davivienda Servicios, S.A. de C.V.

Inversiones Financieras Davivienda S.A. tiene como finalidad exclusiva la inversión en el capital accionario de Sociedades salvadoreñas o Sociedades constituidas en el exterior, dedicadas a la intermediación financiera o con finalidad complementaria a los negocios bancarios y financieros permitidos por las leyes de la República de El Salvador, previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

El Banco Particular del Salvador se constituyó el 5 de enero de 1885 y Davivienda Seguros se constituyó el 6 de marzo de 1958 y la compañía de Davivienda Vida Seguros S. A. Seguros de Personas fue constituida el 13 de julio de 2000.

El 30 de noviembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Subsidiaria Inversiones Financieras Davivienda El Salvador.

Se tiene una oficina de representación en Guatemala la cual inició operaciones en mayo de 2014.

b. Compañías Constructoras:

La actividad económica de sus Subsidiarias Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., C.B. Bolívar Inmobiliaria S. A., y C.B. Hoteles y Resorts S. A., es adquirir bienes raíces a título oneroso, con el fin de mejorarlos, fraccionarlos, construirlos, urbanizarlos y enajenarlos al mismo título. La promoción de negocios de construcción y urbanización de inmuebles, turísticos, hoteleros, recreacionales, y enajenarlos al mismo título, y la ejecución, administración y ventas de proyectos de igual naturaleza por cuenta propia, por cuenta de terceros o en participación con estos.

c. Entidades del Sector Financiero:

Banco Davivienda S.A. Tiene por objeto celebrar y ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

El 31 de julio de 2012 se formalizó por medio de la escritura pública No. 9557 la absorción mediante la fusión de Confinanciera S.A., en consecuencia Confinanciera S.A. se disolvió sin liquidarse y la empresa y patrimonio fueron absorbidos por el Banco Davivienda S.A. el 1 de agosto de 2012, extinguiéndose la personería jurídica de Confinanciera S.A.

El 04 de enero de 2016 se formalizó por medio de la escritura pública No. 01 de la Notaría 29 de Bogotá D.C., la absorción mediante fusión de la Sociedad Leasing Bolívar S.A. Compañía de Financiamiento, la cual se disuelve sin liquidarse y transfiere en bloque la totalidad de su patrimonio a la sociedad absorbente. (Banco Davivienda S.A)

Banco Davivienda Panamá. Banco Davivienda Panamá, S. A. antes Bancafé Panamá, S. A., fue constituido el 13 de diciembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

Las operaciones bancarias en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos, de acuerdo al Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998 y las demás normas legales vigentes. El domicilio principal es en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

El 16 de febrero de 2007 el Banco Davivienda Colombia adquirió la Subsidiaria Bancafé Panamá y actualmente posee el 100% de las acciones. El 19 de noviembre de 2012 Bancafé Panamá cambia de nombre y logotipo pasando a ser Banco Davivienda Panamá.

En el año 2018 se realizó la adquisición por parte de Banco Davivienda Panamá S.A de las siguientes compañías Torre Davivienda Sucursal S.A, Torre Davivienda Piso 12 S.A, Torre Davivienda Piso 13 S.A, Torre Davivienda Piso 14 S.A, Torre Davivienda Piso 15 S.A, Torre Davivienda Piso 16 S.A, Torre Davivienda Piso 17 S.A, Torre Davivienda Piso 18 S.A, por un valor de USD 94.516.

Fiduciaria Davivienda S.A. De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución

5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El 13 de diciembre de 2012 se fusionan Fiduciaria Davivienda S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A., Subsidiarias del Banco Davivienda, con lo cual la Fiduciaria Davivienda S.A. se posiciona entre las compañías líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria complementa su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.

Banco Davivienda Honduras S. A. Fue constituida en la ciudad de Tegucigalpa M.D.C. mediante instrumento público No. 12 del 31 de marzo de 1948, con la denominación social de Banco la Capitalizadora Hondureña S.A.

Durante el año 2004, el Banco se convirtió en compañía Subsidiaria del primer Banco del Istmo S.A. (BANITSMO), una institución financiera Panameña, en julio de 2006, La Junta Directiva de BANITSMO decidió firmar acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, realizando la venta del 99.985 de las acciones de la casa matriz.

En febrero de 2007 aprobó el cambio de denominación social del Banco, Banco el Ahorro Hondureño S.A., a Banco HSBC Honduras S.A. mediante escritura número 265 del 9 de Mayo de 2007, la cual fue efectiva a partir del 23 de julio de 2007.

El 7 de diciembre de 2012 el Banco Davivienda Colombia adquirió la filial Banco HSBC Honduras S.A, mediante escritura número 198, modificándose la denominación social de esta sociedad mercantil ahora “Banco Davivienda Honduras S.A., bajo matrícula número 63.147, asiento número 16.077 del Registro de Comerciantes Sociales del Registro de la Propiedad Mercantil, Centro Asociado.

Banco Davivienda Internacional S. A (*Licencia Internacional*). El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda

(Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, esta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

Autorizados por la Superfinanciera en Colombia mediante radicados 2014035808-010-000 del 29 de mayo de 2014 y 2014088027-015-000 del 20 de octubre de 2014 y de la Superbancos en Panamá con resolución SBP-0106-2015 del 19 de junio de 2015, se procedió a realizar los siguientes registros contables que sustentan el proceso de escisión autorizado:

Se transfirieron activos por USD 109.117 compuestos por USD 84.054 de cartera de créditos y USD 25.063 de inversiones en bonos y depósitos por USD 109.117. El proceso de escisión culminó en el año 2016.

Producto de la escisión se trasladó del patrimonio parte de la reserva de capital por USD 1.3 millones para constituir la reserva dinámica.

Corredores Davivienda S.A. – Comisionista de Bolsa. Es una entidad privada que se constituyó el 5 de diciembre de 1980 mediante escritura pública N° 6710 de la Notaria 1 de Bogotá D.C.; su domicilio principal es la ciudad de Bogotá D.C. y fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante Resolución N° 061 del 9 de marzo de 1981, el término de duración es hasta el 31 de diciembre de 2030.

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados por valor de \$120.000 entre el Banco Davivienda, la Fiduciaria Davivienda y Sociedades Bolívar (actualmente Grupo Bolívar S.A.), donde el Banco adquirió el 94,899%. Dicha compra fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia el 16 de mayo de 2013 y fue formalizada el 25 de septiembre de 2013.

Mediante la Resolución Número 2247 del 19 de diciembre de 2014, la Superintendencia Financiera de Colombia presentó la no objeción para realizar la fusión entre las dos Sociedades Comisionistas de Bolsa: Corredores Asociados S.A. y Davivalores S.A.

El 2 de enero de 2015 dejó de existir Davivalores S.A., y se convirtió conjuntamente con Corredores Asociados S.A., a través de fusión en Corredores Davivienda S.A.

Corredores Davivienda Panamá S.A. Se constituyó el 24 de febrero de 2011, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, inscrita con ficha N° 719028, documento 1880528 de la seccional Mercantil del Registro Público, obtención de Licencia de casa de Valores bajo la Resolución de la Comisión Nacional de Valores Número 235-11 del 5 de Julio de 2011.

Corporación Financiera Davivienda S.A. De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 16904 otorgada el 9 de septiembre de 2019 de la Notaría 29 de Bogotá D.C y autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 1168 del 2 de septiembre de 2019, con permiso de funcionamiento mediante la Resolución 1631 del 3 de diciembre 2019 y registrada en Cámara de Comercio con un capital de \$55.000, el Banco adquirió una participación del 90%, Banco Davivienda Internacional Panamá 9,99% y otras compañías del Grupo Bolívar con participación minoritaria.

e. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora:

Capitalizadora Bolívar S.A. Tiene por objeto principal la celebración de contratos de capitalización o formación de capitales.

Compañía de Seguros Bolívar S.A. y Seguros Comerciales Bolívar S.A. Tienen como objeto social la celebración de contratos de seguros, coaseguros y reaseguros asumiendo o traspasando los riesgos, que de acuerdo con la ley, puedan ser objeto de tales contratos en desarrollo del reaseguro.

Seguros Bolívar Honduras S.A. Se constituyó mediante testimonio de escritura pública No. 21 del 17 de enero de 1917, y fue certificada mediante escritura pública del 11 de noviembre de 1987, como una Sociedad Anónima con duración indefinida, con sede en la ciudad de Tegucigalpa, República de Honduras.

Durante el año 2005, la casa matriz de la compañía de seguros, primer Banco del Istmo S.A. (BANISTMO), vendió las acciones de Seguros Bolívar Honduras S.A a otra de sus compañías Subsidiarias panameñas, HSBC Seguros Panamá, S.A. Posteriormente en el mes de Julio de 2006, la Junta Directiva de HSBC Seguros Panamá S.A. firmó un acuerdo de compra-venta con HSBC Asia Holdings, mediante la cual vendió el 99.98% de las acciones de la casa matriz.

También durante el año 2005, la Casa Matriz de la Compañía de seguros, vendió las acciones de Seguros El Ahorro Hondureño, S.A. (hoy Seguros Bolívar Honduras S.A.) a otra de sus compañías Subsidiarias panameñas: HSBC Seguros Panamá, S. A. (antes Compañía Nacional de Seguros S.A. (CONASE)), la cual se convirtió en propietaria que consolida los estados financieros de la Subsidiaria.

En febrero de 2007 se aprobó cambiar la denominación social de “Seguros El Ahorro Hondureño S.A.” a “Seguros HSBC Honduras S.A.”, (Seguros HSBC, S.A) y aumentar el capital social a 3.468.000 acciones.

En el año 2009, HSBC Seguros Panamá S.A. pasó a ser poseída por el HSBC Bank Panamá S.A., el 24 de enero de 2012, HSBC Bank Panamá S.A. suscribió el contrato de compra venta del 88.64% de las acciones de Seguros HSBC Honduras S.A., con Banco Davivienda S.A., operación concluida el 7 de diciembre de 2012, mediante acuerdo de Asamblea Extraordinaria de Accionistas celebrada el 17 de mayo de 2012 y resolución No.502-11/2012 del Banco Central de Honduras, fue autorizada la sociedad para cambiar su denominación social actual, por la de Seguros Bolívar Honduras S.A.



La finalidad principal de la Compañía es la aceptación de las coberturas de riesgos, para cubrir indemnizaciones por pérdidas sufridas por los bienes o patrimonio del controlante y que se conocen como seguros de daños y de personas, incluyendo los contratos de accidentes.

f. Otras Compañías:

Cobranzas Sigma S.A. Tiene por objeto social realizar el cobro judicial o extrajudicial de cartera. En desarrollo de su objeto, la Compañía además podrá: prestar servicios de asesoría de carácter técnico y /o financiero, pudiendo brindar a sus clientes cualquier tipo de colaboración; realizar toda clase de actos de administración y disposición de establecimientos de comercio y en general realizar todos los actos y celebrar todos los contratos necesarios para el apropiado desarrollo del objeto social, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana.

Ediciones Gamma S.A. Tiene por objeto la edición de revistas, libros, folletos y material de carácter cultural y científico.

Investigaciones y Cobranzas El Libertador S.A. Su objeto social es el de la prestación de servicios de investigación, información, estudios especializados, análisis de créditos y seriedad.

Prevención Técnica Ltda. Tiene como objeto social la prestación remunerada de servicios de vigilancia y seguridad privada en la modalidad de vigilancia fija, móvil y/o escoltas.

Promociones y Cobranzas Beta S.A. Su objeto social está representado principalmente en la cobranza de cartera jurídica y prejurídica, promoción y venta de loterías, cobro de pagarés, letras de cambio, celebrar toda clase de contratos y operaciones con entidades financieras.

Agencia de Seguros El Libertador Ltda. Tiene como objeto social la intermediación en la colocación de productos de seguros.

Delta Internacional Holdings LLC. De Florida Estados Unidos de Norte América, sociedad de responsabilidad limitada adquirida el 12 de enero de 2012, su finalidad es llevar a cabo operaciones administración de finca raíz y tener y ejercer las facultades que le otorga a una compañía de responsabilidad limitada por la Ley de Florida en cualquier estado, territorio, distrito o posesión de los Estados Unidos o en cualquier país extranjero la realización de los fines de la Sociedad.

Servicios Bolívar Facilities S.A.S. La Compañía se constituyó el 9 de febrero de 2018, tiene como objeto social principal, proveer directa o indirectamente todo tipo de soluciones y servicios.

Sociedades Bolívar S.A.S. La Compañía se constituyó el 29 de abril de 2015, tiene como objeto social cualquier actividad comercial lícita de acuerdo con lo autorizado con el numeral 5to de la ley 1258 del 2008.

Ekkoservicios S.A.S E.S.P. El 17 de marzo de 2016 las Subsidiarias, Constructora Bolívar Bogotá S.A. y Constructora Bolívar Cali S.A. Constituyeron la Compañía Ekkoservicios, la cual tendrá por objeto social la prestación de cualquier servicio público.

Servicios Bolívar S.A. antes Richnestt S.A. La Compañía se constituyó el 9 de septiembre de 2009, tiene como objeto social cualquier actividad comercial lícita de acuerdo con lo autorizado con el numeral 5to de la ley 1258 del 2008, formando parte del Grupo Empresarial el 30 de septiembre de 2016.

Bolívar Salud IPS S.A.S. La Compañía tendrá como objeto social la prestación integral de servicios de salud, así como todas las actividades conexas, complementarias o cualquier otra relacionada con su objeto social principal. Fue constituida el 19 de marzo de 2019 en la ciudad de Bogotá.

VC Investments S.A.S. La sociedad podrá realizar cualquier actividad civil, comercial, siendo constituida el 11 de septiembre de 2019 en la ciudad de Bogotá.

Salud Bolívar EPS S.A.S. La Compañía tendrá como objeto social la prestación integral de servicios de salud, así como todas las actividades conexas, complementarias o cualquier otra relacionada con su objeto social principal. Fue constituida el 11 de diciembre de 2020 en la ciudad de Bogotá.

Acorde con el párrafo 14 de la NIC 32 **el término “entidad” incluye a los fideicomisos** y por su parte, el párrafo 2 de la NIIF 10, requiere que una entidad (la controladora) que controla una o más entidades distintas, presente estados financieros consolidados.

En consecuencia, toda vez que los fideicomisos son entidades, y las controla el Grupo, estos forman parte integral de los Estados Financieros Consolidados.

NOTA 2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2021, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros consolidados.

Dividendos decretados

El 18 de marzo de 2021 la Asamblea General de Accionistas decretó el pago de dividendos en acciones de la reserva ocasional, a razón de \$321,03 pesos por acción, mediante el aumento del valor nominal en \$10 pesos incrementando de \$170 a \$180 pesos por acción y la diferencia de \$311,03 pesos por acción corresponde a prima en colocación de acciones. Esta distribución fue realizada el 22 de abril de 2021. Las decisiones de la Asamblea General de Accionistas respecto a distribución de resultados.

Efecto de tasa de cambio

Para diciembre 31 de 2021 la TRM se ubicó en \$3.981,16, pesos, lo que ocasionó una devaluación de \$548,66 pesos, comparada

con la TRM de cierre del mes de diciembre 31 de 2020 que fue de \$3.432,50 pesos, lo que generó un resultado neto entre ingreso y gasto por valor de \$163.792.

Escisión parcial por absorción y fusión por absorción de Servicios Bolívar Facilities S.A.S., Richnestt S.A. y Asistencia Bolívar S.A.

Las Asambleas de Accionistas de las mencionadas sociedades, que sesionaron en forma extraordinaria el 25 de mayo del año en curso, aprobaron el proyecto de escisión parcial por absorción seguida de una fusión por absorción (inmediatamente subsecuente).

Las “Sociedades Participantes” son sociedades controladas por Grupo Bolívar S.A., matriz del Grupo Empresarial Bolívar, quien ejerce el control de dichas empresas por detentar, a través de sus filiales y subsidiarias, el 100% del capital en Servicios Bolívar Facilities S.A.S. y Richnestt S.A., y el 99,99% en Asistencia Bolívar S.A.

Términos de intercambio: Los términos de intercambio de la fusión por absorción son los siguientes:

A los accionistas de Asistencia Bolívar S.A., les correspondió 0.0000516964 acciones de Richnestt S.A. por cada acción de la sociedad, esto es 1.418 acciones.

Después de la escisión, a los accionistas de Richnestt S.A., les correspondió 0.8957712970 acciones de la sociedad una vez fusionada, esto es 6.912 acciones. También se destaca que la compañía Richnestt S.A cambió su razón social a Servicios Bolívar S.A.

Impacto COVID-19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como una pandemia. El 17 de marzo de 2020, el Gobierno nacional colombiano, mediante el Decreto 417, declaró el Estado de emergencia económica, social y ecológica

como consecuencia de la pandemia, anunciando algunas medidas para mitigar los efectos adversos que genera en el sector social y económico.

A continuación mencionamos los efectos más importantes presentados por efectos de la pandemia COVID-19 en los distintos segmentos del Grupo:

Segmento Banco Davivienda:

Medidas sobre la Emergencia Sanitaria COVID 19

Durante el año 2021 La subsidiaria Banco Davivienda continuó fortaleciendo y ajustando los procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito tanto en Colombia como en sus subsidiarias internacionales. Procurando reconocer de manera prudencial el mayor nivel de riesgo latente que podrían tener aquellos deudores que se acogieron a los períodos de gracia y distintas alternativas de pago de cartera (migración de stage 1 a stage 2), se revisaron y ajustaron las provisiones de algunos clientes individualmente significativos en sectores afectados directa o indirectamente por la coyuntura y se actualizaron los escenarios macroeconómicos para todos los países reflejando la nueva coyuntura al incorporar el efecto forward looking.

Teniendo en cuenta la progresiva recuperación económica y en busca de dar continuidad a la estrategia de acompañamiento de clientes se fue dando apertura paulatina a las políticas de crédito en cada uno de los diferentes canales: el tradicional, los canales digitales y los procesos de campañas y/o profundización de clientes. Lo anterior con el objetivo de apoyar a nuestros clientes y ser parte de la reactivación económica de la región.

Para las subsidiarias internacionales, se mantuvieron una serie de medidas mitigantes del riesgo de crédito en originación y cobranza, para los segmentos vulnerables y afectados por Covid-19. Las medidas estuvieron dirigidas a: 1) Una constante revisión y actualización de los parámetros de originación de acuerdo con

la evolución de la coyuntura; 2) Monitoreo constante de nuestros clientes y de su actividad económica, en especial los sectores más afectados; 3) Clasificación de la población según su nivel de afectación, y en cada segmento se ha mantenido un continuo seguimiento con el debido ajuste a los parámetros de otorgamiento; 4) Implementación de alivios/prórrogas de pago para los clientes afectados por la coyuntura, inicialmente en forma masiva y, en una segunda etapa, con análisis caso a caso en todos los productos, con característica común en la indispensable solicitud y justificación por parte del cliente.

Actualmente, la reactivación de la actividad económica en los diferentes países de centroamérica, ha permitido retornar, en la mayoría de los parámetros de originación y cobranza, a aquellos definidos antes de la declaración de emergencia económica y social por el COVID-19. Este proceso está basado en un continuo monitoreo de cómo va evolucionando la pandemia para la toma de decisiones en forma segmentada.

Segmento Seguros

Efectos financieros en el portafolio de inversión:

A medida que se dio continuidad a la reactivación económica durante gran parte del trimestre, se acentuó el proceso de incrementos en los precios de los insumos a nivel global gracias a la recuperación de la demanda de los consumidores junto con una lenta reactivación en las cadenas productivas en países como China, es decir, se acentuó el desbalance entre oferta y demanda a nivel global. No obstante, durante el último mes del año la aparición y rápida expansión de la variante Omicron generó preocupación y la adopción de algunas medidas restrictivas en varios países. Aunque esta nueva cepa del COVID-19 ha producido un notable y rápido aumento en los contagios a nivel global, el incremento en los fallecimientos ha sido mucho más lento frente a los picos anteriores de la pandemia gracias al avance en el proceso de vacunación. Para autoridades monetarias como la Reserva Federal de los Estados Unidos, a pesar del aumento mencionado en los contagios,



la preocupación principal sigue siendo la inflación, cuyo carácter ya no se considera transitorio. En línea con lo anterior, los mercados empezaron a incorporar una expectativa de mayores tasas de interés en muchos países, incluido Colombia, en donde la inflación cerró el año en 5.62%, por encima de la meta de política monetaria, llevando al Banco de la República a elevar su tasa de interés desde 1.75% hasta 3.0% durante el año, generando desvalorizaciones en algunos activos de renta fija. Por otro lado, el aumento de la inflación favoreció a los bonos indexados al IPC y a los denominados en UVR durante el último trimestre, principalmente.

El mercado de renta variable generó retornos positivos durante el trimestre a nivel internacional y local en medio de una expectativa favorable sobre el crecimiento económico, a pesar de la volatilidad generada por la aparición de Omicron. Índices como el Standard & Poor's 500 de EEUU mantuvieron una tendencia favorable a lo largo de todo el año, mientras que a nivel local el índice ColCap registró un primer semestre negativo, seguido de una leve recuperación durante el segundo semestre, para cerrar el año con un retorno levemente positivo.

Los activos alternativos presentaron un comportamiento positivo durante 2021, principalmente por la dinámica de recuperación en las economías, que generó aumentos en las valorizaciones de los fondos internacionales. A pesar del impacto negativo observado a nivel local en los vehículos inmobiliarios, que siguieron presentando volatilidad durante el último trimestre del año y, en general, tuvieron un desempeño negativo en el año completo. El proceso de transición hacia una valoración determinada por los precios de mercado se llevó a cabo en su totalidad durante el año.

Finalmente, el tipo de cambio tuvo un incremento durante el trimestre y durante el año completo, 4.42% EA y 15.98% EA, respectivamente, el dólar cerró el año en 3.981 pesos. Esto se explicó por un fortalecimiento de la divisa a nivel internacional y un debilitamiento de las monedas emergentes, especialmente en Latinoamérica, debido al deterioro fiscal y la incertidumbre política en la mayoría de casos.

En los negocios

En la subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A

Siniestros: Durante el cuarto trimestre de 2021 la siniestralidad, bruta y neta de reaseguro, de las carteras expuestas a mortalidad tuvo un mejor resultado del esperado principalmente gracias a la constitución de reservas de siniestros durante el tercer trimestre que resultó ser conservadora ex-post, y a que la siniestralidad por Covid-19 durante el cuarto trimestre de 2021 ha sido la más baja desde que inició la pandemia.

El 2021 ha sido el peor año en siniestralidad, tanto bruta como neta de reaseguro, para las carteras expuestas a mortalidad en la historia debido a que el segundo año de la pandemia Covid-19 resultó ser peor que el primero. Adicionalmente, la cobertura catastrófica de reaseguro que alivió el resultado neto de 2020, terminó vigencia para la mayoría de los ramos el 31 de enero de 2021.

Un evento significativo que afectó las carteras de rentas vitalicias fue el incremento histórico establecido para el salario mínimo de 2022, tal como se comenta a continuación en relación con las reservas técnicas.

Reservas técnicas: Al cierre del cuarto trimestre de 2021, no hubo cambios metodológicos en el cálculo de reservas, salvo ajustes no materiales en los ramos de Riesgos Laborales y el Previsional de Invalidez y Sobrevivencia.

Durante el cuarto trimestre, en línea con el desarrollo del aviso y liquidación de los siniestros ocurridos durante el tercer pico de la pandemia (mayo, junio y julio) se liberaron en lo que correspondiera las reservas de siniestros pendientes en las carteras de vida.

Un evento significativo que afectó principalmente las carteras de rentas vitalicias (Pensiones Ley 100 y las pensiones de Riesgos Laborales) fue el aumento del salario mínimo legal vigente (SMMLV) de 2021 a 2022 en un 10.07%. Si bien las mesadas afectadas son

las de 2022 en adelante, el efecto en reserva matemática se reflejó en diciembre de 2021. En Pensiones Ley 100 no hubo efecto en resultados debido a que se liberó acordemente el componente de las reservas que se ha venido constituyendo de tiempo atrás para atender el riesgo de incrementos de SMMLV. En el caso de Riesgos Laborales el componente de reserva para atender incrementos de SMMLV que se tenía constituido no fue suficiente para absorber el incremento histórico (más de 4% por encima de la inflación) y sí generó pérdidas. Cabe recordar que desde 2015 el gobierno estableció un mecanismo de cobertura para el riesgo de salario mínimo, al cual la compañía se ha acogido, pero dicho mecanismo solamente cubre la rentas expedidas con posterioridad a 2015 y de Pensiones Ley 100; así, la rentas antiguas de Pensiones Ley 100 y la totalidad de la cartera de rentas de Riesgos Laborales están expuestas al riesgo de incrementos del salario mínimo, lo cual se ha venido mitigando con constituciones de reservas para atender la materialización de dicho riesgo, tal como acaba de ocurrir.

En la subsidiaria Seguros Comerciales Bolívar S.A.

RAMO: Cumplimiento – Línea arrendamientos:

El Decreto 457 de aislamiento preventivo obligatorio en todo el territorio colombiano generó un deterioro del resultado en el ramo de cumplimiento, particularmente debido al incremento en el nivel de riesgo en el seguro de cumplimiento para contratos de arrendamiento causado por el impacto en los ingresos tanto de personas jurídicas como naturales, que aumenta la probabilidad de no pago de las obligaciones de los contratos de arrendamiento. Aunque debido a esta situación, durante el mes de marzo y segundo trimestre de 2020 se presentó un incremento importante en el número de avisos frente al comportamiento histórico, para el tercer y cuarto trimestre mostró una mejora en el comportamiento de nuevos avisos de siniestros indicando una tendencia de recuperación en este valor hacia los valores históricos normales. Para el cuarto trimestre el comportamiento de aviso de siniestros estuvo por debajo del comportamiento histórico. De igual manera,

el comportamiento del recobro de los valores indemnizados ha venido desarrollándose de manera satisfactoria, situación que ha permitido un resultado técnico positivo para el cuarto trimestre de 2020. Durante el año 2021 continúa el comportamiento que viene desde el año anterior.

Reservas técnicas: Al cierre del cuarto trimestre de 2021, no hubo cambios metodológicos en el cálculo de reservas, salvo en automóviles en la Reserva por Insuficiencia de Prima. No se han materializado cambios significativos en el monto de las reservas durante 2021.

Durante el cuarto trimestre de 2021 se ajustó la metodología de la Reserva por Insuficiencia de Prima (RIP) para el ramo de automóviles, haciendo uso de la potestad normativa de excluir siniestros atípicos del cálculo. Así, la RIP de Automóviles que en diciembre de 2020 tenía un valor de \$0, y en septiembre 2021 llegó a un máximo de alrededor de \$3.000 millones, cerró el 2021 de nuevo en \$0. El ajuste metodológico se considera sensato a la luz de que en el año 2021 hubo un siniestro extraordinario en el que un conductor arrolló a varias personas, afectando la cobertura de lesión y muerte de forma significativa.

Siniestros: Con respecto a siniestros, durante el 2021 el comportamiento ha sido relativamente normal.

Segmento Constructor

El sector de la construcción se vio afectado a raíz de la declaratoria de emergencia económica, debido a que a partir de la entrada en vigencia del confinamiento obligatorio a partir del 24 de marzo, se cerraron tanto las obras de construcción como las salas de ventas y oficinas de trámites a los clientes. No obstante lo anterior, gracias a la activación de los protocolos de operación virtual se ha logrado mantener hasta la fecha las actividades de ventas y de trámites a los clientes

NOTA 3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados

a) Marco técnico normativo

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020 y 938 de 2021, emitidos por el Gobierno Nacional. Las NCIF aplicables en 2021 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés); las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2020.

Salvo en el tratamiento del siguiente rubro exceptuado:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro.	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC.	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.

Rubro	Normativa	Excepción
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.

De acuerdo con la legislación colombiana el Grupo debe preparar los estados financieros consolidados y separados, los cuales son presentados por la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o desaprobación. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo de la Compañía y sus Subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus Subsidiarias. De otra parte, los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones en Subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial. Dichos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas para que, previa aprobación o improbación de los mismos, determine la distribución de dividendos y apropiaciones.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados.

b) Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados fueron elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha. La coyuntura generada por la crisis del COVID-19, y las medidas de aislamiento social, están siendo mitigadas por el aumento de las tasas de vacunación pero aún quedan incertidumbres dadas las nuevas variantes o la

necesidad de refuerzos; Esto sumado a un incremento en las tasas de inflación local y mundial puede tener un impacto en la actividad económica. Aún en un escenario de recuperación, se mantiene un ambiente de incertidumbre sobre la magnitud de estos impactos en el entorno macroeconómico y por ende en el entorno en el que las compañías de Grupo estarán operando.

El Grupo continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la evolución de los protocolos de bioseguridad que sean definidos por las autoridades, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local.

Los juicios por los cuales se determinó que el Grupo es un negocio en marcha, son relativos a la evaluación de la situación financiera actual, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones y el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero, donde se consideró además, el impacto de tales factores en las operaciones futuras y no se determinó situación alguna que manifieste imposibilitar el funcionamiento del Grupo como un negocio en marcha.

c) Base contable de acumulación

El Grupo elabora sus estados financieros, excepto en lo relacionado con la información sobre flujos de efectivo, utilizando la base contable de acumulación, de ésta manera el Grupo reconoce partidas como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, cuando éstas satisfacen las definiciones y criterios de reconocimiento previstos por el marco conceptual de normas internacionales de información financiera aceptadas en Colombia.

d) Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas, incluidas en el estado de situación financiera:



- Los instrumentos financieros derivados son medidos al valor razonable.
- Los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en resultado y otros resultados integrales.
- Las reservas de seguros son medidas de acuerdo a cálculos actuariales.
- Los beneficios a los empleados son medidos de acuerdo a cálculos actuariales.

e) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera el Grupo (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo. Toda la información se presenta en millones de pesos salvo se indique otra cosa y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

f) Moneda extranjera

i. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

- Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio de cierre de la moneda funcional vigente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa.



- Las partidas no monetarias que se miden en términos de su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determine ese valor razonable.
- Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la conversión son reconocidas en resultados. Sin embargo, las diferencias en moneda extranjera surgidas de la conversión de las siguientes partidas se reconocen en el otro resultado integral:

- Instrumentos de patrimonio medidos a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (excepto en caso de deterioro cuando las diferencias de moneda extranjera que se hayan reconocido en otro resultado integral se reclasifican a resultados);
- Un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero siempre que la cobertura sea eficaz; o
- Coberturas de flujo de efectivo calificadas siempre que la cobertura sea eficaz.

ii. Operaciones en el extranjero

Para fines de la presentación de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo se expresan en pesos colombianos, utilizando los tipos de cambio vigentes al final del periodo. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio vigentes del periodo, a menos que éstos fluctúen en forma significativa durante el periodo, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio a la fecha en que se efectúan las transacciones y el patrimonio a costo histórico. Las diferencias en tipo de cambio que surjan, dado el caso, se reconocen en los otros resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

Cuando se vende una operación en el extranjero, el monto correspondiente en la conversión se transfiere a resultados como parte del resultado de la venta. En la venta parcial de una Subsidiaria que incluye una operación en el extranjero, la proporción correspondiente de dicho monto acumulado se asigna a la participación no controladora. En cualquier otra venta parcial de una operación en el extranjero, la proporción correspondiente es reclasificada en resultados.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera que surgen de una partida monetaria por cobrar o pagar a una operación en el extranjero, cuya liquidación no está planificada ni tiene probabilidad de ocurrir en un futuro previsible y que, en esencia se considera forma parte de la inversión neta en la operación en el extranjero, se reconocen en el otro resultado integral en la reserva de conversión.

g) Uniformidad de la presentación

La administración del Grupo mantendrá la presentación y clasificación de las partidas reveladas en los estados financieros

consolidados de un periodo a otro, salvo se presente una revisión de las actividades de importancia significativa a la presentación de los estados financieros consolidados, o cuando se ponga de manifiesto que será más apropiada otra presentación u otra clasificación, tomando para ello en consideración los criterios definidos según políticas del Grupo vigentes.

La revelación respecto a los criterios y estimados utilizados para el reconocimiento de componentes de activos y pasivos del Grupo, se mostrará en la nota relacionada con las políticas contables. Cuando así se requiera por efectos de comprensibilidad, se estipulara la importancia del uso de estas estimaciones e hipótesis que afectasen los montos presentados en los estados financieros consolidados, en el detalle de las notas explicativas generadas por cada componente que requiera una descripción segregada respecto a los juicios de valor utilizados relevantes a la presentación de los estados financieros consolidados.

NOTA 4. Políticas contables significativas

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), a menos que se indique lo contrario.

a) Cambios en políticas contables

A excepción de los cambios mencionados a continuación, el Grupo ha aplicado consistentemente las políticas contables para todos los periodos presentados en estos estados financieros.

El Grupo ha adoptado inicialmente la reforma de las tasas de interés de referencia - Fase 2 (modificaciones de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7,



NIIF 4 y NIIF 16) a partir del 1 de enero de 2021, adicionalmente aplicó las modificaciones de la Fase 2 de forma retrospectiva. Sin embargo, de acuerdo con las excepciones permitidas en las modificaciones de la fase 2, el Grupo ha optado por no reexpresar las cifras comparativas de los períodos anteriores para reflejar la aplicación de estas modificaciones.

b) Bases de consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados de fin de ejercicio incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la matriz y sus Subsidiarias, son elaborados usando políticas contables uniformes para transacciones o eventos en similares circunstancias, los saldos y transacciones intercompañía y cualquier ingreso o gasto no realizado son eliminados en el proceso de consolidación. Las ganancias no realizadas provenientes de transacciones con sociedades cuya inversión es reconocida según el método de participación son eliminadas en proporción de la participación que se tiene en la inversión. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

El Grupo controla una entidad cuando: a) existen derechos presentes que dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada que afectan en forma importante los rendimientos de las mismas, b) Se tienen los derechos sobre y/o se está expuesto a los rendimientos variables en la participada y c) Se tiene la capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los rendimientos de la misma.

i. Subsidiarias

El Grupo ejerce control de manera indirecta en las compañías en las cuales las Subsidiarias sub-consolidan otras entidades.

Las Subsidiarias son entidades controladas por la matriz. Generalmente, el ejercicio de control está alineado con los riesgos o retornos absorbidos de las Subsidiarias. De otra parte, las Subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que se obtiene el control hasta la fecha cuando cesa el control.

Cuando el Grupo pierde control sobre una Subsidiaria, da de baja en cuentas los activos y pasivos de la Subsidiaria, cualquier participación no controlada relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si el Grupo retiene alguna participación sobre la anterior Subsidiaria, ésta será valorizada a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.

Las Subsidiarias Constructora Bolívar Bogotá S.A., y Constructora Bolívar Cali S.A., para poder ejercer su objeto social constituyen Fideicomisos, en distintas fiduciarias sobre los cuales ejerce control y los riesgos y retornos recaen sobre ella, razón por la cual forman parte del estado financiero consolidado del Grupo Bolívar.

A continuación se presenta la situación en activos, pasivos, patrimonios y utilidad de Grupo Bolívar y las compañías incluidas en consolidación sin efecto de homologación, eliminación y homogeneización a NCIF Normas de Contabilidad de Información Financiera.

Al 31 de diciembre de 2021

Compañía	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (pérdida)
Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.	2.302.117	2.185	2.299.932	213.373
Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S.	1.188.075	98	1.187.977	154.425
Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.	2.295.939	2.145	2.293.794	213.369
Inversora Bolívar S.A.S.	6.023	933	5.090	191
Multinversiones Bolívar S.A.S.	170.371	3.192	167.179	12.492
Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A.	335.615	38.501	297.114	6.071
Soluciones Bolívar S.A.S	3.312.900	65.261	3.247.639	202.944
Sentido Empresarial Internacional S.A.	200.908	30.940	169.968	(1.409)
Sentido Empresarial S.A.S.	178.631	12.598	166.033	(2.228)
Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S.	41.882	5	41.877	2.098
Grupo del Istmo Costa Rica S.A (*)	14.199.629	12.836.226	1.363.403	186.902
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	11.954.688	10.526.081	1.428.607	133.203
C.B Bolívar inmobiliaria S.A.	88.560	431	88.129	15.285
C.B Hoteles y Resort S.A.	12.607	8.344	4.263	1.726
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	3.483.305	2.279.993	1.203.312	161.303
Constructora Bolívar Cali S.A.	1.212.555	867.995	344.560	94.955
Banco Davivienda S.A.	117.331.755	104.517.115	12.814.640	1.176.189
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	5.141.782	4.817.766	324.016	(7.698)
Fiduciaria Davivienda S.A.	277.920	31.171	246.749	49.679
Corporación Financiera Davivienda S.A.	250.637	67.456	183.181	30.632
Banco Davivienda Honduras S.A.	6.151.979	5.514.838	637.141	56.249
Davivienda Internacional Panamá S.A.	702.739	387.634	315.105	39.063
Corredores Davivienda S.A. (*)	381.737	268.020	113.717	12.076
Capitalizadora Bolívar S.A.	398.064	271.658	126.406	(10.954)
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	10.585.299	8.216.402	2.368.897	178.472
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	2.687.592	1.365.995	1.321.597	158.781
Seguros Bolívar Honduras S.A.	397.222	258.095	139.127	22.982
Cobranzas Sigma S.A.S.	1.538	313	1.225	474
Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A.	10.495	9.103	1.392	(7.452)
Prevención Técnica LTDA.	1.095	162	933	7
Agencia de Seguros El Libertador LTDA.	405	2.030	(1.625)	(593)
Empresa Prestadora de servicios Públicos Ekkoservicios S.A.S E.S.P	30	3	27	-
Servicios Bolívar S.A	49.463	47.138	2.325	(12.124)
Servicios Bolívar Facilites S.A.S	18.036	20.814	(2.778)	(16.528)
Bolívar Salud IPS S.A.S.	3.381	847	2.534	1.852
Salud Bolívar EPS S.A.S.	15.508	1.700	13.808	(2.192)
	185.390.482	152.473.188	32.917.294	3.063.615

Al 31 de diciembre de 2020

Compañía	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (pérdida)
Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.	2.089.857	21.221	2.068.636	69.735
Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S.	931.980	82	931.898	89.332
Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.	2.075.815	10.359	2.065.456	69.142
Inversora Bolívar S.A.S.	7.199	2.300	4.899	217
Multinversiones Bolívar S.A.S.	151.360	3.014	148.346	652
Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A.	184.806	36.667	148.139	(4.327)
Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S.	3.073.984	41.876	3.032.108	130.008
Sentido Empresarial Internacional S.A.	101.738	21.942	79.796	1.260
Sentido Empresarial S.A.S.	80.403	3.723	76.680	1.264
Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S.	39.605	154	39.451	31
Grupo del Istmo Costa Rica S.A (*)	12.625.575	10.569.513	2.056.062	99.547
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	10.703.022	9.144.268	1.558.754	59.804
C.B Bolívar inmobiliaria S.A.	71.621	251	71.370	17.242
C.B Hoteles y Resort S.A.	7.510	7.367	143	(2.391)
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	3.012.672	2.067.988	944.684	92.055
Constructora Bolívar Cali S.A.	904.720	642.707	262.013	55.648
Banco Davivienda S.A.	106.532.321	95.176.454	11.355.867	223.809
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	4.388.775	3.757.339	631.436	13.623
Fiduciaria Davivienda S.A.	292.430	40.576	251.854	60.688
Corporación Financiera Davivienda S.A.	81.210	4.516	76.694	(202)
Banco Davivienda Honduras S.A.	4.705.792	4.202.357	503.435	24.809
Davivienda Internacional Panamá S.A.	555.731	335.784	219.947	7.325
Corredores Davivienda S.A. (*)	854.294	715.144	139.150	17.453
Capitalizadora Bolívar S.A.	394.564	248.609	145.955	9.469
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	9.039.843	6.620.668	2.419.175	228.606
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	2.432.958	1.285.135	1.147.823	(34.120)
Seguros Bolívar Honduras S.A.	338.042	237.881	100.161	14.539
Asistencia Bolívar S.A.	45.431	42.902	2.529	2.438
Cobranzas Sigma S.A.S.	1.091	340	751	601
Ediciones Gamma S.A.	5.620	3.163	2.457	(932)
Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A.	11.801	7.957	3.844	(8.597)
Prevención Técnica LTDA.	1.105	179	926	63
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	78.737	29.971	48.766	17.430
Agencia de Seguros El Libertador LTDA.	816	1.849	(1.033)	(830)
Sociedades Bolívar S. A. S.	1	-	1	-
Delta International Holdings LLC - (USA)	19.853	11.625	8.228	1.032
Empresa Prestadora de servicios Públicos Ekkoservicios S.A.S E.S.P	30	2	28	-
Richnestt S. A. S.	7.503	1.368	6.135	(8.991)
Soluciones Bolívar S.A.S.	14.526	19.893	(5.367)	(29.301)
Bolívar Salud IPS S.A.S.	960	278	682	355
Salud Bolívar EPS S.A.S.	13.000	-	13.000	-
	165.878.301	135.317.422	30.560.879	1.218.486

*sub-consolidados

A la fecha no existen restricciones contractuales sobre la utilización de los activos y la liquidación de los pasivos del Grupo a excepción del encaje para protección de depósitos de los clientes de la Subsidiaria Banco Davivienda S.A.

Homogeneización de políticas contables

El Grupo realiza la homogeneización con el fin de aplicar políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Al 31 de diciembre de 2021				
Concepto	Grupo Bolívar S.A.	Filiales Nacionales	Filiales Extranjeras	Total Consolidado
Consolidado				
Utilidad Origen Separado	966.495	3.692.281	4.661	4.663.437
Homogeneizaciones	<u>(94.272)</u>	<u>34.402</u>	<u>(34.083)</u>	<u>(93.953)</u>
Deterioro Cartera	-	94.665	(15.873)	78.792
Valoración inversiones	-	(15.831)	(286)	(16.117)
Desreconocimiento Dividendos	(20.140)	(6.726)	-	(26.866)
Reconocimiento Método de Participación Patrimonial	(74.190)	(8.321)	(21.748)	(104.259)
Reservas Técnicas	-	76	-	76
Impuesto diferido	58	(38.063)	2.659	(35.346)
Otras Recuperaciones	-	8.602	1.165	9.767
Utilidad Homogeneizada	872.223	3.726.683	(29.422)	4.569.484
Eliminaciones	<u>(1.101.656)</u>	<u>(2.537.733)</u>	<u>(4.661)</u>	<u>(3.644.050)</u>
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	<u>(229.433)</u>	1.188.950	<u>(34.083)</u>	925.434
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras				602.557

Al 31 de diciembre de 2020

Concepto	Grupo Bolívar S.A.	Filiales Nacionales	Filiales Extranjeras	Total Consolidado
Consolidado				
Utilidad Origen Separado	445.656	908.575	(2.035)	1.352.196
Homogeneizaciones	(18.030)	185.959	299.462	467.391
Deterioro Cartera	-	(27.150)	22.484	(4.666)
Ingresos Financieros por Cartera	-	268.630	23.653	292.283
Valoración inversiones	-	(1.714)	(3.099)	(4.813)
Desreconocimiento Dividendos	(26.374)	(8.791)	-	(35.165)
Reconocimiento Método de Participación Patrimonial	8.285	64.212	265.332	337.829
Reservas Técnicas	-	1.608	-	1.608
Impuesto diferido	59	-	(9.237)	(9.178)
Otras Recuperaciones	-	(110.836)	329	(110.507)
Utilidad Homogeneizada	427.626	1.094.534	297.427	1.819.587
Eliminaciones	(449.751)	(704.904)	(263.837)	(1.418.492)
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	(22.125)	389.630	33.590	401.095
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras				242.099

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen saldos disponibles mantenidos con bancos centrales, bancos corresponsales e instrumentos financieros que son altamente líquidos, con vencimientos originales de tres meses o menos, sujetos a un riesgo poco significativo y que son utilizados por el Grupo en la administración de sus compromisos a corto plazo. El Grupo define como un riesgo poco significativo los instrumentos financieros que cuentan con mercados amplios y profundos, sobre los cuales existe total certidumbre y facilidad para su valoración; y con mínimo riesgo de crédito, reflejado en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

Los equivalentes de efectivo se medirán a valor razonable o al costo amortizado los instrumentos financieros que cumplan las condiciones de esta valoración.

d) Operaciones de mercados monetarios y relacionados

Agrupar las operaciones de compra y venta de fondos interbancarios, las operaciones de reperto (repo), las operaciones simultáneas y las operaciones de transferencia temporal de valores.

Las operaciones repo, simultáneas y transferencia temporal de valores se registran en el estado de situación financiera como una obligación o un derecho según la posición que corresponda. Estas operaciones se tratan como financiamientos garantizados y se reconocen inicialmente al valor razonable, siendo la cantidad de efectivo desembolsado y recibido, respectivamente. La parte que realiza el desembolso toma posesión de los valores que sirvan de garantía para la financiación y que tiene un valor de mercado igual o superior a el monto de capital prestado.

Para operaciones repo el monto inicial se podrá calcular con un descuento sobre el precio de mercado de valores objeto de la operación; podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

En el caso de operaciones simultáneas, no podrá establecerse que el monto inicial sea calculado con un descuento sobre el precio de mercado de los valores objeto de la operación, ni podrá establecerse que durante la vigencia de la operación, se sustituyan los valores inicialmente entregados por otros y no podrán colocarse restricciones a la movilidad de los valores objeto de la operación.

Los valores recibidos en virtud de recompra inversa acuerdos y valores entregados en virtud de acuerdos de recompra no se dan de baja en el estado de situación financiera, ya que los riesgos y beneficios del activo financiero no se transfieren.



e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son reconocidos cuando el Grupo tiene el derecho o la obligación de las disposiciones contractuales del mismo,

Activos Financieros

- **Medición Inicial**

En el reconocimiento inicial el Grupo medirá un activo financiero, por su valor razonable. Si no se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados se le suman los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero.

Sin embargo, si el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción, las entidades reconocerán ese instrumento en esa fecha de la siguiente manera:

- (a) Si ese valor razonable se manifiesta por un precio cotizado en un mercado activo para un activo idéntico (es decir, un dato de entrada de Nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables. La compañía reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida.
- (b) En los demás casos, ajustado para aplazar la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción. Después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.



- **Clasificación activos financieros**

Se clasificará los activos financieros según se midan posteriormente a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral o a valor razonable con cambios en resultados sobre la base de los dos siguientes literales:

- (a) del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y
- (b) de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- (a) El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y
- (b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Sin perjuicio de lo señalado en los párrafos anteriores, la compañía puede, en el reconocimiento inicial, designar cuando un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de medición o reconocimiento (algunas veces denominado “asimetría contable” que surgiría en otro caso de la medición de los activos o pasivos o del reconocimiento de las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.

Las compañías pueden realizar una elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro

caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados, siempre y cuando no sean para negociar.

- **Medición posterior**

Después del reconocimiento inicial, se medirá un activo financiero de acuerdo a la clasificación:

- (a) costo amortizado;
- (b) valor razonable en inversiones de capital con cambios en otro Resultado Integral; o
- (c) valor razonable con cambios en resultados.

Las entidades aplicarán los requerimientos de deterioro de valor de acuerdo a la clasificación de los activos financieros.

Entonces, las inversiones en títulos participativos que cotizan en bolsa, se medirán inicialmente al valor razonable y posteriormente con cambios en resultados, bajo el mismo método.

Las inversiones en títulos participativos sobre los cuales no se tiene control ni influencia significativa, ni cotizan en bolsa, si no son materiales, a juicio de las entidades, se valoran al costo de adquisición y se mantendrán a este valor y si son materiales se determinará su valor razonable acorde con la NIIF 13 y se continuará registrando a este mismo valor.

Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros no designados en el momento de su clasificación como a costo amortizado.

Sin embargo, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, El grupo puede elegir al reconocimiento inicial presentar ganancias y pérdidas en el otro



resultado integral. Para tales inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca se reclasifican a resultados y no se reconocen deterioros en resultados. Los dividendos ganados de tales inversiones son reconocidos en resultados a menos que el dividendo represente claramente un reembolso de parte del costo de la inversión.

Activos financieros a costo amortizado

Un activo financiero se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro, si:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.

Deterioro de Instrumentos financieros al costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI- Inversiones

El deterioro para estas inversiones se medirá de la siguiente manera:

- Si el riesgo crediticio de la inversión activo ha aumentado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante la vida del activo, o
- Si el riesgo crediticio de la inversión no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, se reconocerá por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.

El Grupo revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que

se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

Para las inversiones en títulos de deuda, un deterioro de la calificación de crédito es considerado evidencia objetiva de deterioro. Otros factores que se toman en cuenta en la evaluación de deterioro incluyen la posición financiera, los principales indicadores financieros del emisor del instrumento, significativas y continuadas pérdidas del emisor o incumplimientos contractuales, incluyendo el no pago de intereses o incumplimientos a covenants pactados en préstamos.

- **Baja de activos financieros**

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por el grado en que los riesgos y beneficios asociados a los activos transferidos se traspasan a terceros.

Las Compañías dejan de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Por ejemplo, la venta incondicional de los activos financieros, la venta de activos financieros con la promesa de recompra por su valor razonable a la fecha de la recompra, las titularizaciones de activos en las que el cedente no retiene financiamientos Subsidiarias ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares y otros casos similares.

En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

Si las Compañías no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, las Compañías



reconocerán su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

- a) Un pasivo financiero asociado, que se reconoce por un importe igual a la contraprestación recibida y se valora posteriormente a su costo amortizado, salvo que cumpla los requisitos para la clasificación en otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.
- b) Tanto los ingresos del activo financiero transferido no dado de baja como los gastos del nuevo pasivo financiero, se mantienen sin compensación.

Si las Compañías retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos.

i. Cartera de créditos

La cartera de créditos está conformada por activos con pagos fijos o determinables y de los cuales el Grupo no tiene la intención de venderlos en el corto plazo y no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos se registran al costo amortizado, neto de provisiones por deterioro, castigos e ingresos no ganados, incluye los intereses pagados, costos y comisiones de originación, comisiones de créditos sindicados y descuentos o primas no amortizados cuando se cumplan las condiciones.

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

Las comisiones se reconocen por el método de la tasa de interés efectiva durante el término del crédito cuando cumple la definición

de costo de transacción, o como ingresos por comisión cuando no existan desembolsos de acuerdo a lo pactado contractualmente, mediante los decretos 1143/09, 1190/12, 0701/13, 2480/14 y 161/14 emitidos por el gobierno de Colombia se crea el mecanismo de “cobertura condicionada” que facilita la adquisición de vivienda. El Grupo implementa los procedimientos para la aplicación de este mecanismo en los desembolsos de cartera de vivienda y los contratos de leasing habitacional para la adquisición de vivienda nueva. Los préstamos otorgados a partir de julio de 2012 cuentan con una cobertura de tasa de interés otorgada por el gobierno nacional y hasta un cupo global predefinido. El Grupo a través de Banco Davivienda S.A. ofreció a sus clientes un estímulo adicional a partir de la cuota 85 hasta máximo los siguientes ocho (8) años y asumirá el valor que venía pagando el gobierno siempre y cuando el cliente cumpla con las mismas condiciones. Para el cumplimiento de esta obligación se estimó una provisión basada en un modelo que contempla el comportamiento real de los créditos la cual debe ser ajustada en la medida en que se da la cobertura por parte de las compañías del Grupo.

ii. Leasing habitacional

Los inmuebles materia de este tipo de operaciones son de propiedad de la Subsidiarias del Grupo y están asegurados por incendio y terremoto.

Corresponde al valor financiado de los bienes inmuebles de vivienda entregados en arrendamiento al usuario para su uso y goce, a cambio del pago de un canon periódico, durante el plazo convenido, a cuyo vencimiento el bien se restituye a su propietario o se transfiere al locatario, si éste decide ejercer la opción de compra pactada a su favor y paga su valor.

iii. Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al

deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente no se consideran reestructuradas. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones

No se consideran reestructuraciones la cartera reestructurada en los términos de la Ley 546 de 1999 para la cartera de vivienda.

iv. Deterioro

Con el objetivo de garantizar los recursos captados a los clientes, el Grupo de forma prudencial realiza deterioros que buscan cubrir las pérdidas derivadas de la actividad crediticia.

Los préstamos o grupo de préstamos que son medidos al costo amortizado, se consideran deteriorados si existe evidencia objetiva del deterioro de la calidad de crédito después del reconocimiento inicial (evento de pérdida) y el evento tiene un impacto sobre los flujos futuros de efectivo estimados del activo financiero que pueda ser estimado con fiabilidad.

Esto implica que los deterioros generados deben ser consistentes con las pérdidas incurridas de la cartera; y que el cálculo de los montos de deterioro se estime como efecto del menor valor de los flujos esperados de la cartera, en comparación con los flujos contractuales.

Los indicadores de deterioro para Banco Davivienda y Subsidiarias y demás compañías del Grupo, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con las compañías de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Grupo, o las condiciones

económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Grupo.

Los préstamos significativos medidos al costo amortizado que presenten deterioro son evaluados individualmente y los que siendo significativos no presentan deterioro se evalúan colectivamente en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos medidos a costo amortizado que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados.

Si las condiciones de un activo financiero medido al costo amortizado se re-negocian o se modifican de otra forma por dificultades financieras del prestatario o emisor, el deterioro se medirá utilizando la tasa de interés efectiva original anterior a la modificación de las condiciones.

Las estimaciones por deterioro representan la mejor estimación de la administración para el deterioro de los préstamos incluyendo las exposiciones fuera de balance, a la fecha de cierre del ejercicio. El deterioro de préstamos es presentado como una deducción de los préstamos en la presentación de activos en los estados financieros consolidados.



Las provisiones de cartera se incrementan con las provisiones de deterioro y se disminuyen con los castigos netos de recuperaciones o ventas.

El modelo de evaluación de deterioro individual tiene en cuenta los flujos esperados del préstamo afectados por factores como las moras presentadas, la antigüedad de estas moras, la exposición del préstamo, las garantías asociadas y los costos en los que se incurre al hacer efectivas las garantías.

Por otra parte, el modelo de evaluación de deterioro colectivo considera el comportamiento histórico de pagos que presenta el cliente a la fecha de corte, lo que permite la construcción de matrices de transición a partir de las cuales se estima el punto en el cual se puede determinar de manera objetiva la existencia de deterioro significativo en las obligaciones del portafolio. El modelo de deterioro colectivo también tiene en cuenta la exposición del crédito y las recuperaciones que puedan presentar los créditos deteriorados.

v. Castigos

Un crédito se da de baja cuando no hay una probabilidad de recuperación y se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación o las instancias legales han terminado. Los créditos de consumo no garantizados con hipotecas y/o prenda son dados de baja cuando se han hecho esfuerzos exhaustivos de recuperación y/o los pagos contractuales tienen una mora superior a los 180 días y para los préstamos comerciales a los 570 días. Los préstamos de vivienda que tengan mora superior a 900 días son dados de baja.

Se podrá aplicar castigos específicos menores a los parámetros definidos por las compañías del Grupo cuando la Junta Directiva lo autorice.

Los créditos de leasing habitacional no son objeto de castigo debido a que el inmueble es propiedad del Grupo a través de la Subsidiaria Banco Davivienda S.A.

El castigo no releva a la administración de continuar con las gestiones de cobro que se consideren adecuadas.

vi. Garantías

La garantía representa un derecho que adquieren las Compañías cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones, y reducen las probabilidades de pérdida cuando exista un evento de incumplimiento.

Las aprobaciones de crédito en el Grupo y Subsidiarias deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas las garantías.

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor de las Compañías, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

La actualización del valor de realización de la garantía para la cartera con garantía hipotecaria se realiza aplicando los valores del reajuste anual de los Índices de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR) y con el Índice de Valoración Predial (IVP), según corresponda.

vii. Ventas de cartera

Es el proceso mediante el cual los activos financieros poseídos por las compañías del Grupo, se transfieren al 100% con todos los derechos y riesgos inherentes o derivados de estos a un tercero como una venta en firme y la contraprestación recibida puede ser dinero u otros bienes. Los activos objeto de venta son retirados de los estados financieros consolidados por su valor neto en libros en la fecha de negociación y la diferencia entre el valor en libros y el valor recibido se registra como una utilidad o pérdida del ejercicio, siendo registrada de acuerdo a estudios de valoración emitidos por expertos.

Nuestra subsidiaria Banco Davivienda S.A., posee contratos de administración para la cartera titularizada en donde a través de sus aplicativos se controla y/o gestiona operativamente la cartera de un tercero recibiendo como contraprestación del servicio un porcentaje definido como comisión por esta labor.

Los préstamos que han sido dados de baja y posteriormente se venden se registran a valor razonable y la utilidad o pérdida generada se reconoce con cargo a resultados.

f) Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras métricas financieras o no financieras, no requieren una inversión inicial neta o sólo obliga a realizar una inversión inferior a la que se requeriría para otros tipos de contratos y que se liquidaran en una fecha futura.

El portafolio de derivados de las Compañías se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. Las Compañías usan derivados con propósitos de negociación y con



propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

Los montos nominales de los derivados no se reconocen como activos o pasivos como ellos representan el valor facial del contrato al cual una tasa o un precio se aplican para determinar el flujo de efectivo por el cual será cambiado en términos del contrato. El monto nominal no representa una utilidad o pérdida potencial asociada con el riesgo de mercado ni con el indicador de riesgo asociado con el derivado.

Los derivados que se mantienen para propósitos de administración de riesgos se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera, y los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados junto con los cambios en el valor razonable de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo de cobertura, en la misma línea del estado de resultados integrales que la partida cubierta.

- **Derivados que se mantienen con propósito de negociación**

Sobre la actividad de negociación, la utilidad se puede generar de tres maneras: i) por la actividad de distribución, entendida como la intermediación que realiza la Tesorería entre los mercados profesionales, los clientes offshore, institucionales y del sector real; ii) por la actividad de posición propia, mediante la cual se toman posiciones por periodos cortos de tiempo para aprovechar las tendencias de valorización o desvalorización de los activos financieros y los instrumentos derivados y; iii) por la actividad de arbitraje, que permite mediante la combinación de activos financieros e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

Las utilidades realizadas o no realizadas de los derivados de negociación se reconocen en el estado de resultados como ingresos asociados al modelo de negocio de trading.

- **Derivados que se mantienen con propósito de administrar riesgos**

Los derivados que se mantienen con el propósito de administrar riesgos corresponden a derivados en los que las Compañías del Grupo entran con el propósito de cubrir riesgos de mercado, de tasas de interés o de moneda extranjera dentro de las operaciones tradicionales del negocio bancario. Si los derivados se mantienen para administrar riesgos y además cumplen los requisitos de la contabilidad de cobertura, se contabilizan con los requerimientos de la contabilidad de cobertura. Ciertos derivados que son mantenidos con propósitos de cobertura, y no cumplen los requisitos de cobertura se reconocen como derivados para administrar riesgos y sus cambios en el valor razonable se reconocen en resultados.

- **Derivados implícitos**

Los derivados implícitos en otros instrumentos financieros o en otros contratos (contratos anfitriones) se tratan como derivados separados cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con los de los contratos anfitriones y cuando dichos contratos no se registran a su valor razonable con cambios a través de resultados.

g) Contabilidad de coberturas

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A., designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la

fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

Al inicio de la cobertura, la Subsidiaria Banco Davivienda S.A. documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como los objetivos de la administración de riesgos y su estrategia de administración para emprender diversas transacciones de cobertura. Adicionalmente, al inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Grupo documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable o los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta.

- **Coberturas de valor razonable**

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de valor razonable se reconocen de forma inmediata en los resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuya al riesgo cubierto. El cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura y el cambio en la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconocen en el Estado de Resultados en el rubro relacionado con la partida cubierta.

La contabilización de coberturas se discontinúa cuando la compañía revoca la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, termina, o se ejerce, o cuando deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas. El ajuste a valor razonable del valor en libros de la partida cubierta que surge del riesgo cubierto, se amortiza contra resultados a partir de esa fecha.

- **Coberturas de cambios de inversión neta en una operación extranjera**

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa

a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

Las ganancias y pérdidas del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de monedas extranjeras se reclasifican a resultados en la venta de la operación extranjera.

En el caso de la Subsidiaria Banco Davivienda S.A, tiene una estrategia de cobertura parcial (sucesiva), a fin de mantener la cobertura de tasa de cambio de la inversión neta en el extranjero mediante la sustitución del pasivo no derivado en dólares a su vencimiento considerando que no se tiene expectativa de venta de estas inversiones en el corto plazo.

h) Inventarios

Inventarios son activos:

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
 - (b) en proceso de producción con vista a esa venta; o
 - (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en el suministro de servicios.
- Valor neto realizable: es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.
 - Valor razonable: es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

Valoración de los inventarios

Las existencias se valorarán al menor de: el costo o el valor neto realizable.

Costos de los inventarios: El costo de las existencias comprenderá todos los costos derivados de la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de adquisición: El costo de adquisición de los inventarios comprenderá el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de las mercancías, los materiales o los servicios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducirán para determinar el costo de adquisición.

Costos de transformación: Los costos de transformación de las existencias comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades producidas, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una parte, calculada de forma sistemática, de los costos indirectos, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Costos indirectos fijos son todos aquéllos que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la amortización y mantenimiento de los edificios y equipos de la fábrica, así como el costo de gestión y administración de la planta. Costos indirectos variables son todos aquéllos que varían directamente, o casi directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

Para las Subsidiarias del sector constructor aplica la siguiente política para los inventarios:

Los inventarios son medidos al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método de primeras entradas, primeras salidas, e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos y de los inventarios en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción con base en la capacidad operativa normal. El costo del inventario podría incluir también transferencias desde el otro resultado integral ganancia o pérdida, por las coberturas de flujo de efectivo de adquisiciones de inventarios en moneda extranjera.

i) Propiedades y equipo

Las propiedades y equipo son medidos a su costo menos depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro. El costo comprende su precio de adquisición, incluidos aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento, también los costos atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y costos de desmantelamiento por el retiro del elemento que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de una partida de propiedades y equipo son determinadas comparando la utilidad obtenida de la venta con los valores en libros de las propiedades y equipo y se reconocen netas dentro de otros ingresos en resultados.

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, esta no cambia su valor en libros, siempre y cuando de acuerdo con la NIC 40 el Grupo elija el modelo del costo para medir sus propiedades de inversión aplicando los requisitos establecidos en la NIC 16 para ese modelo. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad.

- **Costos posteriores**

El costo de reemplazar parte de una partida de propiedades y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan a la Compañía y su costo pueda ser medido de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de las propiedades y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

- **Reclasificación a propiedades de inversión**

Cuando el uso de una propiedad cambia de ocupada por el dueño a propiedades de inversión, ésta se mide al valor razonable y es reclasificada a propiedades de inversión. Cualquier aumento en el importe en libros se reconoce en resultados en la medida que tal aumento sea la reversión de una pérdida por deterioro del valor, previamente reconocida para esa propiedad. Cualquier remanente del aumento se reconocerá en el otro resultado integral e incrementará el superávit de revaluación dentro del patrimonio. Cualquier pérdida se reconoce en otro resultado integral y se presenta en el superávit de revaluación en el patrimonio, en la medida que en el superávit de revaluación se incluya un monto en relación con la propiedad específica, y cualquier pérdida remanente se reconoce directamente en resultados.

j) Depreciación

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de las propiedades y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. Las mejoras en activos arrendados son depreciadas en el período más corto entre el



arrendamiento y sus vidas útiles, a menos que sea razonablemente seguro que la Compañía obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento. El terreno no se deprecia.

Categoría	Vida útil (años)	Valor Residual
Edificios	30 - 100	10% Costo
Vehículos	3 - 5	20% Valor de adquisición
Muebles y Enseres	3 - 10	5%
Equipo informático y otros equipos	3 - 20	5%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales se revisarán a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustarán si es necesario al corte del ejercicio.

k) Activos mantenidos para la venta

Los activos se clasifican como disponibles para la venta cuando sus condiciones presentes permiten su venta y es altamente probable que su venta ocurra en el año siguiente y a partir del segundo año se clasifican como otros activos. Para que la venta sea probable la administración de las Compañías están obligadas a efectuar los planes de venta e iniciar un activo programa de mercadeo para garantizar su venta.

Los activos que se clasifican como mantenidos para la venta son registrados al menor valor entre su valor de costo y el valor razonable menos costos de venta, en esta clasificación ya no se deprecia ni se amortiza y las variaciones posteriores en su valor razonable menos costo de venta se llevan al estado de resultados.

I) Propiedades de Inversión

Se clasifican como propiedades de inversión los bienes inmuebles que no se tienen en uso del Grupo y que se mantienen para obtener rentas y/o plusvalía.

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo que se indica en la política de propiedades y equipo.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de la disposición o cuando se retira permanentemente del uso y no se esperan beneficios económicos futuros de la disposición.

Cualquier ganancia o pérdida que surja la baja de la propiedad (calculada como la diferencia entre los ingresos netos por disposición y el valor en libros del activo) se incluye en el estado de resultados en el periodo en que la propiedad se elimina.

Las propiedades de inversión se reconocerán como activos sólo cuando sea probable que los beneficios económicos futuros que estén asociados con tales propiedades de inversión fluyan hacia el Grupo y el costo de las propiedades de inversión pueda medirse de manera fiable.

Cuando el uso de una propiedad cambia a propiedades de inversión, esta se mide a su valor razonable y se reclasifica como propiedad de inversión. La diferencia que surja entre el valor libros y el valor razonable se reconocerá en resultados. De acuerdo con la NIC 40 cuando la entidad utiliza el modelo del costo, las transferencias entre propiedades de inversión, instalaciones ocupadas por el dueño e inventarios, no varían el importe en libros ni el costo de dichas propiedades, a efectos de medición o información a revelar.



m) Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.

Las entidades asociadas son aquellas entidades en donde el Grupo tiene influencia significativa, pero no control o control conjunto, sobre las políticas financieras y operativas. Las inversiones en entidades asociadas y los negocios conjuntos se reconocen inicialmente al costo incluyendo cualquier costo de transacción y se incrementan o disminuyen por el método de participación para reconocer la participación en los resultados y en los cambios de patrimonio y cualquier disminución para reflejar las provisiones por deterioro en el valor de la inversión. Los cambios en la inversión son reconocidos en resultados y en el patrimonio en el otro resultado integral, después de realizar los ajustes necesarios para alinear las políticas contables con las de la compañía.

Cuando la participación de las compañías del Grupo en las pérdidas de una entidad asociada o un negocio conjunto supera la participación de la subsidiaria esa asociada o negocio conjunto (que incluye los intereses a largo plazo que, en sustancia, forman parte de la inversión neta de la subsidiaria en la asociada o negocio conjunto) la subsidiaria deja de reconocer su participación en las pérdidas. Las pérdidas adicionales se reconocen siempre y cuando la entidad haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

En la adquisición de la inversión en una asociada o negocio conjunto, el exceso en el costo de adquisición sobre la participación de la subsidiaria en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en la inversión se reconoce como plusvalía, el cual se incluye en el valor en libros de la inversión. Cualquier exceso de participación de la subsidiaria en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables en el costo de adquisición de la inversión, después de la re-evaluación, se reconoce inmediatamente en los resultados del periodo en el cual la inversión se adquirió.

Cuando es necesario, el Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados para instrumentos financieros: reconocimiento y

valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar pérdidas por deterioro adicionales a las ya registradas en la inversión neta en la asociada o en cualquier otro activo financiero mantenido como consecuencia de la aplicación del método de participación. La matriz prueba el deterioro del valor en libros total de la inversión en una asociada o negocio conjunto (incluyendo la plusvalía) de conformidad con NIC 36 Deterioro de Activos como un único activo, comparando su monto recuperable (mayor entre valor en uso y valor razonable menos costo de venta) contra su valor en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del valor en libros de la inversión. En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones de valor de las inversiones contra resultados, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable.

La Matriz determinó que tiene influencia significativa sobre las siguientes inversiones:

- Entidades Colombianas: Multiactivos, Redeban, Suam Colombia, Subocol y Titularizadora de Colombia.
- Inversiones indirectas en Salvador: Sersaprosa, Serfinsa y ACH.
- Inversiones indirectas en Honduras: Zip Amareteca y Bancajero BANET.

Pérdida de control

Cuando se pierde control sobre una Subsidiaria, dan de baja en cuentas los activos y pasivos de la Subsidiaria, cualquier participación no controladora relacionada y otros componentes de patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Si se retiene alguna participación en la exSubsidiaria, ésta será medida a su valor razonable a la fecha en la que se pierda el control.



n) Combinaciones de negocios

Las adquisiciones de negocios se contabilizan utilizando el método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide a valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables de los activos transferidos por la entidad, menos los pasivos incurridos por la entidad con los anteriores propietarios de la empresa adquirida y las participaciones de capital emitidas por la entidad a cambio del control sobre la empresa. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en el estado de resultados conforme se incurren.

A la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a valor razonable con excepción de:

- Impuestos diferidos activos o pasivos y activos o pasivos relacionados con beneficios a empleados, que se reconocen y miden de conformidad con NIC 12 Impuestos a la Utilidad y NIC 19 Beneficios para Empleados, respectivamente;
- Pasivos o instrumentos de capital relacionados con acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida o acuerdos de pagos basados en acciones de la Entidad celebrados para reemplazar acuerdos de pagos basados en acciones de la empresa adquirida que se miden de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y
- Activos (o un grupo de activos para su disposición) que se clasifican como mantenidos para venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas que se miden de conformidad con dicha norma.

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier

participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere) sobre el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición. Si después de una revaluación el neto de los montos de activos adquiridos identificables y pasivos asumidos a la fecha de adquisición excede la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida y el valor razonable de la tenencia accionaria previa del adquirente en la empresa adquirida (si hubiere), el exceso se reconoce inmediatamente en el estado consolidado de resultados como una ganancia por compra a precio de ganga.

Las participaciones no controladoras que son participaciones accionarias y que otorgan a sus tenedores una participación proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación, se pueden medir inicialmente ya sea a valor razonable o al valor de la participación proporcional de la participación no controladora en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la empresa adquirida. La opción de base de medición se realiza en cada transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras se miden a valor razonable o, cuando aplique, con base en a lo especificado por otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la entidad en una combinación de negocios incluya activos o pasivos resultantes de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y se incluye como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes del periodo de medición se ajustan retrospectivamente con los correspondientes ajustes contra crédito mercantil. Los ajustes del periodo de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'periodo de medición' (que no puede ser mayor a un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición.



El tratamiento contable para cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califiquen como ajustes del periodo de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que se clasifique como capital no se vuelve a medir en fechas de informe posteriores y su posterior liquidación se contabiliza dentro del capital. La contraprestación contingente que se clasifique como un activo o pasivo se vuelve a medir en fechas de informe posteriores de conformidad con NIIF 9, Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, según sea apropiado, reconociendo la correspondiente ganancia o pérdida siendo reconocida en el estado de resultados.

Cuando una combinación de negocios se logra por etapas, la participación accionaria previa de la Entidad en la empresa adquirida se remide al valor razonable a la fecha de adquisición y la ganancia o pérdida resultante, si hubiere, se reconoce en el estado de resultados. Los montos que surgen de participaciones en la empresa adquirida antes de la fecha de adquisición que han sido previamente reconocidos en otros resultados integrales se reclasifican al estado de resultados cuando este tratamiento sea apropiado si dicha participación se elimina.

Si el tratamiento contable inicial de una combinación de negocios está incompleto al final del periodo de informe en el que ocurre la combinación, la entidad reporta montos provisionales para las partidas cuya contabilización esté incompleta. Dichos montos provisionales se ajustan durante el periodo de medición (ver arriba) o se reconocen activos o pasivos adicionales para reflejar la nueva información obtenida sobre los hechos y circunstancias que existieron a la fecha de adquisición y que, de haber sido conocidos, hubiesen afectado a los montos reconocidos a dicha fecha.

o) Inversiones en otras compañías

Ciertas inversiones de patrimonio son reconocidas a valor razonable con cambios en patrimonio, tomando la elección irrevocable de clasificarlos en esta categoría.

La regulación para bancos solo permite la inversión en sociedades de servicios técnicos que apoyen la operación de los bancos, en entidades donde no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, las cuales son reconocidas al inicio al costo y posterior a su reconocimiento se miden a su valor razonable menos el deterioro que se identifique al final de cada periodo de presentación de informes. Los dividendos recibidos se reconocen en los resultados del periodo salvo que provengan de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permitida.

p) Activos intangibles

El Grupo procederá a registrar un activo intangible una vez se identifique: la existencia de control, la separabilidad del activo, y el hecho de que se espere genere un beneficio económico futuro, para su reconocimiento es indispensable que cumpla con el total de las características anteriormente descritas. La medición inicial de activos intangibles depende de la forma en que la entidad obtuvo el activo. Se puede obtener un activo intangible a través de las siguientes formas: por la adquisición por separado, como parte de una combinación de negocios, y con el desarrollo o la generación del activo internamente desarrollado por la Compañía del Grupo.

El activo intangible adquirido en una transacción separada se mide como la suma del precio de compra, incluyendo derechos de importación e impuestos no reembolsables sobre la adquisición, luego de deducir descuentos y rebajas, y el costo directamente atribuible a la preparación del activo para el uso previsto. También se puede reconocer un grupo de activos intangibles complementarios como un solo activo, siempre y cuando los activos individuales tengan vidas útiles similares

Para los activos intangibles generados internamente, todos los desembolsos en la fase de investigación se reconocen en el gasto y los incurridos en la fase de desarrollo necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista se capitalizan.



El Grupo evaluará si la vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. Un activo intangible con vida útil finita se amortiza a diferencia de uno con vida indefinida. En el reconocimiento posterior los activos intangibles con vida útil finita se amortizan en línea recta durante su vida útil estimada.

Los activos intangibles adquiridos separadamente que generalmente corresponden a licencias de software o programas informáticos, son amortizados sobre una vida útil estimada entre 1 y 11 años. Los costos de mantenimiento o soporte se registran contra resultados.

Un activo intangible se dará de baja por su disposición o cuando no se espere obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

q) Deterioro de activos no financieros

Al final de cada periodo, el Grupo revisa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existen indicios de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe algún indicio, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se puede identificar una base razonable y consistente de distribución, los activos corporativos también se asignan a las unidades generadoras de efectivo individuales, o de lo contrario, se asignan al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al menos cada año, y siempre que exista un indicio de que el activo podría haberse deteriorado.



El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venderlo y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje la evaluación actual del mercado respecto al valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo para el cual no se han ajustado las estimaciones de flujos de efectivo futuros.

Si se estima que el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Posteriormente, cuando una pérdida por deterioro se revierte, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se incrementa al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el valor en libros ajustado no exceda el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido una pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. La reversión de una pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en resultados.

r) Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de precio pagado sobre el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios. La plusvalía es registrada inicialmente por el valor razonable y posteriormente se actualiza disminuyendo su valor por las pérdidas de deterioro.

La plusvalía representa los beneficios económicos futuros que surgen de la combinación de negocios que no son identificados en forma individual ni pueden reconocerse en forma separada. Es asignada a una unidad generadora de efectivo o a un grupo de unidades generadoras de efectivo si es esperado un beneficio económico de las sinergias de la combinación de negocios.



Una unidad generadora de efectivo, a la que se ha distribuido la plusvalía, se someterá a la comprobación del deterioro del valor anualmente, y también cuando existan indicios de que la unidad podría haberse deteriorado, comparando el importe en libros de la unidad, incluyendo la plusvalía, con el importe recuperable de la misma. Si el importe en libros de la unidad excediese su importe recuperable, se reconocerá inmediatamente la pérdida por deterioro del valor en el resultado del periodo. Una pérdida por deterioro del valor reconocida en la plusvalía no se revertirá en los periodos posteriores.

La pérdida por deterioro del valor se distribuirá, para reducir el importe en libros de los activos que componen la unidad, en el siguiente orden: en primer lugar, se reducirá el importe en libros de cualquier plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo; y a continuación, a los demás activos de la unidad, prorrateando en función del importe en libros de cada uno de los activos de la unidad.

s) Otros activos no financieros

Existen activos para los cuales no es posible encontrar criterios semejantes de reconocimiento y medición que permitan ser clasificados dentro de las categorías o grupos disponibles de activos financieros éstos serán clasificados en la categoría de otros activos no financieros, entre ellos se encuentran, los bienes de arte y cultura, los gastos pagados por anticipado, los bienes recibidos en dación de pago con restricciones para la venta, entre otros.

t) Pasivos financieros

Un instrumento se clasifica como pasivo financiero cuando contiene una obligación contractual para transferir efectivo u otros activos financieros, cuando se estime será o podrá ser liquidado dentro de un número variable de los instrumentos patrimoniales propios.



Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

- **Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados**

Los pasivos financieros se clasifican al valor razonable con cambios en resultados cuando el pasivo financiero es (i) mantenido para negociación o (ii) se designa a valor razonable con cambios a través de resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remediación en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado consolidado de resultados.

- **Otros pasivos financieros**

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos, bonos emitidos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.



El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del periodo pertinente. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero o (cuando sea adecuado) en un periodo más corto con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

Los instrumentos financieros pasivos que incluyen depósitos, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos se reconocen en la fecha en que se negocian y son registrados al costo amortizado más o menos la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectivo.

La deuda Subsidiaria y los bonos se registran al valor de la transacción y subsecuentemente es registrada al costo amortizado, los intereses pagados son registrados usando el método de la tasa de interés efectivo, se reconocen los costos de la emisión y se registran en resultados en los gastos por intereses.

También incluye operaciones de redescuento, que corresponden a programas de crédito que el Gobierno Colombiano ha establecido para promover el desarrollo de sectores específicos de la economía, incluyendo comercio exterior, agricultura, turismo, construcción de vivienda y otras industrias.

Las obligaciones de un arrendamiento financiero se presentan como un pasivo por arrendamiento que será igual al valor presente de los pagos por arrendamiento restantes, descontados usando la tasa de interés implícita o la tasa incremental por préstamos del arrendatario según sea el caso, en la medición posterior del pasivo por arrendamiento será afectado por el costo financiero del pasivo, los pagos por el arrendamiento y las modificaciones dentro del contrato o nuevas mediciones del pasivo.

- **Baja de pasivos financieros**

Se da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia

entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

u) Contrato de seguros

En el desarrollo de sus negocios, las Compañías de seguros emiten pólizas, entre otros en los ramos de automóviles, cumplimiento, responsabilidad civil, incendios, terremoto, sustracción, transporte, corriente débil, todo riesgo, manejo, lucro cesante, montaje y rotura de maquinaria, minas y petróleos, accidentes personales colectivo de vida y vida grupo, administración de riesgo laborales, pensiones ley 100 y previsionales de invalidez y sobrevivencia; que son contratos de seguros, mediante los cuales los clientes le transfieren riesgos significativos de seguros a la Compañía. Los contratos de seguros son clasificados en dos categorías dependiendo de la duración de la cobertura del riesgo en contratos de seguros de corto y largo plazo.

Para los contratos de corto plazo, los ingresos por concepto de primas de seguros se registran en su totalidad con abono a resultados en el momento en el que se emiten y simultáneamente se constituye un pasivo de seguros denominado reserva técnica de riesgo en curso, calculado póliza por póliza y amparo por amparo, por el valor de la prima no devengada menos los gastos de expedición, con cargo a resultados en la parte proporcional retenida por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguros en la parte correspondiente a los riesgos cedidos en reaseguro; posteriormente, se ajusta dicho pasivo amortizándolo periódicamente por el método de línea recta durante el tiempo de vigencia de la póliza, con abono a resultados en la parte proporcional retenida y con abono a activos de reaseguros en la parte proporcional cedida.

Los reclamos de los clientes por los siniestros incurridos en los riesgos cubiertos por las pólizas emitidas por la Compañía y cualquier otro gasto del seguro, son registrados como pasivos de seguros en la cuenta de reserva de siniestros avisados con cargo a los resultados del período en la parte proporcional de los riesgos

retenidos por la Compañía y con cargo a la cuenta de activos por reaseguro en la parte proporcional cedida en reaseguro, en el momento que son incurridos.

El valor de los reclamos por siniestros incurridos incluye los costos directos e indirectos que surgen del evento del siniestro. La Compañía no descuenta dichos costos por el valor de dinero en el tiempo transcurrido entre la fecha de su conocimiento y la fecha de pago para el registro del pasivo correspondiente, teniendo en cuenta que generalmente su pago es de corto plazo. Los pasivos por siniestros no pagados al corte del ejercicio son determinados con base en estimados realizados para casos individuales reportados a la Compañía utilizando para ello asesores técnicos y legales internos y externos para los casos más complejos.

Los seguros de largo plazo son registrados con abono a resultados en el mismo periodo de causación se registra la reserva de prima no devengada por la fracción de tiempo no corrido.

Adicionalmente, se constituye un pasivo de seguros por siniestros incurridos pero no reportados al corte del ejercicio denominado IBNR, el cual es registrado de la misma forma que el pasivo de los siniestros incurridos indicado en el párrafo anterior, calculado dicho pasivo con base en análisis estadísticos, utilizando para ello estudios actuariales preparados con información histórica de tendencias de reporte y pago de los siniestros, cuyos análisis y estudios son preparados también por asesores internos y externos.

v) Cuentas por cobrar actividad aseguradora

Las Subsidiarias del segmento asegurador miden sus cuentas por cobrar inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición.

Teniendo en cuenta que estos instrumentos cumplen las dos siguientes definiciones, en la medición posterior se miden a costo amortizado usando el método de interés efectivo y neto de pérdida por deterioro:



- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio con el objetivo de mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son sólo pagos de capital e intereses.
- Las primas por recaudar y demás cuentas por cobrar cuyo plazo inicial era inferior aun año se registran por su valor nominal.

i. Deterioro

- **Para primas por recaudar**

Acorde con el modelo adoptado por las Subsidiarias del segmento asegurador para la evaluación del deterioro (individual por póliza), soportado en la legislación comercial vigente, en la cual la compañía tiene 15 días para la entrega de la póliza y el cliente 30 días posteriores a la entrega para pagar la prima, la compañía asume como un factor objetivo de deterioro el no pago de ésta a los 75 días, por tanto, las compañías reconocen deterioro y se calculará por el 100% del total de las primas devengadas no recaudadas con más de 75 días comunes contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza. No obstante en algunos ramos, por su especialidad, se tendrá otro número de días. Los negocios con débito automático se deterioraran a los 28 días de emitidas.

- **Primas de coaseguro y reaseguro**

Acorde con el modelo adoptado para la evaluación del deterioro (individual por negocio), para las Carteras de primas de Coaseguro y Reaseguro Aceptado, el deterioro se calculará por el 100% del total de las primas devengadas no recaudas con más de 120 días comunes contados a partir de la iniciación de la vigencia técnica de la póliza.

- **Contratos de reaseguros**

La Subsidiaria cede parte de los riesgos aceptados de los clientes a otras compañías de seguros o reaseguros en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y no proporcionales y en cesiones de reaseguros facultativos.

Las primas cedidas en contratos de reaseguros automáticos, proporcionales y facultativos son registradas con cargo a resultados simultáneamente con el registro del ingreso por primas con abono a la cuenta corriente del reasegurador, menos las comisiones causadas a favor de la Subsidiaria en la cesión.

Los costos de contratos de reaseguros no proporcionales se registran como otros activos con abono a la cuenta corriente del reasegurador y se amortizan con cargo a resultados por el método de línea recta durante la vigencia del contrato de reaseguro.

La Subsidiaria no compensa: a) Activos por contratos de reaseguro con los pasivos por seguros relacionados; o b) Ingresos o gastos de contratos de reaseguros con los gastos o ingresos respectivamente, de los contratos de seguros relacionados.

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición,

correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

Esta reserva se constituye en la fecha de emisión de la póliza y se calculará como el resultado de multiplicar las primas emitidas, deducidos los gastos de expedición. Sin perjuicio de la forma de pago del seguro, la reserva se calculará en función de su vigencia.

Para los seguros de vida individual se debe constituir una reserva matemática cuyo cálculo corresponderá a la diferencia entre el valor presente actuarial de las obligaciones futuras a cargo de la aseguradora y el valor presente actuarial de los pagos futuros a cargo del asegurado a la fecha del cálculo.

La reserva de siniestros avisados corresponde al monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos hayan sido avisados así como los gastos asociados a estos. La reserva de siniestros ocurridos no avisados representa una estimación del monto de recursos que debe destinar la entidad para atender los futuros pagos de siniestros que ya han ocurrido, a la fecha de cálculo de esta reserva pero que todavía no han sido avisados o para los cuales no se cuenta con suficiente información.

Las reservas catastróficas no se reconocen en el estado financiero consolidado, debido a que no se tiene un hecho certero que pueda predecir su realización.

w) Impuestos a las ganancias

- **Estrategia y política de impuestos**

Partiendo del análisis e interpretación de la Normatividad Tributaria aplicable, las compañías del Grupo dan cumplimiento adecuado y oportuno a las diferentes obligaciones tributarias, detectando oportunidades de mejoramiento y optimizando los recursos destinados al pago de los impuestos.

La actualización, análisis e investigación permanente de las normas permiten la planeación, implementación y adopción efectiva de decisiones y control de riesgos en materia tributaria.

- **Impuestos corrientes**

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto de renta, se calcula con base en las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación y, en caso necesario, constituye provisiones sobre los montos que se espera pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto corriente se reconoce en resultados del periodo, excepto aquellas partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral.

- **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente. Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles, mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporaria la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Para las edificaciones clasificadas en propiedad y equipo, y propiedades de inversión, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido corresponde al enfoque de uso de los bienes,



excepto en los casos en que son clasificados como mantenidos para la venta, en los que la tarifa utilizada es la tasa estatutaria ordinaria y para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a la fecha del estado de situación financiera y reducido en la medida en que ya no es probable que se generen suficientes ganancias imponibles disponibles para permitir que se use todo o parte del activo por impuesto diferido.

- **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos, excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos sobre las que las compañías Subsidiarias tengan la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

- **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;



- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

- **Medición**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se estiman empleando las tasas fiscales que apliquen en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa aprobada o que se encuentra a punto de aprobarse y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que las compañías esperan recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Las Compañías revisan en la fecha de cierre del ejercicio, el importe en libros de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida en que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no se reconocen en el estado de situación financiera consolidado. Las compañías Subsidiarias reconsideran al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

- **Compensación y clasificación**

Las Compañías sólo compensarán los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación

frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

x) Provisiones

Una provisión se reconoce si: es resultado de un suceso pasado, posee una obligación legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro a la tasa antes de impuestos que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando se espera la recuperación de algunos o de todos los beneficios económicos requeridos para liquidar una provisión por parte de un tercero, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el pago y el monto de la cuenta por cobrar puede ser valuado confiablemente.

- **Garantías**

Una provisión para garantías es reconocida cuando los productos o servicios subyacentes son vendidos. La provisión se basa en los datos sobre garantías históricas y una ponderación de todos los resultados posibles frente a las probabilidades asociadas.

- **Litigios**

La provisión para litigios cubre demandas interpuestas contra el Grupo y Subsidiarias por determinados empleados y clientes. Los litigios analizados son los que tienen una probabilidad de fallo en contra el Grupo y Subsidiarias, los cuales se deben reconocer a valor razonable, reconociendo el valor probable del fallo y la fecha estimada de resolución.

Cuando la probabilidad de ocurrencia del evento indica que el litigio es probable, se provisiona al 100%. Los litigios posibles son revelados.

y) Garantías bancarias

Corresponden a documentos expedidos por la Subsidiaria Banco Davivienda S.A. para asegurar el cumplimiento de una o varias obligaciones de manera total o parcial, contraídas por el cliente a favor de terceros. En caso de incumplimiento por parte de los clientes, la entidad responderá ante el tercero pagando la suma de dinero acordada en el documento, y se da origen a una obligación de crédito a nombre del cliente por el monto cancelado, a un plazo acordado con el cliente. Se reconocen inicialmente por el valor garantizado y posteriormente se evalúan de acuerdo a la NIC 37.

z) Beneficios a los empleados

- **Beneficios a corto plazo**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo son aquellos que el Grupo Bolívar y Subsidiarias esperan liquidar totalmente antes de los doce meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones anuales, licencia por enfermedad, cesantías e intereses sobre cesantías, entre otros. Reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce una obligación por el monto que se espera pagar si la Compañía posee una obligación legal o contractual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

- **Planes de aportaciones definidas**

Las obligaciones por aportaciones a planes de aportaciones definidas se reconocen como gasto a medida que se presta el

servicio relacionado, este tipo de beneficio no requiere cálculos actuariales por lo tanto no existe posibilidad que de ganancias o pérdidas actuariales. Las aportaciones pagadas por adelantado son reconocidas como un activo en la medida que esté disponible un reembolso de efectivo o una reducción en los pagos futuros.

- **Beneficios a empleados de largo plazo**

Los beneficios a largo plazo, son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a corto plazo, beneficios posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese. Dichos beneficios corresponden a la prima extralegal por antigüedad y tasa de interés preferencial para crédito de vivienda.

La obligación neta del Grupo en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

- **Planes de beneficios definidos.**

La obligación neta de Grupo Bolívar y Subsidiarias relacionada con planes de beneficios definidos se calcula separadamente para cada plan, estimando el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado en el período actual y en períodos anteriores, descontando ese importe y deduciendo el valor razonable de los activos del plan.

El cálculo de las obligaciones por beneficios definidos es efectuado anualmente por un actuario cualificado, de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, según lo requiere el Decreto 2496 de diciembre de 2015. El método usado es el de la unidad de créditos proyectados. Cuando el cálculo resulta en un potencial activo para la Compañía, el reconocimiento del activo se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las

futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiación mínimo.

Las nuevas mediciones del pasivo por beneficios netos definidos, que incluyen las ganancias y pérdidas actuariales, el rendimiento de los activos del plan (excluidos los intereses) y el efecto del techo del activo (si existe, excluido el interés), se reconocen de inmediato en otro resultado integral. El Grupo determina el gasto (ingreso) neto por intereses por el pasivo (activo) por beneficios definidos neto del período, aplicando la tasa de descuento usada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos netos, considerando cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos netos durante el período como resultado de aportaciones y pagos de beneficios. El gasto neto por intereses y otros gastos relacionados con los planes de beneficios definidos se reconocen en resultados.

Patrimonio

Capital

El Grupo clasifica los instrumentos de capital como instrumentos de patrimonio de acuerdo con la sustancia y características de los mismos. Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de las compañías Subsidiarias después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por las compañías del Grupo se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión y de cualquier efecto tributario.

Acciones comunes

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio cuando no tienen ninguna obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. Los pagos de dividendos son reconocidos como una deducción del patrimonio.

Acciones con dividendo mínimo preferencial

Las acciones con mínimo dividendo preferencial se clasifican como patrimonio cuando no tienen obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero. El pago del Dividendo Mínimo Preferencial se hará con la periodicidad y forma que determine la Asamblea General de Accionistas. El Dividendo Mínimo Preferencial no será acumulable.

Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones corresponde a la diferencia entre el valor nominal y el valor pagado por la acción.

Reservas

Reserva legal – En Colombia las compañías deben constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la compañía no tenga utilidades.

Reservas estatutarias y voluntarias – Incluye las siguientes reservas que deben ser aprobadas por la Asamblea General de Accionistas:

- Reserva por valoración de inversiones a precios de mercado. Decreto 2336 de 1995.
- Reserva para impuesto a la riqueza.
- Reserva a disposición de Asamblea General de Accionistas para futuros repartos de utilidades.
- Otras.



aa) Ganancias no realizadas (ORI)

Incluye partidas de ingresos y gastos que no se reconocen en el resultado del periodo, tales como: ganancias no realizadas en títulos de deuda valorados en patrimonio, la parte efectiva de ganancias y pérdidas en instrumentos de cobertura de la inversión neta en el extranjero y efecto del impuesto diferido de partidas reconocidas en el ORI.

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia Financiera de Colombia sus entidades vigiladas, deben reconocer en su patrimonio, sin afectar resultados del periodo la diferencia entre los modelos de pérdida esperada de cartera registrada en los estados financieros consolidados y los modelos de referencia de la Superintendencia financiera de Colombia considerados para los estados financieros separados.

bb) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción ordinaria se calcula dividiendo la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

cc) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen mediante el cumplimiento de las normas de realización, asociación y asignación, de tal manera que se logre el cómputo correcto del resultado neto del año. Los ingresos se contabilizan cuando se han devengado y nace el derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Por consiguiente, los ingresos corresponden a servicios prestados en forma cabal y satisfactoria.

El ingreso por primas emitidas se reconoce acorde con la vigencia de la póliza y en algunos ramos específicos acorde con su especialidad.



En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el año cuando no haya vencido el plazo establecido en el artículo 1066 del Código de Comercio. En la situación contraria, se muestra la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

Los ingresos financieros y costos financieros de las compañías del Grupo incluyen lo siguiente:

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ingreso por dividendos;
- Dividendos por acciones preferentes clasificadas como pasivos financieros;
- Ganancia o pérdida neta por disposición de activos financieros disponibles para la venta;
- Ganancia o pérdida neta en activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados;
- Ganancia o pérdida por conversión de activos financieros y pasivos financieros en moneda extranjera;
- Pérdida de valor razonable de una contraprestación contingente clasificada como pasivo financiero;

El ingreso o gasto por intereses es reconocido usando el método del interés efectivo. El ingreso por dividendos es reconocido en resultados en la fecha en que se establece el derecho de la Compañía a recibir el pago.

Las comisiones por servicios bancarios se reconocen cuando el servicio es prestado.

Las comisiones o ingresos de tarjetas de crédito, incluyendo las comisiones de intercambio de tarjetas crédito o débito y las cuotas de manejo trimestral o anual se reconocen cuando es prestado, excepto las comisiones trimestrales que se reconocen mensualmente. Las comisiones de intercambio se registran netas de la estimación de los puntos que se pagan cuando se realizan las compras.

Las comisiones de crédito ya sean por disponibilidad de cupos de crédito, de reestructuración y de créditos sindicados, se reconocen cuando se realiza su cobro.

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando el servicio se presta.

Los dividendos se reconocen en ingresos cuando se establece el derecho a recibirlos y en el caso de dividendos de las Subsidiarias se registran como menor valor de la inversión, para las entidades no controladas y asociadas se reconocen en resultados en la fecha en que se tiene derecho a su cobro.

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando:

- a) los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, b) es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, c) los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad.

Para la compañía de capitalización no representa un ingreso el recaudo de las cuotas recibidas por los clientes, sino que se presentan como una obligación financiera en el pasivo, sus ingresos consisten en los descuentos efectuados a los suscriptores por administración y participación en sorteos.

El ingreso por primas emitidas, en las compañías aseguradoras, se reconoce en el momento en que se han devengado y nace el



derecho cierto, probable y cuantificable de exigir su pago aunque no se haya hecho efectivo el cobro. Los ingresos por primas aceptadas en reaseguros se reconocen en el momento que se devengan y son diferidas en el tiempo de la póliza en los correspondientes estados de cuentas de los reaseguradores con la información de las compañías cedentes.

En el rubro de primas emitidas se registra el 100% de las primas emitidas en el año cuando no haya vencido el plazo establecido en el artículo 1066 del Código de Comercio. En la situación contraria, se muestra la parte correspondiente a la prima devengada hasta dicho término y los gastos causados con ocasión de la expedición del contrato.

La Compañía reconoce sus costos y gastos en la medida en que ocurran los hechos económicos en tal forma que queden registrados sistemáticamente en el período contable correspondiente (causación), independiente del flujo de recursos monetarios o financieros (caja).

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

Para el segmento constructor el reconocimiento del ingreso se dará una vez se haya transferido la totalidad de los riesgos (entrega del inmueble).

dd) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan sobre una base regular. Las modificaciones a las estimaciones contables se reconocen en el periodo en que se realiza la modificación y periodos futuros si la modificación afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

Pasivos por contrato de seguros Subsidiarias de seguros

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados por liquidar y de siniestros ocurridos pero no reportados todavía al corte de los estados financieros.

Como carácter general las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicará en ese período en forma prospectiva.

La principal hipótesis está basada en el comportamiento y desarrollo de los siniestros, utilizando la frecuencia y costos de los mismos de los últimos ejercicios. Asimismo, se tienen en cuenta en las estimaciones hipótesis sobre los tipos de interés, retrasos en el pago de siniestros y cualquier otro factor externo que pudiera afectar tales estimaciones. Las hipótesis están basadas en la mejor estimación posible en el momento de la emisión de los contratos. No obstante, en el caso de que se pusiera de manifiesto una insuficiencia demostrada, se constituirán las provisiones necesarias para cubrirla.



- **Siniestros avisados por liquidar**

Corresponde al monto de recursos que debe destinar para atender los pagos de los siniestros ocurridos una vez estos han sido avisados, así como los gastos asociados a estos, a la fecha de cálculo de este pasivo.

Para la constitución del pasivo, se tiene en cuenta la magnitud del siniestro, el valor asegurado y la modalidad del amparo, las condiciones de la póliza que eventualmente podría afectarse, los valores sugeridos por los ajustadores, coaseguradores, compañías cedentes o reaseguradores. También se evalúa y sopesa el riesgo subjetivo, técnico, reputacional, financiero.

El pasivo para gastos legales es determinado por el valor de los honorarios del abogado a cargo de la defensa, en caso de ser necesario, y del costo de aspectos que inciden en el desarrollo del proceso como honorarios de peritos, desplazamientos.

En casos de pólizas de cumplimiento se tiene en cuenta además de aspectos procesales o judiciales, el riesgo subjetivo del afianzado, el contrato que deriva la garantía, evaluar su cumplimiento y el soporte probatorio de ello. Desde el inicio se debe establecer contacto con el afianzado, quien debe suministrar el soporte probatorio del cumplimiento y su posición en frente del aviso de incumplimiento, expresando si en caso de confirmarse una decisión adversa que determine el incumplimiento; afectará la póliza expedida o asumirá directamente las cargas económicas que se impongan. En ese mismo momento se deben verificar las contragarantías que reposen y constatar la solvencia financiera y liquidez del afianzado.

En casos de actuaciones ante entidades del Estado, durante la oportunidad administrativa o procesal para impugnar el acto administrativo; se debe estructurar el escrito que lo sustente, en lo posible con la coordinación de los apoderados judiciales del afianzado. Si definitivamente se consolida el siniestro porque el acto administrativo que declara el incumplimiento (pese a los recursos interpuestos o la demanda ante la jurisdicción contenciosa),



queda en firme; corresponde pagar el valor reclamado, pero preferiblemente debe buscarse que el propio afianzado pague la obligación, a fin de evitar el recobro.

También se debe evaluar la existencia de coaseguros y reaseguros, sobre todo verificando que si existe esta última figura, no exista cláusula de control de reclamos, evento en el cual se debe contar con la instrucción de los Reaseguradores de cara al manejo del siniestro y designación de ajustadores y apoderados.

En el proceso de constitución de reservas, dependiendo de la complejidad, se puede obtener el concepto de una firma externa experta que efectúe un análisis y valoración de los perjuicios producto del incumplimiento, evento que requiere el reconocimiento de los honorarios para la liquidación de lo que haya lugar.

- **Siniestros no avisados IBNR**

Para la estimación de esta reserva, se utiliza el método de triángulos, un método validado técnicamente con suficiente desarrollo tanto teórico como práctico para esta estimación.

La estimación se realiza sobre la base de siniestros pagados, netos de recobro y salvamentos, y expresados en pesos corrientes a la fecha de cálculo.

El método se aplica por ramo cuando se cuenta con información siniestra suficiente, en caso contrario, se calcula por agrupación de ramos que cuenten con características siniestrales similares.

Para ramos de cola larga como son los amparos de responsabilidad civil y cumplimiento se utilizan en el modelo 10 años de información siniestra propia y para los ramos de cola corta, 5 años.

Para la estimación de la Reserva de Siniestros ocurridos No Avisados, se utiliza el método de triángulos, que tiene en cuenta la información histórica disponible en relación con el número (frecuencia) y monto

(severidad) de siniestros pagada. La información histórica siniestra se dispone en forma de triángulos con el propósito de estimar su evolución futura.

Mediante el triángulo de frecuencia, se estima el número total de siniestros que se declararán a la Subsidiaria de seguros en un año determinado de acuerdo con su año de ocurrencia, multiplicando el número de siniestros acumulados por un factor que representa el incremento esperado del total de siniestros, debido a los siniestros que aún no han sido avisados.

La forma de obtener dichos factores es lo que caracteriza los diferentes métodos de Link Ratio que existen. En las Subsidiarias de seguros, se optó por determinar dichos factores a partir del promedio ponderado conocido como el método de Triángulos, con este método se obtiene mayor estabilidad de los factores de desarrollo a través de los periodos, disminuyendo el rango de variación de los factores entre las sucesivas edades de los siniestros.

A continuación se presentan los supuestos clave respecto al futuro y otras fuentes clave de incertidumbre en las estimaciones al final del periodo, que tienen un riesgo significativo de resultar en ajustes importantes en los valores en libros de los activos y pasivos durante el próximo año:

Otros juicios de la Gerencia

- **Mediciones de valor razonable y procesos de valuación**

Los activos y pasivos financieros que se negocian en mercado activos se reconocen el estado consolidado de situación financiera por su valor razonable y son valorados a precios de mercado.

Un mercado activo es aquel en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficientes con el fin de proporcionar información de precios de manera constante.



En Colombia la Superintendencia Financiera de Colombia ha autorizado a proveedores oficiales de precios y el Grupo, utiliza la información de precios publicada diariamente por PIPCO para valorar el portafolio de inversiones y derivados, dando cumplimiento a lo establecido en la circular externa 034 de 2014 que indica el uso de información suministrada por los proveedores de precios en concordancia con las instrucciones previstas en la Circular Básica Jurídica parte 3, título IV, capítulo IV- Proveedores de Precios.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen en el estado de situación financiera consolidado a su valor razonable a cada fecha de reporte. Adicionalmente, se revela el valor razonable de ciertos instrumentos financieros, principalmente, de los préstamos y la deuda a largo plazo, a pesar de que no implica un riesgo de ajuste a los valores en libros.

Los valores razonables descritos se estiman usando técnicas de valuación que incluyen datos que son observables y no observables en un mercado. Los principales supuestos utilizados en la valuación se describen en las notas relativas. La Administración considera que las técnicas de evaluación y los supuestos seleccionados son apropiados para determinar los valores razonables.

- **Deterioro de la plusvalía**

Determinar si la plusvalía ha sufrido deterioro implica el cálculo del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se ha asignado. El cálculo del valor de uso requiere que se determinen los flujos de efectivo futuros que espera que obtengan las unidades generadoras de efectivo y estime una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente, la evaluación se realiza con un consultor externo, especializado e independiente.

- **Vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación**

El Grupo, revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados

por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los períodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

- **Impuesto a las ganancias**

El Grupo, evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en períodos futuros. Para propósitos de presentación se refleja el efecto neto en el estado consolidado de situación financiera.

- **Provisiones y contingencias**

Una contingencia requiere clasificarse conforme a una fiable estimación de acuerdo a la probabilidad de ocurrencia de un hecho o un evento. A menos que la posibilidad de cualquier salida de recursos en la liquidación sea remota, el Grupo, revelará, para cada clase de pasivos contingentes, al final del período de reporte, una breve descripción de la naturaleza del pasivo contingente. Cuando exista la probabilidad de una entrada de beneficios económicos, el Grupo, revela una breve descripción de la naturaleza de los activos contingentes al final del período de reporte y, cuando sea viable, un estimativo de su efecto financiero. Las estimaciones respecto a las contingencias se basa en los criterios adoptados según NCIF, de la siguiente manera:

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Grupo se



determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica y expertos externos para cada evento, hecho o proceso jurídico.

Probabilidad del resultado	Provisión / pasivo contingente
Probable	Reconocer y revelar
Posible	Revelar
Remota	No se reconoce ni se revela

- **Deterioro de cartera de crédito**

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A, regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

Esta evidencia puede incluir datos indicando que ha habido un cambio adverso en el comportamiento de los deudores en cada portafolio de créditos (comercial, consumo, vivienda, microcrédito y leasing financiero), en la Subsidiaria Banco Davivienda S.A, o en el país o en las condiciones locales de la economía que se correlacionan con incumplimientos en los activos. La gerencia usa estimaciones basados en experiencias históricas de créditos con características de riesgo similares y de evidencia objetiva de deterioros similares en aquellos créditos del portafolio cuando se venzan sus flujos futuros de caja. Las metodologías y supuestos usados para estimar el monto y la oportunidad de los flujos futuros de caja son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

NOTA 5. Normas emitidas no efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2023

A continuación se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020 que fueron adoptadas mediante el Decreto 938 de 2021 y entrarán en vigencia a partir del 1 de enero 2023, siendo voluntaria su aplicación anticipada siempre y cuando la norma lo permita. La Compañía (el Grupo) no ha evaluado el posible impacto que la aplicación de estas enmiendas tendrán sobre sus estados financieros en el período en que se apliquen por primera vez. En caso de la NIIF 17 las compañías de seguros han realizado el diagnóstico correspondiente, el impacto relevante se espera se presente en la Compañía de vida, de la subsidiaria, Compañía de Seguros Bolívar S.A.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Modificaciones por referencia al marco conceptual.	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual ⁵ . Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquirente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.



Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
<p>NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.</p>	<p>Se modifica en relación con productos obtenidos antes del uso previsto.</p>	<p>La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”. El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.</p>
<p>NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.</p>	<p>Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.</p>	<p>Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato). La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.</p>

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018– 2020	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura.	<p>Modificación a la NIIF 1. Subsidiaria que adopta por primera vez las NIIF. Se adiciona el párrafo D13A de la NIIF 1, incorporando una exención sobre las subsidiarias que adopten la NIIF por primera vez y tome como saldos en estado de situación financiera de apertura los importes en libros incluidos en los estados financieros de la controladora (literal a del párrafo D16 de NIIF 1) para que pueda medir las diferencias en cambio por conversión acumuladas por el importe en libros de dicha partida en los estados financieros consolidados de la controladora (también aplica a asociadas y negocios conjuntos). Modificación a la NIIF 9. Comisiones en la “prueba del 10%” respecto de la baja en cuenta de pasivos financieros. Se adiciona un texto al párrafo B3.3.6 y de adiciona el B3.3.6A, es especial para aclarar el reconocimiento de las comisiones pagadas (al resultado si se trata de una cancelación del pasivo, o como menor valor del pasivo si no se trata como una cancelación). Modificación a la NIC 41. Los impuestos en las mediciones a valor razonable. Se elimina la frase “ni flujos por impuestos” del párrafo 22 de NIC 41, la razón de lo anterior se debe a que “antes de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020, la NIC 41 había requerido que una entidad utilizase los flujos de efectivo antes de impuestos al medir el valor razonable, pero no requería el uso de una tasa de descuento antes de impuestos para descontar esos flujos de efectivo”. De esta forma se alinean los requerimientos de la NIC 41 con los de la NIIF 13. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada.</p>

Continúa pág. siguiente

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes.	Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”. Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”. La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de seguro	Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).
NIIF 17 – Contratos de seguros	Aplicación de la NIIF 17 y la modificación a la NIIF 17 emitida en junio de 2020.	La NIIF 17 introduce un nuevo modelo de medición para los contratos de seguros. El alcance es similar al de la NIIF 4. Sin embargo, los requisitos para separar los componentes no relacionados con el seguro de los contratos de seguro son significativamente diferentes de la NIIF 4. Al igual que la NIIF 4, la NIIF 17 se centra en los tipos de contratos, más que en los tipos de entidades. Por lo tanto, se aplica a todas las entidades, estén o no reguladas como entidades de seguros. Períodos anuales que comienzan el 1º de enero de 2023 o después de esa fecha. Se permite la adopción anticipada si la NIIF 9 también se aplica en la fecha de adopción o anterior.

NOTA 6. Determinación de valores razonables

De acuerdo con la NIIF 13, el valor razonable es el precio recibido por la venta de un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de medición. Dicha transacción tendría lugar en el mercado principal; en su ausencia, sería el mercado “más ventajoso”. Por esta razón, el Grupo realiza la valoración teniendo en cuenta el mercado en el que se realizaría normalmente la transacción con la mayor información disponible.

El Grupo valora los activos y pasivos financieros transados en un mercado activo con información disponible y suficiente a la fecha de valoración tales como derivados y títulos de deuda y patrimonio, por medio de la información de precios publicada por el proveedor de precios oficial (PIP S.A.), cuyas metodologías tienen el aval de la Superintendencia Financiera de Colombia y centraliza la información del mercado. De esta forma, el Grupo emplea los precios y las curvas publicadas por el proveedor y las asigna de acuerdo con el instrumento a valorar.

Para aquellos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, la Compañía desarrolla metodologías que emplean información del mercado, precios de la Compañías pares y en ciertos casos, datos no observables. Las metodologías buscan maximizar el uso de datos observables, para llegar a la aproximación más cercana de un precio de salida de activos y pasivos que no cuentan con mercados amplios.

La NIIF 13 establece la siguiente jerarquía para la medición del valor razonable:

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2: Variables diferentes a los precios cotizados del nivel 1, observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.

Nivel 3: Variables no observables para el activo o pasivo.

El Grupo clasifica los activos y pasivos financieros en cada una de estas jerarquías partiendo de la evaluación de los datos de entrada utilizados para obtener el valor razonable. Para estos efectos se determina qué variables son observables partiendo de criterios como la disponibilidad de precios en mercados, su publicación y actualización regular, la confiabilidad y posibilidad de verificación, y su publicación por parte de fuentes independientes que participan en los mercados.

Mediciones de valor razonable sobre base recurrente

Las mediciones recurrentes son aquellas que requieren o permiten las normas contables NIIF en el estado de situación financiera al final de cada periodo sobre el que se informa. De ser requeridas de forma circunstancial, se catalogan como no recurrentes.

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2020.

31 de diciembre de 2021	Valor Razonable	Jerarquía		
		1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	16.897.251	10.996.250	5.369.260	531.741
<u>En pesos colombianos</u>	10.545.935	7.873.695	2.625.045	47.195
Gobierno colombiano	7.331.533	7.323.111	8.422	-
Instituciones Financieras	1.302.615	404.454	898.124	37
Entidades del Sector Real	1.280.311	55.797	1.224.514	-
Otros	631.476	90.333	493.985	47.158
<u>En moneda extranjera</u>	6.351.316	3.122.555	2.744.215	484.546
Gobierno colombiano	801.295	801.295	-	-
Gobiernos extranjeros	2.804.762	1.102.387	1.407.390	294.985
Instituciones Financieras	2.098.397	751.840	1.156.996	189.561
Entidades del Sector Real	646.862	467.033	179.829	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio⁽¹⁾</u>	2.571.100	873.795	1.328.396	368.909
Con cambio en resultados	1.596.696	835.853	699.481	61.362
Con cambio en ORI	974.404	37.942	628.915	307.547
<u>Derivados de negociación</u>	821.415	164	821.251	-
Forward de moneda	366.118	-	366.118	-
Forward títulos	4.517	-	4.517	-
Operaciones de contado	164	164	-	-
Swap tasa de interés	420.525	-	420.525	-
Swap moneda	8.283	-	8.283	-
Otros	21.808	-	21.808	-
<u>Derivados de cobertura</u>	2.650	-	2.650	-
Swap tasa de interés	362	-	362	-
Swap de moneda	2.288	-	2.288	-
Total activo	20.292.416	11.870.209	7.521.557	900.650
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	698.246	124	698.122	-
Forward de moneda	199.726	-	199.726	-
Forward títulos	3.602	-	3.602	-
Operaciones de contado	124	124	-	-
Swap tasa de interés	438.064	-	438.064	-
Swap moneda	43.837	-	43.837	-
Otros	12.893	-	12.893	-
<u>Derivados de cobertura</u>	204.613	42.184	162.429	-
Forward moneda	42.184	42.184	-	-
Swap moneda	162.429	-	162.429	-
Total pasivo	902.859	42.308	860.551	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

31 de diciembre de 2020	Valor Razonable	Jerarquía		
		1	2	3
Activo				
<u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u>	16.479.869	10.761.052	5.266.615	452.202
<u>En pesos colombianos</u>	11.102.383	8.009.819	2.930.313	162.251
Gobierno colombiano	7.439.911	7.436.083	3.828	-
Instituciones Financieras	1.437.137	478.771	958.366	-
Entidades del Sector Real	1.607.114	15.801	1.591.313	-
Otros	618.221	79.164	376.806	162.251
<u>En moneda extranjera</u>	5.377.486	2.751.233	2.336.302	289.951
Gobierno colombiano	609.371	609.371	-	-
Gobiernos extranjeros	3.131.144	1.699.857	1.275.108	156.179
Instituciones Financieras	1.045.391	253.810	657.809	133.772
Entidades del Sector Real	591.580	188.195	403.385	-
<u>Inversiones en instrumentos de patrimonio⁽¹⁾</u>	2.631.883	1.129.849	1.178.830	323.204
Con cambio en resultados	1.709.499	1.084.204	582.039	43.256
Con cambio en ORI	922.384	45.645	596.791	279.948
<u>Derivados de negociación</u>	1.430.780	-	1.430.780	-
Forward de moneda	654.876	-	654.876	-
Forward títulos	1.460	-	1.460	-
Operaciones de contado	96	-	96	-
Swap tasa de interés	699.599	-	699.599	-
Swap moneda	11.239	-	11.239	-
Otros	63.510	-	63.510	-
<u>Derivados de cobertura</u>	70.826	-	70.826	-
Swap tasa de interés	1.517	-	1.517	-
Swap de moneda	69.309	-	69.309	-
Total activo	20.613.358	11.890.901	7.947.051	775.406
Pasivo				
<u>Derivados de negociación</u>	1.784.290	-	1.784.290	-
Forward de moneda	959.783	-	959.783	-
Forward títulos	12.681	-	12.681	-
Operaciones de contado	1.423	-	1.423	-
Swap tasa de interés	725.599	-	725.599	-
Swap moneda	69.505	-	69.505	-
Otros	15.299	-	15.299	-
<u>Derivados de cobertura</u>	11.446	-	11.446	-
Swap moneda	11.446	-	11.446	-
Total pasivo	1.795.736	-	1.795.736	-

(1) Incluye inversiones en otras compañías

A continuación se presenta el movimiento de los instrumentos financieros medidos de forma recurrente a valor razonable clasificados en la jerarquía 3:

	31 de diciembre de 2020	Ganancias o pérdidas totales	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Liquidaciones	Transferencia fuera del nivel 3	31 de diciembre 2021
Activo								
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	452.202	17.300	-	(26.414)	480.699	(392.046)	-	531.741
En pesos colombianos	162.251	17.300	-	(26.414)	37	(105.979)	-	47.195
Instituciones Financieras	-	-	-	-	37	-	-	37
Entidades del sector real	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	162.251	17.300	-	(26.414)	-	(105.979)	-	47.158
En moneda extranjera	289.951	-	-	-	480.662	(286.067)	-	484.546
Gobiernos extranjeros	156.179	-	-	-	294.985	(156.179)	-	294.985
Instituciones Financieras	133.772	-	-	-	185.677	(129.888)	-	189.561
Inversiones en instrumentos de patrimonio	323.204	1.215	9.303	(565)	38.098	(2.346)	-	368.909
Con cambio en ORI	279.948	353	9.303	-	20.289	(2.346)	-	307.547
Con cambios en resultados	43.256	862	-	(565)	17.809	-	-	61.362
Total activo	775.406	18.515	9.303	(26.979)	518.797	(394.392)	-	900.650

	31 de diciembre de 2019	Ganancias o pérdidas totales	En otros resultados integrales	Reclasificaciones	Compras	Liquidaciones	Transferencia fuera del nivel 3	31 de diciembre 2020
Activo								
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	581.898	(50.869)	-	26.441	199.858	(305.126)	-	452.202
En pesos colombianos	225.856	(57.026)	-	26.441	-	(33.020)	-	162.251
Instituciones Financieras	-	-	-	-	-	-	-	-
Entidades del sector real	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros	225.856	(57.026)	-	26.441	-	(33.020)	-	162.251
En moneda extranjera	356.042	6.157	-	-	199.858	(272.106)	-	289.951
Gobiernos extranjeros	232.187	-	-	-	156.179	(232.187)	-	156.179
Instituciones Financieras	123.855	6.157	-	-	43.679	(39.919)	-	133.772
Inversiones en instrumentos de patrimonio	240.036	(42.276)	58.687	65.941	9.120	(28)	(8.276)	323.204
Con cambio en ORI	197.025	-	58.687	27.839	4.701	(28)	(8.276)	279.948
Con cambios en resultados	43.011	(42.276)	-	38.102	4.419	-	-	43.256
Total activo	821.934	(93.145)	58.687	92.382	208.978	(305.154)	(8.276)	775.406

Para la determinación de los niveles de jerarquía del valor razonable se realiza una evaluación de las metodologías utilizadas por el proveedor de precios oficial y el criterio experto de las áreas de tesorería y riesgo quienes tienen conocimiento de los mercados, los insumos y las aproximaciones utilizadas para la estimación de los valores razonables.

Metodologías aplicables para la valoración de inversiones en títulos de deuda y títulos participativos:

- Precios de Mercado: metodología aplicada a activos y pasivos que cuentan con mercados suficientemente amplios, en los cuales se generan el volumen y número de transacciones suficientes para establecer un precio de salida para cada referencia tranzada. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 1, es utilizada generalmente para inversiones



en títulos de deuda soberana, de entidades financieras y deuda corporativa en mercados locales e internacionales.

- **Márgenes y curvas de referencia:** metodología aplicada a activos y pasivos para los cuales se utilizan variables de mercado como curvas de referencia y spreads o márgenes con respecto a cotizaciones recientes del activo o pasivo en cuestión o similares. Esta metodología, equivalente a una jerarquía nivel 2, es utilizada generalmente para inversiones en títulos de deuda de entidades financieras y deuda corporativa del mercado local de emisores poco recurrentes y con bajos montos en circulación. Igualmente se ubican bajo esta metodología los títulos de contenido crediticio y titularizaciones de cartera hipotecaria senior.
- **Otros métodos:** para los activos a los que el proveedor de precios oficial no reporta precios a partir de las metodologías previamente descritas, La Compañía utiliza aproximaciones para estimar un valor razonable maximizando la utilización de datos observables. Estos métodos, que se ubican en una jerarquía nivel 3, se basan por lo general en la utilización de una tasa interna de retorno obtenida del mercado primario del instrumento, en las últimas cotizaciones observadas y en el uso de curvas de referencia. En la jerarquía nivel 3 se ubican las inversiones en titularizaciones de cartera hipotecaria Subsidiaria y los derechos residuales producto de las mismas. Para este tipo de activos no existe un mercado secundario del que se puedan obtener indicios de un precio justo de intercambio, constituyéndose como mejor referente el precio generado por la transacción realizada en el momento de la emisión de cada instrumento. La valoración de estos instrumentos, que se basa en el enfoque de flujo de caja descontado, tiene como principal variable la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 2,5 % del valor registrado en libros.

De igual forma en este nivel se ubican inversiones en títulos de deuda gubernamentales de corto plazo en los que tiene posición el portafolio



de inversiones de las Filiales de Centro América. En particular se trata de títulos emitidos por el gobierno de Honduras y El Salvador, por lo general a plazos cercanos a un año, que no cuentan con mercados secundarios, y donde el mejor referente de un precio salida es el generado por la transacción realizada en el momento de la emisión. Al igual que las titularizaciones previamente descritas, la valoración se basa en el método de flujo de caja descontado cuya principal variable es la tasa interna de retorno implícita en el valor de compra. Si esta variable cambia en 1 %, manteniendo los demás factores constantes afectaría el valor razonable en una cuantía equivalente al 0,37 % del valor registrado en libros.

Para aquellos instrumentos de patrimonio que no cotizan en un mercado activo y no se dispone de información de referencia en el mercado se utilizan modelos y técnicas estandarizados en el sector financiero, las inversiones en Subsidiarias se registran a valor razonable por el costo de adquisición y se valoran por el método de participación, otras inversiones de capital en donde no se tiene control ni influencia significativa son reconocidas a su costo de adquisición por ausencia de precios de mercado y ser inversiones que las entidades financieras en Colombia requieren para operar de acuerdo a la regulación local, adicional al evaluar la relación costo beneficio de realizar modelos de valoración recurrente no justifica el efecto financiero de estas inversiones en el estado de situación financiera.

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.



- Instrumentos financieros derivados estandarizados: estos instrumentos son valorados a partir de precios publicados por el proveedor designado como oficial. Algunos de estos contratos cuentan con la profundidad suficiente para conformar un precio bajo el enfoque de mercado, y otros parten de un enfoque de flujo de caja descontado en el que se toman precios de los subyacentes y curvas de tasas de interés del mercado. El portafolio de este tipo de instrumentos está conformado por futuros sobre divisas, sobre títulos de deuda y tasas de interés. Dado que para estos instrumentos se tienen insumos de entrada de nivel 1 y 2, el Grupo clasifica el valor razonable partiendo del nivel más bajo, esto, nivel 2.

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se presentaron transferencias entre niveles de valor razonable.

Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado

A continuación se presenta los principales activos y pasivos financieros del Grupo a valor razonable y su valor en libros a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2021				Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3	
Cartera de créditos, neto	117.835.201	-	-	117.835.201	112.636.774
Inversiones a costo amortizado, neto	5.249.470	893.865	4.355.603	2	5.210.745
Total activos financieros	123.084.671	893.865	4.355.603	117.835.203	117.847.519
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	30.161.904	-	30.161.904	-	29.928.358
Instrumentos de deuda emitidos	16.975.718	14.453.510	-	2.522.208	17.882.864
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.047.000	-	-	14.047.000	15.520.725
Total pasivos	61.184.622	14.453.510	30.161.904	16.569.208	63.331.947

	Valor Razonable	31 de diciembre de 2020			Valor en Libros
		1	2	3	
Cartera de créditos, neto	103.651.578	-	-	103.651.578	99.790.700
Inversiones a costo amortizado, neto	4.699.625	855.698	3.767.318	76.609	4.656.461
Total activos financieros	108.351.203	855.698	3.767.318	103.728.187	104.447.161
Pasivos					
Certificados de Depósito a Término	33.980.161	-	33.980.161	-	33.738.782
Instrumentos de deuda emitidos	13.357.290	11.964.508	-	1.392.782	14.028.817
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.212.895	-	-	14.212.895	15.449.286
Total pasivos	61.550.346	11.964.508	33.980.161	15.605.677	63.216.885

NOTA 7. Segmentos de operación

Los segmentos de operación están definidos como componentes del Grupo acerca de los cuales se posee información financiera que regularmente es utilizada por la administración en la toma de decisiones para apropiar recursos y evaluar su desempeño.

La gerencia maneja y mide el desempeño de sus operaciones a través de los segmentos de negocio utilizando las mismas políticas contables descritas en el resumen de políticas contables significativas.

La estructura del consolidado de Grupo Bolívar incluye los siguientes segmentos por ente económico:

Segmento Banco Davivienda:

Banco Davivienda Costa Rica S.A.
Banco Davivienda Honduras S.A.
Banco Davivienda Internacional S.A.
Banco Davivienda Panamá S.A.
Banco Davivienda Salvadoreño S.A.
Corporación Davivienda Costa Rica
Corredores Asociados Panamá S.A.



Corredores Davivienda Colombia
Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S. A.
Davivienda Leasing Costa Rica S. A.
Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S.A.
Davivienda Seguros Costa Rica antes Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.
Davivienda Servicios, S.A. de C.V
Fiduciaria Davivienda S.A.
Grupo Del Istmo Costa Rica S.A.
Inversiones Financieras Davivienda S.A.
Seguros Bolívar Honduras, S.A.
Seguros Comerciales Bolívar S.A. (Sociedad Salvadoreña)
Valores Davivienda El Salvador S.A. De C.V.
Inversiones Rojo Holding S.A.
Torre Davivienda Sucursal, S.A.
Torre Davivienda Piso 12, S.A.
Torre Davivienda Piso 13, S.A.
Torre Davivienda Piso 14, S.A.
Torre Davivienda Piso 15, S.A.
Torre Davivienda Piso 16, S.A.
Torre Davivienda Piso 17, S.A.
Torre Davivienda Piso 18, S.A.
VC Investment S.A.S.
Inversiones CFD S.A.S

Segmento Seguros Bolívar:

Compañía De Seguros Bolívar S.A.
Seguros Comerciales Bolívar S.A.
Capitalizadora Bolívar S.A.
Soluciones Bolívar S.A.S
Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A.
Servicios Bolívar S.A
Bolívar Salud IPS S.A.S.
Salud Bolívar EPS S.A.S.
Investigaciones Y Cobranzas El Libertador S.A.
Agencia de Seguros El Libertador LTDA.
Servicios Bolívar Facilites S.A.S

Segmento Construcción y servicios Hoteleros:

Construcción Y Desarrollo Bolívar S.A.S.
Constructora Bolívar Bogotá S.A.
Constructora Bolívar Cali S.A.
C.B. Bolívar Inmobiliaria S.A.
C.B. Hoteles Y Resorts S.A.
Ekkoservicios S.A.S E.S.P

Segmento Otras Actividades:

Ediciones Gamma S.A.
Prevención Técnica S.A.
Sociedades Bolívar S.A.S.
Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.
Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.
Multinversiones Bolívar S.A.S.
Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S.
Sentido Empresarial S.A.S.
Sentido Empresarial Internacional S.A.
Inversora Bolívar S.A.S.
Delta International Holdings Llc
Promociones y Cobranzas Beta S.A.
Cobranzas Sigma S.A.

31 de Diciembre de 2021	Segmentos				Eliminaciones	Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades		
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.154.039	329.134	149.608	138.746	(334.645)	13.436.882
Operaciones de mercado monetario y relacionados	2.306.686	-	-	-	-	2.306.686
Inversiones medidas a valor razonable	10.692.673	7.572.386	276.814	660.396	(717.453)	18.484.816
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	4.688.585	522.132	101	526	(599)	5.210.745
Instrumentos financieros derivados	758.438	65.627	-	-	-	824.065
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	113.245.998	10.996	-	-	(620.220)	112.636.774
Cuentas por cobrar, neto	2.702.195	2.680.551	975.943	495.935	(489.563)	6.365.061
Inventarios	433	1.015	2.806.607	-	(63.670)	2.744.385
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	204.529	730	-	-	-	205.259
Inversiones en asociadas	112.821	2.745	-	513.218	449.393	1.078.177
Inversiones en otras compañías	506.610	2.844.497	1	11.987.559	(14.355.132)	983.535
Propiedades y equipo, neto	1.617.710	140.349	412.546	5.287	(2.527)	2.173.365
Propiedades de Inversión	130.703	27.941	908	8.386	-	167.938
Plusvalía	1.551.888	10.733	-	-	-	1.562.621
Intangibles	281.048	30.047	8.014	2	-	319.111
Impuesto diferido	88.355	-	996	-	-	89.351
Otros activos no financieros, neto	637.789	2.044	410	86	(20.348)	619.981
Total Activo	152.680.500	14.240.927	4.631.948	13.810.141	(16.154.764)	169.208.752
PASIVO						
Depósitos y exigibilidades	100.879.205	-	-	-	(335.243)	100.543.962
Cuenta de ahorros	51.734.398	-	-	-	(219.148)	51.515.250
Depósitos en cuenta corriente	17.035.646	-	-	-	(115.496)	16.920.150
Certificados de depósito a término	29.928.957	-	-	-	(599)	29.928.358
Otras exigibilidades	2.180.204	-	-	-	-	2.180.204
Operaciones de mercado monetario y relacionados	835.081	837.583	-	-	-	1.672.664
Instrumentos financieros derivados	648.303	212.373	-	42.184	-	902.860
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.138.621	383.155	1.815.990	2.314	(819.355)	15.520.725
Instrumentos de deuda emitidos	16.910.828	-	-	1.524.834	(552.798)	17.882.864
Cuentas por pagar	1.879.113	955.686	777.381	32.399	(289.047)	3.355.532
Beneficios a empleados	325.813	59.039	8.401	347	-	393.600
Impuestos por pagar	75.286	53.738	5.987	4.812	-	139.823
Impuesto diferido por pagar	770.453	26.870	-	7.714	28.819	833.856
Reservas técnicas	297.267	7.270.535	-	-	-	7.567.802
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	1.640.711	171.547	577.883	50	(2.584)	2.387.607
Total Pasivo	138.400.681	9.970.526	3.185.642	1.614.654	(1.970.208)	151.201.295

31 de Diciembre de 2021	Segmentos					Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades	Eliminaciones	
Ingresos por intereses de cartera e inversiones	10.594.140	503.889	6.502	130.598	(87.854)	11.147.275
Intereses sobre cartera y leasing	10.178.793	-	973	-	(39.491)	10.140.275
Ingreso por inversiones	357.747	501.871	4.223	103.978	(26.003)	941.816
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	57.600	2.018	1.306	26.620	(22.360)	65.184
Gastos por intereses	3.105.617	34.632	55.488	109.584	(33.174)	3.272.147
Depósitos y captaciones	1.663.286	-	140	-	(2.921)	1.660.505
Gasto por inversiones	-	-	-	-	-	-
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	431.780	18.659	55.348	194	(29.837)	476.144
Títulos de inversión en circulación	913.894	-	-	109.390	-	1.023.284
Otros	96.657	15.973	-	-	(416)	112.214
Margen Financiero Bruto	7.488.523	469.257	(48.986)	21.014	(54.680)	7.875.128
Primas netas	309.010	3.564.743	-	-	(119.297)	3.754.456
Cuotas de capitalización	-	13.402	-	-	-	13.402
Reservas técnicas, netas	(7.511)	(644.933)	6	-	2	(652.436)
Otros ingresos actividad aseguradora	66.990	694.260	-	-	-	761.250
Gastos de adquisición y pagos a suscriptores	(101.163)	(1.128.001)	-	-	-	(1.229.164)
Siniestros netos	(199.858)	(2.026.106)	-	-	-	(2.225.964)
Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto	67.468	473.365	6	-	(119.295)	421.544
Ingresos por construcción	-	-	1.985.531	-	-	1.985.531
Ingresos por servicios hoteleros y otros	-	-	46.668	-	(664)	46.004
Costo de ventas	(1.463)	(60.848)	(1.529.633)	-	-	(1.591.944)
Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros	(1.463)	(60.848)	502.566	-	(664)	439.591
Deterioro activos financieros, neto	(3.376.402)	3.478	5.911	(9.540)	-	(3.376.553)
Deterioro de activos financieros	(6.679.393)	(17.634)	(1.141)	(9.540)	-	(6.707.708)
Reintegro de activos financieros	3.302.991	21.112	7.052	-	-	3.331.155
Margen Neto	4.178.126	885.252	459.497	11.474	(174.639)	5.359.710

Continúa pág. siguiente

31 de Diciembre de 2021	Segmentos					Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades	Eliminaciones	
Ingresos operacionales	1.522.807	1.414	1.976	999.919	(1.179.774)	1.346.342
Ingresos comisiones y honorarios	1.231.454	(300.158)	(1.242)	-	(936)	929.118
Ingresos por servicios	266.367	82.939	3.698	2.817	(32.508)	323.313
Ingresos por dividendos	23.038	6.726	-	20.493	(26.853)	23.404
Ingresos por método de participación, neto	1.948	211.907	(480)	976.609	(1.119.477)	70.507
Gastos operacionales	4.171.386	829.829	242.190	62.613	(150.732)	5.155.286
Gastos de personal	1.793.954	308.432	71.728	5.911	(40.348)	2.139.677
Gastos administrativos y operativos	2.424.051	419.132	161.633	14.454	(109.927)	2.909.343
Amortización y depreciación	308.468	23.118	8.829	96	(457)	340.054
Gasto por método de participación						
Derivados, neto	(355.087)	79.147	-	42.152	-	(233.788)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	54.148	24.810	(959)	11.336	(14.183)	75.152
Resultado Operacional	1.583.695	81.647	218.324	960.116	(1.217.864)	1.625.918
Ingresos no operacionales, neto	189.334	251.571	18.200	3.158	(461)	461.802
Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora	1.773.029	333.218	236.524	963.274	(1.218.325)	2.087.720
Impuesto de renta	(511.864)	(33.980)	(2.031)	(11.796)	(58)	(559.729)
Utilidad del ejercicio	1.261.165	299.238	234.493	951.478	(1.218.383)	1.527.991
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	21.961	97.412	80.069	-	403.115	602.557
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.239.204	201.826	154.424	951.478	(1.621.498)	925.434
Total	1.261.165	299.238	234.493	951.478	(1.218.383)	1.527.991

31 de Diciembre de 2020	Segmentos				Eliminaciones	Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades		
ACTIVO						
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.260.758	127.095	67.722	741.514	(122.103)	11.074.986
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.695.345	-	-	-	-	1.695.345
Inversiones medidas a valor razonable	11.722.977	6.562.993	240.362	176.699	(284.431)	18.418.600
Instrumentos financieros derivados	3.837.400	818.555	-	506	-	4.656.461
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	1.410.469	91.137	-	-	-	1.501.606
Cuentas por cobrar, neto	100.280.057	10.709	-	-	(500.066)	99.790.700
Inventarios	2.295.135	1.943.582	774.303	425.615	(415.489)	5.023.146
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	-	-	2.488.467	450	(24.548)	2.464.369
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	91.371	2.047	-	-	-	93.418
Inversiones en asociadas	100.390	983	-	513.180	437.718	1.052.271
Inversiones en otras compañías	454.501	2.450.225	218	10.766.828	(12.978.620)	693.152
Propiedades y equipo, neto	1.677.091	154.351	76.736	32.790	(30.198)	1.910.770
Propiedades de Inversión	126.476	28.103	908	8.435	-	163.922
Plusvalía	1.635.185	10.733	-	-	-	1.645.918
Intangibles	208.979	30.765	8.860	16.647	-	265.251
Impuesto diferido	57.524	30.622	4.528	1.184	(32.952)	60.906
Otros activos no financieros, neto	559.710	1.405	383	1.683	(11.357)	551.824
Total Activo	136.413.368	12.263.305	3.662.487	12.685.531	(13.962.046)	151.062.645
PASIVO						
Depósitos y Exigibilidades	88.526.231	-	-	-	(242.472)	88.283.759
Cuenta de ahorros	39.959.495	-	-	-	(161.909)	39.797.586
Depósitos en cuenta corriente	13.016.044	-	-	-	(80.107)	12.935.937
Certificados de depósito a término	33.739.238	-	-	-	(456)	33.738.782
Otras exigibilidades	1.811.454	-	-	-	-	1.811.454
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.936.230	365.146	-	-	-	2.301.376
Instrumentos financieros derivados	1.640.252	155.484	-	11.507	(11.507)	1.795.736
Créditos de Bancos y otras obligaciones	14.418.748	212.052	1.454.897	2.128	(638.539)	15.449.286
Instrumentos de deuda emitidos	12.535.392	-	-	1.493.425	-	14.028.817
Cuentas Por Pagar	1.589.854	590.036	479.601	51.185	(263.720)	2.446.956
Beneficios a empleados	293.702	59.164	6.988	4.760	119	364.733
Impuestos por pagar	62.653	29.286	3.562	3.561	293	99.355
Impuesto diferido por pagar	788.720	48.684	2.573	1.155	(5.302)	835.830
Reservas técnicas	277.511	6.606.046	-	-	-	6.883.557
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	1.624.072	169.204	498.516	6.422	(32.951)	2.265.263
Total Pasivo	123.693.365	8.235.102	2.446.137	1.574.143	(1.194.079)	134.754.668

31 de Diciembre de 2020	Segmentos					Eliminaciones	Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades			
Ingresos por intereses de cartera e inversiones	11.450.955	538.010	8.907	10.846	(9.812)	11.998.906	
Intereses sobre cartera y leasing	10.522.500	-	405	-	(1.664)	10.521.241	
Ingreso por inversiones	840.842	534.208	6.890	1.689	(242)	1.383.387	
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	87.613	3.802	1.612	9.157	(7.906)	94.278	
Gastos por intereses	3.880.614	27.958	50.555	39.845	(19.823)	3.979.149	
Depósitos y captaciones	2.338.632	-	-	-	(6.696)	2.331.936	
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	624.994	20.035	50.555	1.874	(12.810)	684.648	
Títulos de inversión en circulación	826.729	-	-	37.971	-	864.700	
Otros	90.259	7.923	-	-	(317)	97.865	
Margen Financiero Bruto	7.570.341	510.052	(41.648)	(28.999)	10.011	8.019.757	
Primas netas	283.266	2.911.997	-	-	(113.162)	3.082.101	
Cuotas de capitalización	-	16.034	58	-	-	16.092	
Reservas técnicas, netas	(17.633)	(585.325)	-	-	-	(602.958)	
Otros ingresos actividad aseguradora	83.839	458.519	-	-	-	542.358	
Gastos de adquisición y pagos a suscriptores	(96.594)	(967.972)	-	-	(130)	(1.064.696)	
Siniestros netos	(172.529)	(1.559.369)	-	(2)	2	(1.731.898)	
Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto	80.349	273.884	58	(2)	(113.290)	240.999	
Ingresos por construcción	-	-	1.249.943	(178)	(673)	1.249.092	
Ingresos por servicios hoteleros y otros	-	-	17.865	-	849	18.714	
Costo de ventas	-	(26.360)	(935.074)	(2.313)	-	(963.747)	
Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros	-	(26.360)	332.734	(2.491)	176	304.059	
Deterioro activos financieros, neto	(4.187.617)	1.170	15.025	(4.691)	50	(4.176.063)	
Deterioro de activos financieros	(6.315.912)	(10.058)	(470)	(4.691)	50	(6.331.081)	
Reintegro de activos financieros	2.128.295	11.228	15.495	-	-	2.155.018	
Margen Neto	3.463.073	758.746	306.169	(36.183)	(103.053)	4.388.752	

Continúa pág. siguiente

31 de Diciembre de 2020	Segmentos					Eliminaciones	Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades			
Ingresos operacionales	1.136.157	(77.393)	1.689	566.683	(538.491)	1.088.645	
Ingresos comisiones y honorarios	912.919	(208.676)	(561)	67.364	(12.255)	758.791	
Ingresos por servicios	200.635	54.863	2.717	14.166	5.606	277.987	
Ingresos por dividendos	18.995	8.808	-	26.420	(35.165)	19.058	
Ingresos por método de participación, neto	3.608	67.612	(467)	458.733	(496.677)	32.809	
Gastos operacionales	3.711.437	751.262	182.665	74.478	(120.016)	4.599.826	
Gastos de personal	1.608.231	291.482	58.511	43.191	(37.483)	1.963.932	
Amortización y depreciación	312.386	22.295	7.961	2.200	(2.563)	342.279	
Gasto por método de participación							
Derivados, neto	(464.665)	61.889	-	-	-	(402.776)	
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(537.975)	(18.357)	(36)	6.442	(3.935)	(553.861)	
Resultado Operacional	349.818	(88.266)	125.157	462.464	(525.463)	323.710	
Ingresos no operacionales, neto	201.598	259.009	40.847	982	(116.997)	385.439	
Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora	551.416	170.743	166.004	463.446	(642.460)	709.149	
Impuesto de renta	(143.385)	11.864	(671)	(8.959)	75.196	(65.955)	
Utilidad del ejercicio	408.031	182.607	165.333	454.487	(567.264)	643.194	
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	13.184	65.728	75.359	5.923	81.905	242.099	
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	394.847	116.879	89.974	448.564	(649.169)	401.095	
Total	408.031	182.607	165.333	454.487	(567.264)	643.194	

Las operaciones entre Grupo Bolívar y Subsidiarias fueron eliminadas en el proceso de consolidación.

De acuerdo con la NIC 24 personal clave de la gerencia se define como aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad, directa o indirectamente: Miembros de Junta Directiva y Representantes Legales de Grupo Bolívar S.A.

Conciliación de la utilidad neta, activos y pasivos de los segmentos de operación reportables

Las principales eliminaciones de ingresos, gastos, activos y pasivos que presentan los segmentos de operación con las partidas consolidadas a nivel de Grupo Bolívar son:

- Efectivo en cuentas de ahorro y corriente e inversiones en CDT'S, con la Subsidiaria Banco Davivienda.
- Préstamos con obligaciones financieras de crédito constructor a Sociedades del Grupo.
- Ingresos por emisiones de pólizas de seguro entre compañías del grupo.
- Intereses y Rendimientos Financieros, entre entidades del Grupo.
- Arrendamientos y comisiones pagados entre entidades del Grupo Bolívar.
- Gastos e Ingresos por comisiones.

NOTA 8. Gestión de riesgos

Las Compañías del Grupo, en el desarrollo de su objeto social en la administración del activo, se expone a variedad de riesgos financieros, a saber: riesgo de mercado, riesgo de crédito de las operaciones de tesorería y riesgo de liquidez. Además de lo anterior, la Compañía del Grupo está expuesta a riesgos operacionales y legales.

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos financieros se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Vicepresidencia de Riesgos de Inversiones del Grupo, congruentes



con las directrices generales de gestión y administración de riesgos, que se encuentran aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

La administración y gestión de los portafolios administrados por las compañías del Grupo se desarrollan dentro de parámetros y sistemas de control e infraestructura tecnológica que garantizan seguridad, capacidad operativa, agilidad y cumplimiento. En cuanto a mercados y productos estos son aprobados por la Junta Directiva.

El proceso actual de monitoreo de riesgos se basa en diferentes comités colegiados que analizan y definen políticas, lineamientos y estrategias, las cuales son posteriormente presentadas a la Junta Directiva para su aprobación y/o ratificación.

Principios y políticas

- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera de los niveles de riesgo de la organización.



- Los riesgos que puedan afectar el logro de objetivos y estrategias corporativas claves e impactan significativamente a la Organización como un todo son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administren mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente por cuanto su afectación es particular a cada proceso sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.
- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen los niveles de riesgo del Grupo. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- El Grupo tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes se hará con la aprobación de Junta de la Holding y/o de las compañías Subsidiarias, previo análisis de sus características particulares.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la Filosofía de Riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva (JD) de cada Compañía y del Grupo.



- La gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y de políticas internas son responsabilidad de las tres líneas de defensa de la compañía, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancia las áreas de riesgos y por última la auditoría interna.
- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.

Las Subsidiarias en concordancia con las normas de Gobierno Corporativo, deben adoptar políticas, normas y procedimientos y estructuras de control interno que garanticen la integridad y eficiencia de los procesos de gestión. Además cuentan con manuales que establecen la manera como se rige su proceso de gestión integral de los riesgos y de la estrategia

(i) Gestión del riesgo financiero

La administración y gestión de riesgos en el Grupo se realiza mediante una estrategia de sinergia entre compañías, consolidando una Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y académicos para el desarrollo de herramientas de medición, análisis, monitoreo y control de los riesgos asumidos.

La gestión de riesgos debe hacerse incluyendo dos visiones: 1) La visión de arriba hacia abajo (TOP DOWN) para velar por la integridad de dicha gestión, su consistencia y la interrelación de los diferentes riesgos y 2) La visión de abajo hacia arriba (BOTTOM UP) a través del desarrollo de esquemas de gestión y control de cada uno de los riesgos, de tal manera que se asegure efectividad, profundidad y donde se defina con claridad el modelo de gobierno de cada riesgo así como los límites para las diversas posiciones y los procedimientos ante incumplimientos que se llegaran a presentar.

La aplicación del modelo de gestión de riesgo se realiza dentro de un marco claro de segregación de funciones con el fin de lograr una identificación oportuna de los riesgos, definiendo tres líneas

de defensa que involucran a todas las áreas de la organización: 1) Líneas de Negocio, Operaciones y Comerciales 2) Áreas de Riesgo y 3) Auditoría.

Los macro procesos o líneas de negocio más representativos en la estrategia o que generan mayores exposiciones a riesgos, deben estar acompañados de áreas de riesgo especializadas responsables de determinar la efectividad de la gestión de los riesgos, incluyendo los operativos.

Las áreas de riesgo son responsables de promover y proteger el adecuado esquema de control de cada uno de los riesgos, a través de la supervisión de la forma como estos se gestionan en las diferentes áreas, de la efectividad de los controles y de los niveles de los riesgos, siempre velando que se encuentren dentro de los niveles de riesgo definidos por el Grupo.

La gestión y control de estos riesgos se realiza a través de diferentes áreas que especializan sus funciones en líneas o segmentos específicos, como en el caso de riesgo de crédito, mercado y liquidez, o que gestionan sus esfuerzos de forma transversal, cómo funciona el sistema de administración de riesgo operativo y control interno.

En el 2021 se continuó con los planes de acción que se desarrollaron en el marco de la emergencia del COVID-19, donde cada una de las áreas de riesgo implementaron medidas, políticas y planes de contingencia que permitieron asegurar la continua prestación de los servicios y canales, así mismo garantizando el bienestar de los empleados y clientes.

(ii) Estructura de gobierno

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos,



que a su vez se soporta en un Comité de Riesgos Corporativos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

La gestión de riesgos se ejecuta a través de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones quienes reportan al Comité de Riesgos Corporativos del Grupo, siendo este un comité de Junta Directiva con dos miembros activos.

Junta Directiva

Los miembros de la Juntas Directivas de las Compañías del Grupo, como principales gestores del gobierno corporativo evalúan con profundidad los riesgos asociados a los productos y segmentos en los cuales hace presencia el Grupo, para lo cual deben contar con un experto financiero y de riesgos.

De la Junta Directiva provendrá la autoridad, orientación y vigilancia al personal directivo superior, de manera que sus miembros contarán con experiencia y conocimientos adecuados acerca de las actividades, los objetivos y la estructura de la respectiva entidad.

La Junta Directiva es la instancia responsable en temas de riesgo de:

- Evaluar, aprobar y supervisar la gestión de riesgos corporativos.
- Aprobar el apetito y los límites de tolerancia de riesgo y hacerle seguimiento al mismo.
- Verificar que la gestión corporativa de riesgos esté alineada al logro de los objetivos estratégicos de Grupo.

Comité corporativo de riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:



- Evaluar el funcionamiento armónico de los diferentes sistemas de administración de riesgo, así como el perfil integral de riesgo de la organización.
- Velar por que los niveles de riesgo de la organización se encuentren dentro de los apetitos de riesgo establecidos y cuenten con la suficiencia de capital requerida.
- Proponer el marco del apetito de riesgo para ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de auditoría

Es la instancia responsable en temas de riesgo de las siguientes funciones sin perjuicio de otras que la normatividad vigente señala en relación con los sistemas de gestión de riesgo:

- Supervisar que tanto la auditoría interna como la revisoría fiscal externa evalúen la metodología e implementación del modelo de gestión de riesgos.
- Efectuar seguimiento a las recomendaciones que surjan del proceso de control, o de directrices del Comité Corporativo de Riesgos y Junta Directiva o autoridad equivalente.
- Evaluar el funcionamiento del proceso de la gestión corporativa de riesgos, verificando que se cumplan con las regulaciones que sobre esta materia existe para cada riesgo. Identificar las debilidades y realizar las recomendaciones cuando corresponda.

Comité de GAP (Gestión de Activos y Pasivos)

- Evaluar el cumplimiento de las políticas establecidas y de los límites.
- Estudio de las decisiones de financiación, inversión, clasificación contable de las inversiones, realización de liquidez, en el ámbito de los activos y pasivos.

- Establecer los mecanismos y políticas para la gestión de riesgo de liquidez
- Controlar, monitorear y supervisar el margen de solvencia de la compañía y velar por el cumplimiento de todas las normas referentes a requerimientos patrimoniales y de GAP impartidos por el Ente Regulador.

Segmento Banco Davivienda

Modelo de gestión de riesgo

La gestión del riesgo de la Subsidiaria Banco Davivienda se realiza de acuerdo a la gestión de operaciones: Banco Davivienda Colombia y Banco Davivienda Internacional, definida internamente y que se encuentra alineada a la gestión integral de riesgo y cumplimiento a la estrategia.

Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo de la subsidiaria Banco Davivienda S.A identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial.

Para el segmento de Banca Personas, la Vicepresidencia de Crédito Retail es la encargada de la evaluación, administración y cobranza de todas las líneas de crédito para personas naturales y de la aprobación de las operaciones individuales de crédito y se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones (personales y/o colegiadas) con topes definidos y reconociendo que cada atribución superior tiene la obligación de revisar ex post las decisiones de sus subalternos. Igualmente, existen comités de crédito con decisión colegiada. Para cada producto de crédito se cuenta con scores de otorgamiento, los cuales han sido construidos con base en la información histórica

propia (no exclusivamente) y que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía. Existen además metodologías desarrolladas para segmentar por grupos homogéneos el universo de créditos y así poder asignar individualmente los niveles de riesgo. La Dirección de Riesgo de Crédito de Personas gestiona y monitorea los distintos productos de la banca de acuerdo con la gestión del negocio: Medios de pago, Consumo, Vehículo y Vivienda.

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: Activos Productivos, Agropecuario, Pyme y medianas empresas.

La Vicepresidencia de Crédito Corporativo es la responsable de otorgar facilidades de crédito a empresas nacionales e internacionales, cuya actividad económica se encuentre enmarcada dentro de las normas y condiciones establecidas tanto por la Superintendencia de Sociedades y/o Autoridades Competentes como por el Banco. Para cumplir este objetivo, se realiza un minucioso análisis de la solidez crediticia de las empresas donde se analizan las condiciones macroeconómicas y el sector en el cual opera la empresa, así como su cultura, estrategia, políticas, procedimientos y los diversos riesgos cuantitativos y cualitativos. Desde la Dirección de Riesgo Corporativo y Empresarial se monitorean los riesgos asociados con dichas operaciones, el cumplimiento de covenants establecidos en los contratos de crédito de los deudores y el aseguramiento de las garantías disponibles, así como la concentración del portafolio en los diversos sectores económicos y regiones.

La gestión de los riesgos financieros está a cargo de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones de Grupo, que es responsable de identificar, medir, gestionar y asegurar que los riesgos de mercado, liquidez, crédito de inversiones, conductas y

operativos de tesorerías, se encuentren dentro del apetito de riesgo definido, tanto para los portafolios de recursos propios como los de recursos de terceros, sean estos discrecionales o no discrecionales. Se encarga de desarrollar y proponer a las Juntas Directivas, las diferentes metodologías de medición y gestión de riesgos, así como las políticas y niveles de apetito de riesgo.

Para ello cuenta con la Dirección de Riesgos Financieros, encargada de la gestión de los riesgos de mercado, liquidez, conductas y operativo de las diferentes líneas de negocio (inversiones), la Dirección de Riesgo de Crédito de Entidades Financieras, responsable de la evaluación de los riesgos de crédito y contraparte de los portafolios de inversión, el Departamento de Riesgos Financieros de Clientes, encargado de la gestión de los riesgos financieros para los portafolios no discrecionales, y la Dirección de Riesgo de Mandatos, responsable de la gestión de los riesgos de los negocios de fiducia estructurada, banca de inversión y administración de fondos de capital privado.

Las Juntas Directivas de las diferentes subsidiarias se apoyan en los Comités de Riesgos Financieros en los temas de riesgos de crédito y contraparte, en los Comité de GAP y Comité de GAP Moneda Extranjera para los temas de riesgos de mercado, liquidez y cambiario. Existen otros comités adicionales para cubrir las diferentes líneas de negocio, de acuerdo con las obligaciones legales que les sean aplicables.

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el Riesgo Operativo (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias y procedimientos requeridos para el manejo de seguridad de la información, al igual que la definición de los lineamientos y políticas para la gestión de Riesgo Operativo del Banco y Subsidiarias. Esta función se realiza a través de la Dirección de Riesgo Operativo y la Dirección de Riesgo Transaccional.

Adicionalmente, la gestión de los riesgos transversales como el riesgo operativo, fraude, seguridad de la información, ciberseguridad,

tecnológico, ambiental y social, continuidad de negocio, entre otros, que son generados en los procesos que soportan las líneas de negocio, está a cargo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos quien es el responsable de su gestión mediante la definición de metodologías, lineamientos y políticas que permitan una efectiva gestión.

Banco Davivienda Internacional

La gestión de riesgos Internacional es evaluada y monitoreada de acuerdo con los límites de exposición definidos y con las políticas de gestión de riesgo avaladas por el Comité Corporativo de Riesgos y aprobadas por la Junta Directiva.

El Chief Credit Officer está a cargo de la Banca Corporativa y Empresarial, y la Banca de Personas de las subsidiarias del exterior. De esta manera, es responsable de la evaluación, administración y cobranza de las líneas de crédito. Al igual que la operación en Colombia, la aprobación también se fundamenta en una estructura piramidal de atribuciones a nivel de la operación local, de la Unidad Regional y del Comité de Crédito Corporativo de Colombia donde se toman decisiones colegialas.

Los productos de crédito de Banca Personas cuentan con scores de otorgamiento que evalúan variables del cliente, su comportamiento y endeudamiento en el sector financiero, el producto y la garantía.

Adicionalmente mantiene la perspectiva del negocio de manera integral y coordina los esfuerzos de todas las Subsidiarias a través de las áreas de Riesgo de Crédito localizadas en cada país, buscando reconocer las particularidades del mercado.

La gestión de los riesgos financieros en las Subsidiarias en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las subsidiarias. Del mismo modo, los Comité de Riesgos Financieros y Comité de GAP ME aprueban los límites globales para cada

unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general de Banco Davivienda. La Junta Directiva de cada una de las subsidiarias es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Subsidiaria internacionales existe un comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias

Finalmente, la gestión del riesgo operativo es adelantada por medio de las unidades de riesgo de cada una de las Subsidiarias Internacionales, que son encargadas de asegurar la integridad de los procesos del negocio y siguiendo los lineamientos del modelo de control y riesgo operativo aprobados por la Junta Directiva de la matriz, adicionalmente realiza un reporte funcional a la Dirección de Riesgo Operativo de la matriz quien monitorea su correcta aplicación y gestión.

La Gerencia de Riesgo Operativo Internacional y a su vez la Vicepresidencia Ejecutiva Internacional son responsables de consolidar y monitorear los riesgos operativos de cada país y la articulación entre ellos conforme a la estrategia multilatina.

Sistemas de Administración de Riesgo

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio de las Compañías.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad de las Compañías, ajustándose a los niveles de riesgo

deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

La administración de este riesgo se realiza atendiendo los parámetros que deben cumplir las entidades vigiladas, contemplados en el Capítulo II - Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Segmento Banco Davivienda

La subsidiaria Banco Davivienda S.A define el riesgo de crédito como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio de la subsidiaria.

El objetivo de la gestión del riesgo de crédito es maximizar la rentabilidad, ajustándose a los niveles de riesgo deseados. Este objetivo se alcanza mediante el mantenimiento de los niveles de pérdida esperada dentro de parámetros aceptables, sin desconocer otros fenómenos de incertidumbre que puedan afectar el resultado del portafolio.

La subsidiaria Banco Davivienda S.A está expuesto al riesgo de crédito en el desarrollo de sus operaciones tanto de cartera de crédito (financiación de necesidades de consumo, vivienda y capital para empresas) como en sus operaciones de tesorería (mercado monetario, gestión de portafolio de inversiones, contratos derivados y compra y venta de divisas). Para la exitosa ejecución del proceso general de gestión del riesgo de crédito, se establecen tres sub procesos generales:

Monitoreo y gestión del portafolio de crédito: El proceso de monitoreo y gestión de portafolio tiene como principal objetivo el seguimiento de la composición y calidad del portafolio, detectando concentraciones, segmentos relevantes, factores de riesgo y articulando su gestión con el proceso de control y monitoreo de

riesgo de crédito. En este proceso se proponen ajustes a las reglas de negocio y políticas de crédito de acuerdo con el nivel de riesgo deseado para el producto o estrategia; se realiza seguimiento y análisis a las pérdidas potenciales de los portafolios; se analizan las estrategias y efectividad de cobranzas y su efecto en la mitigación de pérdidas ocurridas entre otros.

Metodologías y modelos de riesgo de crédito: Este proceso tiene como finalidad el estudio, diseño, desarrollo e implementación de metodologías, modelos y herramientas que permitan la adecuada medición del riesgo de crédito, así como la sensibilización de los portafolios ante diversos escenarios económicos.

Control y monitoreo de riesgo de crédito: El proceso de control y monitoreo de riesgo de crédito tiene como objetivo principal velar por el cumplimiento y garantizar la correcta implementación de las definiciones establecidas por la Junta Directiva y los Comités de Riesgo. Los controles y su monitoreo se establecen, ejecutan y coordinan con las unidades del Ciclo de Crédito frente a las disposiciones establecidas, con el fin de prevenir desviaciones de la estrategia definida por el Banco.

Estructura Organizacional para la administración del Riesgo de Crédito

La subsidiaria Banco Davivienda S.A gestiona el riesgo de crédito para Colombia desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, cuya estructura interna se encuentra alineada con la segmentación interna del Banco. Durante el año 2015 se creó la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y Empresarial con el fin de fortalecer el proceso de gestión de riesgo de crédito en dicho segmento, apoyando los proceso de análisis de riesgo, desarrollo y calibración de metodologías y modelos.

La Junta Directiva, define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito de Banca personas, Banca pyme y corporativo (CRC), el Comité de Riesgo de Crédito Cobranza (CRCC) y el Comité de Calificación de Cartera (CC), como

instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta al CRC, CRCC y CC para sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es la encargada de evaluar las diferentes alternativas de gestión de los riesgos financieros a los que se expone la subsidiaria Banco Davivienda S.A, administrar las políticas de otorgamiento, el análisis del riesgo de las carteras masivas, pymes y empresarial y mantener un balance riesgo-rentabilidad acorde con los lineamientos definidos por la Junta Directiva.

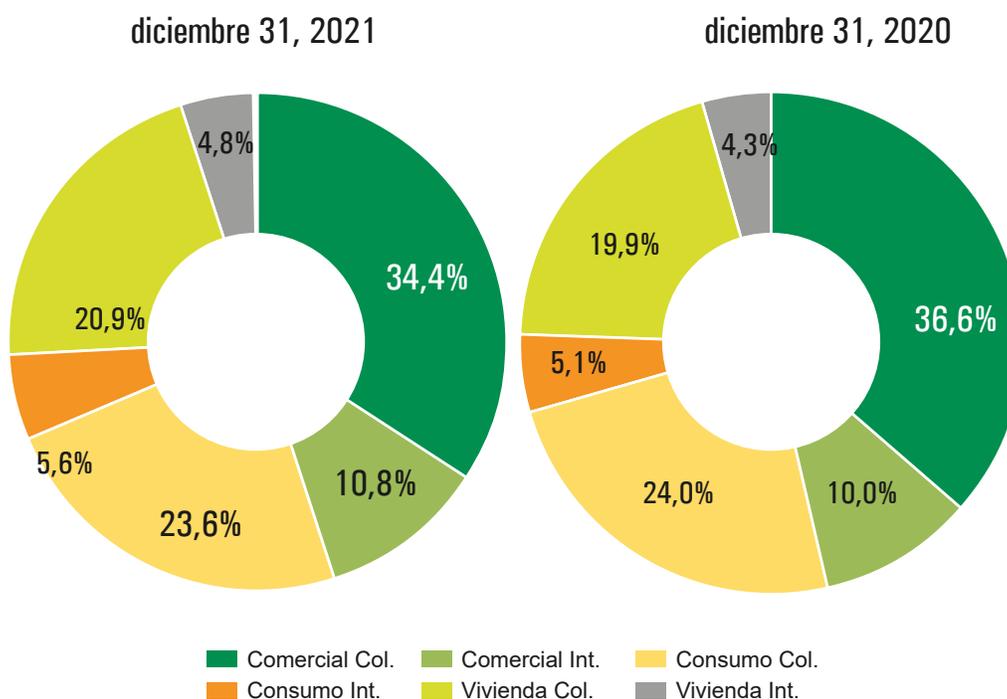
El Manual de Administración de Riesgo de Crédito (MARC) representa la carta de navegación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito, en él se describe nuestra cultura, políticas, metodologías, reglas y procedimientos generales. Es el instrumento de registro, transmisión ordenada y sistemática de información a la organización en esta materia.

Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera

La cartera de la subsidiaria Banco Davivienda S.A, se encuentra distribuida en: consumo, vivienda y comercial. Las dos primeras corresponden a los créditos otorgados a personas naturales para la financiación de sus necesidades de consumo (libre inversión con y sin garantía real, crédito rotativo, libranza, vehículo y tarjeta de crédito) y vivienda (Interés Social - VIS, Tradicional - Mayor a VIS y Leasing Habitacional) respectivamente y el portafolio comercial corresponde a los créditos otorgados para la financiación de las necesidades de las empresas y negocios.

El valor de la cartera total consolidada es de \$118.012.382 representada en un 79% por subsidiarias nacionales y el 21%

restante por subsidiarias internacionales. La distribución por clase de cartera comparativa diciembre 2021 - diciembre 2020 se presenta a continuación:



Al cierre del año 2021, la cartera presentó un crecimiento del 11,2% con respecto al 31 de diciembre de 2020, la cartera de Colombia aumentó 8,8%, en donde la cartera de vivienda presentó la mayor variación con un delta de 16,4%, seguido de la cartera de consumo con un incremento del 9% específicamente en el portafolio de libre inversión. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 21,1%. Este crecimiento es explicado por Cartera Corporativa, Hipotecaria y en Consumo por Libranza, mientras que por subsidiarias, la de mayor crecimiento fue Honduras en los mismos segmentos. La distribución de la cartera por stages y segmentos (Comercial, Consumo y Vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Subsidiarias Nacionales	82.499.445	6.044.385	4.400.836	92.944.666	71.861.546	8.885.765	4.741.006	85.488.317
Comercial	34.946.206	2.335.294	2.942.736	40.224.236	30.122.708	5.781.377	2.673.654	38.577.739
Consumo	24.971.461	2.275.901	706.178	27.953.540	22.411.514	1.654.607	1.570.557	25.636.678
Vivienda	22.581.778	1.433.190	751.922	24.766.890	19.327.324	1.449.781	496.795	21.273.900
Subsidiarias Internacionales	22.172.097	2.236.961	658.658	25.067.716	17.331.506	2.796.131	571.483	20.699.120
Comercial	11.196.163	1.251.633	315.235	12.763.031	9.483.641	940.411	238.085	10.662.137
Consumo	5.787.379	686.994	178.851	6.653.224	4.018.610	1.198.331	191.829	5.408.770
Vivienda	5.188.555	298.334	164.572	5.651.461	3.829.255	657.389	141.569	4.628.213
TOTAL	104.671.542	8.281.346	5.059.494	118.012.382	89.193.052	11.681.896	5.312.489	106.187.437

La cartera de Davivienda Internacional se distribuye por país al corte de diciembre de 2021 de la siguiente manera:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Costa Rica	5.002.417	1.354.600	2.364.874	8.721.891
Stage 1	4.371.191	1.220.106	2.238.005	7.829.302
Stage 2	490.072	103.581	67.612	661.265
Stage 3	141.154	30.913	59.257	231.324
Salvadoreño	3.704.435	3.313.988	1.611.157	8.629.580
Stage 1	3.363.889	2.779.139	1.534.703	7.677.731
Stage 2	272.415	444.182	33.563	750.160
Stage 3	68.131	90.667	42.891	201.689

Continúa pág. siguiente



País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
Honduras	1.861.296	1.831.958	1.167.767	4.861.021
Stage 1	1.613.843	1.657.030	1.081.628	4.352.501
Stage 2	224.868	125.074	63.587	413.529
Stage 3	22.585	49.854	22.552	94.991
Panamá	2.194.883	152.678	507.663	2.855.224
Stage 1	1.847.240	131.104	334.219	2.312.563
Stage 2	264.278	14.157	133.572	412.007
Stage 3	83.365	7.417	39.872	130.654
Total general	12.763.031	6.653.224	5.651.461	25.067.716

Exposición riesgo de crédito - Portafolio de inversiones

El portafolio de inversiones se concentra principalmente en títulos de deuda soberana de naciones donde tiene operación el Banco, atendiendo el mandato principal del portafolio de constituir una reserva de liquidez. En este orden, el portafolio se concentra en activos de bajo riesgo de crédito y alta liquidez. Se cuenta también con posiciones en títulos de deuda corporativa, en su mayoría de emisores reconocidos y recurrentes, de altas calidades crediticias, y titularizaciones de cartera hipotecaria. En términos de participación para diciembre de 2021, el 63% corresponde a deuda soberana, en su mayoría colombiana, seguido por deuda privada con un 34% y finalmente titularizaciones con 3% de participación. La composición del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

La exposición consolidada al riesgo de Crédito, incluye la cartera de créditos de Davivienda Colombia y Subsidiarias internacionales y las operaciones de tesorería sujetas a riesgo de crédito de contraparte. En el siguiente cuadro se observa la exposición comparativa separando el valor en libros de los activos financieros entre los que se encuentran garantizados con algún colateral que depende de la naturaleza del producto y/o la contraparte y los que se otorgan sin garantía.

Activo	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Con Garantía	Sin Garantía	Con Garantía	Sin Garantía
Depósito en bancos diferentes al Banco de la República			-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	-	14.193.559	-	14.585.680
Gobierno colombiano	-	8.685.627	-	8.533.313
Gobiernos extranjeros	-	2.804.762	-	3.131.144
Instituciones Financieras	-	1.962.484	-	2.192.938
Entidades del Sector Real	-	460.143	-	349.002
Otros	-	280.543	-	379.283
Instrumentos derivados	405.671	418.394	709.192	792.414
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	5.222.325	-	4.663.751
Inversiones en títulos de deuda	-	5.222.325		4.663.751
Cartera de créditos	63.783.654	54.228.728	57.143.265	49.044.172
Comercial	30.399.774	22.587.493	28.047.648	21.192.228
Consumo	2.972.608	31.634.156	3.193.504	27.851.944
Vivienda	30.411.272	7.079	25.902.113	-
Total activos financieros con riesgo de crédito	64.189.325	74.063.006	57.852.457	69.086.017
Riesgo de crédito fuera de Balance	13.748.106	28.617.748	10.351.528	24.573.756
Cupos de crédito	13.748.106	28.617.748	10.351.528	24.573.756
Total máxima exposición al riesgo de crédito	77.937.431	102.680.754	68.203.985	93.659.773

En lo que respecta a la cartera de créditos, desde el proceso de otorgamiento, y como parte de las políticas internas del Banco, se exige la constitución de una garantía para mitigar la exposición al riesgo de crédito en función de criterios tales como: La naturaleza del producto, el plazo al que se otorga el crédito, la estructura financiera y patrimonial de la contraparte, los riesgos asociados con el sector, la exposición del deudor con el Banco entre otros.

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su

avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del año 2021, el 54,3% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 58% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (9% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 27% de los créditos de consumo sin garantía (52% en filiales internacionales, liderado por El Salvador con el 61% y Honduras con el 56%).

Finalmente, los créditos de vivienda están en su totalidad respaldados por una garantía hipotecaria o son activos de la subsidiaria Banco Davivienda S.A, para el caso de Leasing Habitacional, con lo cual la exposición al riesgo de crédito siempre puede ser mitigada con dicha garantía.

Garantías

La garantía es un instrumento por medio del cual se reduce la Pérdida Incurrida (PI) cuando exista un evento de incumplimiento. La garantía representa un derecho que adquiere el Banco cuando el deudor cese por incumplimiento el pago de sus obligaciones.

Las aprobaciones de crédito en el Banco deben incluir la garantía bajo la cual se autoriza la operación. El perfeccionamiento de la misma será previo al desembolso de los recursos.

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

Idoneidad: Según definición legal.

Legalidad: Documento debidamente perfeccionado que ofrezca respaldo jurídico que facilite la gestión del recaudo de las obligaciones otorgadas.

Valor: Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

Posibilidad de realización: Posibilidad razonablemente adecuada para hacer efectivas las garantías.

Para la cartera de consumo una vez aplicado el proceso de valoración de garantías, el Banco mantiene como política aplicar la PDI “sin garantía” excepto para libranza y vehículo.

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor del Banco, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

La actualización del valor de realización de la garantía para la cartera con garantía hipotecaria se realiza aplicando los valores del reajuste anual de los Índices de Valoración Inmobiliaria Urbana y Rural (IVIUR) y con el Índice de Valoración Predial (IVP), según corresponda.

Medición de reservas por concepto de deterioro

El Grupo buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Grupo es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las

pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo adoptó NIIF 9 para el cálculo de pérdidas, modificando el enfoque a medición de pérdidas esperadas (NIIF 9) y no pérdidas incurridas como se realizaba bajo NIC 39 hasta diciembre de 2017. Bajo este nuevo enfoque, el Banco desarrolló modelos que discriminan las carteras masivas (Banca Personal y Pyme) y no masivas (Créditos Corporativos y Empresariales) e incorporan los componentes tradicionales de la medición de pérdidas esperadas: Probabilidad de incumplimiento (PI), Pérdida dado el incumplimiento (PDI) y Exposición al incumplimiento (EAI). También se incluye la medición de la pérdida esperada para las contingencias y para esto se desarrolló un modelo de su Probabilidad de Activación (PA).

Adicionalmente, la normativa recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Cada país cuenta con parámetros y metodologías adaptados a su portafolio y realidad local a excepción de las carteras de vehículo y vivienda de Panamá. Para estos dos portafolios, se cuenta con poca historia y materialidad para realizar un modelo estable, por tal razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

A continuación se definen los principales componentes de las metodologías utilizadas por el Banco para la estimación de las pérdidas esperadas bajo NIIF 9 así como los criterios utilizados para la clasificación de la cartera entre stages 1 - Riesgo Normal, Stage 2 - Incremento Significativo de Riesgo y Stage 3 – Incumplimiento:

Criterios para clasificar los créditos en Stage 1 -Sin Incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito no presenta aumento significativo de riesgo cuando mantiene buen hábito de pago (mora menor a 30 días) y no ha cambiado sus condiciones contractuales desde el reconocimiento inicial. Bajo ciertas condiciones de alerta que se enuncian en el siguiente Stage se procede a reclasificar.

Criterios para clasificar los créditos en Stage 2 - Incremento significativo de riesgo

De manera general, se considera que un crédito presenta aumento significativo de riesgo cuando se cumple alguna de las siguientes características en función de la clase de cartera:

Consumo: Se considera que un crédito tiene un aumento significativo de riesgo cuando presente una mora mayor a 30 días. Adicionalmente, para ciertos portafolios, se incluyen criterios tales como mayor utilización en créditos revolventes, variación en el nivel de riesgo del cliente, créditos de libranza que pierden el recaudo y reestructuraciones durante los primeros doce meses.

Vivienda: Clientes con mora mayor a 60 días y adicionalmente clientes que en otras modalidades de cartera presenten incumplimiento en sus obligaciones.

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

Criterios para clasificar los créditos en Stage 3 - Definición de incumplimiento

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para

créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

Probabilidad de incumplimiento

Es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La cual es aplicada sobre instrumentos que no presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 1).

Para las carteras masivas, como consumos, viviendas y Pymes, se realiza un cálculo de las probabilidades de incumplimiento mediante la estimación no paramétrica de la curva de supervivencia ajustada por cancelaciones, buscando predecir la probabilidad de que el crédito alcance el default en los siguientes 12 meses al periodo de observación. Se estudió un parámetro de incumplimiento para cada segmento homogéneo de cartera y se construyeron curvas de supervivencia para los créditos en distintas alturas de mora para de esta forma recoger de manera adecuada el nivel de riesgo de cada segmento.

Para las carteras no masivas, que incluyen los segmentos Corporativo, Empresarial y Constructor, se utilizó la metodología Pluto y Tasche (Pluto & Tasche, 2005) dado que estos portafolios cuentan con muy bajo nivel de incumplimientos.

Cuando las obligaciones o clientes han tenido un incremento significativo en su nivel de riesgo, el cálculo de la probabilidad de incumplimiento se realiza a la vida remanente del crédito.

La PD-Lifetime, es la probabilidad estimada de ocurrencia de un default a lo largo de la vida restante de un instrumento, la cual es medida sobre los flujos contractuales restantes de los instrumentos que presentan una evidencia significativa de deterioro (Stage 2).

Tanto para carteras masivas como para carteras no masivas, se realiza el análisis descrito para la probabilidad de default a 12 meses, pero considerando la historia disponible del crédito, realizando análisis de supervivencia.

Pérdida dado el incumplimiento (PDI)

La pérdida dado el incumplimiento (PDI) o “Loss Given Default” (LGD) es el porcentaje de exposición que se espera perder en caso de ocurrencia de un default en un instrumento financiero.

La pérdida se define como uno menos el porcentaje de recuperación de la exposición al momento del incumplimiento, siendo este último la sumatoria de los flujos esperados de la operación descontados a la tasa de interés efectiva de la fecha de análisis. Para poder estimar la PDI que se asignará a un instrumento financiero, se estima la pérdida histórica observada de las operaciones que han dado lugar a un episodio de incumplimiento.

Para aquellos portafolios en donde existen garantías que respaldan los créditos, se reconoce el valor presente derivado de la expectativa de venta de la garantía.

Exposición al momento del incumplimiento

Para cada obligación, la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento deben ser multiplicadas por la exposición estimada al momento del default.

Dentro de la metodología del Banco, para créditos que se amortizan por instalamentos, la exposición considera la disminución natural por la amortización del crédito en el tiempo, y la posibilidad de que para cada tipo de crédito, la exposición se disminuya extraordinariamente a través de un prepago.

Para el caso de créditos revolventes, se calcula un parámetro de conversión de cupos a créditos (o Credit Conversion Factor - CCF), que permite predecir el incremento en la utilización de dichos cupos de crédito hasta el momento de default.

Forward Looking

NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de efectos “forward looking”, que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las pérdidas esperadas se realiza bajo diferentes escenarios ponderados por su probabilidad de ocurrencia, reconociendo de esta manera el impacto que puede tener un entorno macroeconómico cambiante en las pérdidas del Banco.

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses, posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

Superada la volatilidad macroeconómica causada por la coyuntura covid 19 se vuelven a tener proyecciones mediano plazo (3 años) para los tres escenarios tradicionalmente usados base, adverso y optimista, descritos a continuación:



BASE					
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 3,31% a 9,92%	Rango 2,07% a 9,96%	Rango -2,37% a 17,73%	Rango 2,50% a 10,14%	Rango -0,96% a 6,89%
IPC	Rango 3,65% a 5,08%	Rango 3,45% a 5,06%	Rango 1,88% a 3,62%	Rango 1,30% a 6,06%	Rango 2,17% a 3,04%
ADVERSO					
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 2,13% a 9,32%	Rango -0,43% a 8,08%	Rango -2,92% a 11,89%	Rango -0,46% a 8,40%	Rango -1,05% a 5,33%
IPC	Rango 4,06% a 5,66%	Rango -0,53% a 3,31%	Rango 0,78% a 2,82%	Rango -2,86% a 3,05%	Rango -1,26% a 2,27%
OPTIMISTA					
	Colombia	Honduras	Panamá	El Salvador	Costa Rica
PIB	Rango 4,42% a 10,53%	Rango 2,20% a 11,40%	Rango -2,21% a 19,59%	Rango 2,92% a 11,09%	Rango -0,88% a 8,72%
IPC	Rango 2,93% a 4,95%	Rango 4,45% a 7,06%	Rango 2,06% a 4,02%	Rango 2,88% a 8,06%	Rango 2,42% a 4,49%

Estos tres escenarios se incorporaron en los modelos tanto de Colombia como de las filiales internacionales, disminuyendo la dinámica de gasto de provisión comparado con el cierre del año anterior, explicado por el impacto positivo derivado de una mejor dinámica macroeconómica en todos los países. Los resultados obtenidos se describen a continuación:

Modelos de Negocio	Al 31 de diciembre de 2021				Al 31 de diciembre de 2020			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Subsidiarias Nacionales	990.395	1.088.679	2.492.942	4.572.016	1.147.545	1.458.181	3.051.947	5.657.673
Comercial	122.475	501.484	1.686.178	2.310.137	191.258	635.144	1.674.734	2.501.136
Consumo	809.747	542.521	538.636	1.890.904	912.205	708.226	1.167.295	2.787.785
Vivienda	58.173	44.674	268.128	370.975	44.082	114.811	209.918	368.752
Subsidiarias Internacionales	233.099	185.129	385.364	803.592	197.579	215.829	325.656	739.064
Comercial	42.449	49.310	169.641	261.400	94.977	45.897	111.232	252.106
Consumo	166.691	109.074	123.131	398.896	90.516	140.470	137.936	368.922
Vivienda	23.959	26.745	92.592	143.296	12.086	29.462	76.488	118.036
Total modelo de estimación	1.223.494	1.273.808	2.878.306	5.375.608	1.345.124	1.674.010	3.377.603	6.396.737

A diciembre 31 de 2021, el deterioro total de la cartera del grupo alcanzó \$5.375.608 que equivalen al 4,5% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 150 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior, cuyo valor fue del 6,0%. El costo de riesgo disminuyó un 6,5% frente al cierre de Diciembre de 2020, como resultado de las medidas aplicadas.

La desagregación de la proporción de deterioro del Grupo sobre saldo por stage y por clase de cartera se observa en el siguiente cuadro:



Modelo de Negocio	% DET / SALDO			Total
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Subsidiarias Nacionales	1,2%	18,0%	56,6%	4,9%
Comercial	0,3%	21,5%	57,3%	5,7%
Consumo	3,2%	23,8%	76,3%	6,8%
Vivienda	0,3%	3,1%	35,7%	1,5%
Subsidiarias Internacionales	1,1%	8,3%	58,5%	3,2%
Comercial	0,4%	3,9%	53,8%	2,0%
Consumo	2,9%	15,9%	68,8%	6,0%
Vivienda	0,5%	9,0%	56,3%	2,5%
TOTAL	1,2%	15,4%	56,9%	4,5%

Impacto clientes individualmente significativos

Dentro del proceso de cuantificación de provisiones bajo NIIF9 existen clientes que por su incremento el nivel de riesgo así como por la materialidad de su exposición, deben ser analizados de manera individual para entender la expectativa de recuperación a través del análisis de flujos de caja esperados netos del valor presente del proceso de recuperación de las garantías cuando aplique.

Segmento Compañías de Seguros

Riesgo de crédito del portafolio de inversiones

La administración de este riesgo se realiza atendiendo los parámetros que deben cumplir las entidades vigiladas, contemplados en el Capítulo II - Reglas relativas al Sistema de Administración de Riesgo de Crédito de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El riesgo de crédito se concibe como la pérdida potencial asociada al no pago de una obligación financiera y se fundamenta en un deterioro en la calidad crediticia del deudor, o en la garantía o colateral pactado originalmente. Por otra parte, el riesgo de contraparte se define como la pérdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera, y/o en alguno de los términos o condiciones de una transacción.

La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por las posiciones activas adquiridas para la composición del portafolio de inversiones, en donde los instrumentos adquiridos son emitidos o garantizados por diferentes entidades, al igual que por las posiciones en instrumentos derivados.

Ninguna de las inversiones del portafolio de la compañía presenta deterioro a corte del 31 de diciembre del 2021. Adicionalmente la exposición a este tipo de riesgo se presenta en la cartera de la compañía y en el efectivo depositado en bancos.

La gestión del riesgo de crédito para la Compañía, se enmarca en la evaluación y calificación de los emisores con el fin de determinar los límites máximos de inversión y de contraparte. La asignación de dichos límites se efectúa a través de un modelo de calificación desarrollado a nivel interno, a través del cual se realiza seguimiento a los indicadores financieros en términos de capital, calidad de activos, liquidez, rentabilidad y eficiencia de los emisores y contrapartes, entre otros.

La definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, es realizado por las Vicepresidencias de Riesgo de Inversiones y de Riesgo de Crédito Corporativo del Banco Davivienda en sinergia con las compañías del Grupo Bolívar, las cuales evalúan la capacidad crediticia y desempeño financiero de emisores del sector financiero y sector real, respectivamente.

En el caso de las entidades financieras locales, se cuenta con un modelo comparativo por medio del cual se otorgan calificaciones a nivel de riesgo de las diferentes entidades, basándose en análisis fundamental. El modelo incluye criterios cuantitativos y cualitativos

que determinan indicadores que representan de mejor manera el desempeño de las diferentes entidades. Así mismo, califica los riesgos de los diferentes tipos de entidad y posteriormente los recoge en un solo ranking.

Para los bancos internacionales, el análisis se realiza de manera individual, realizando comparaciones contra pares y la evaluación de la posición financiera e indicadores.

Cabe destacar, que se realiza un seguimiento permanente a las inversiones que componen el portafolio de inversiones, así como a las contrapartes con las cuales se opera en los mercados estandarizados y mostrador, con el objetivo de evitar el incumplimiento en las condiciones pactadas en las operaciones de tesorería al poder identificar posibles deterioros en las condiciones crediticias de las entidades.

Límites de inversión:

Los límites de inversión son parte importante del control de riesgos de crédito, los cuales son el producto final de la aplicación de un modelo de scoring que analiza una serie de indicadores por categorías, e incluye la calificación de riesgo de los emisores otorgada por una sociedad calificadora.

La información base para la aplicación del modelo son los estados financieros del último corte que se tenga disponible tanto para sector financiero como para el sector real. Para efectos del cálculo de la exposición tolerable se analizan indicadores de rentabilidad, solvencia, liquidez, cobertura y calidad de los activos, principalmente. El valor del límite de inversión se asigna como un porcentaje relativo al valor del portafolio, de acuerdo con el resultado del scoring asignado por el modelo. Así mismo, para la asignación particular de límites se tienen en cuenta las políticas de inversión del portafolio y la normatividad vigente.

Límites de contraparte:

El Grupo solo podrá realizar operaciones con las contrapartes que han sido evaluadas por la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones



y a las cuales le fueran aprobados los límites de contraparte. Para cubrirse de los riesgos de contraparte inherentes a las operaciones, se tiene como política propender por realizar operaciones de compra y venta de títulos compensadas entrega-contrapago (DVP “Delivery versus Payment”), para lo cual se exige el cumplimiento de las operaciones de forma compensada por sistemas electrónicos de compensación.

Adicional a lo anterior, el sistema de negociación (MEC) y de registro (PORFIN) se encuentran parametrizados con las contrapartes, montos y plazos autorizados para operar, con el fin de controlar que las operaciones realizadas cuenten con límites aprobados.

A continuación detallamos los emisores en los que se encuentra concentrado el portafolio de inversiones del segmento de Seguros:

2021	Participación %
Gobierno de Colombia	43%
Ecopetrol	3%
Corficolombiana	3%
ISA	3%
Bancolombia	3%
Otros	45%

2020	Participación %
Gobierno de Colombia	35%
Corficolombiana	4%
ISA	4%
Bancolombia	3%
Grupo Sura	3%
Otros	51%



La totalidad de las inversiones que respaldan la reserva cuentan con calificación otorgada por entidades calificadoras reconocidas internacionalmente.

CVA (Credit Value Adjustment)

El Grupo Bolívar realiza el cálculo del unilateral del Credit Value Adjustment (CVA) para los portafolios que tienen posiciones en derivados OTC vigentes. Ésta estimación, representa el ajuste que deberá realizarse al valor de mercado libre de riesgo de los contratos derivados, para reflejar el riesgo de crédito de la contraparte. Es decir, es el valor de mercado del riesgo de contraparte implícito en los contratos de derivados financieros pactados en el mercado OTC (Over The Counter).

Para el corte al 31 de diciembre del 2021, el cálculo de CVA reportado para las compañías de seguros se presenta a continuación:

Tipo de contrato	CVA / DVA	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Contratos de opciones	(226)	(29)
Contratos forwards	11	8
Total	(215)	(21)

La operación de instrumentos financieros derivados y productos estructurados en la Tesorería de la Subsidiaria Banco Davivienda se enmarca en un esquema de políticas de riesgo que parten de los siguientes lineamientos mínimos:

- Mercado o producto autorizado.
- Límites de contraparte y crédito autorizado, garantías admisibles en mecanismos de mitigación de riesgo de crédito, concentración de exposición crediticia por contraparte y/o sector, y exposición crediticia global de la compañía.



- Celebración de contratos marco y/o ISDA considerando en su debida diligencia un análisis sin cláusulas relacionadas con la mitigación de riesgo de crédito, terminación anticipada e incumplimiento.
- Contrapartes autorizadas, incluso para los casos que se tenga la intención de interponer una cámara de riesgo central de contraparte.

Bajo los criterios previamente descritos, el portafolio de derivados del Banco, que se enfoca en un negocio de distribución y especulación, se concentra en contrapartes del sector financiero y sector real de altas calidades crediticias, y en el corto y mediano plazo.

Riesgo de mercados y riesgo de liquidez

Administración de riesgos de mercado y liquidez

La Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, es la instancia en la cual la Junta Directiva de cada compañía delega la responsabilidad de evaluación de los riesgos financieros, identificación de nuevos riesgos, definición de metodologías de cálculo, sugerencia de políticas y control de los distintos riesgos.

La Administración y Gestión de Riesgos en las compañías del Grupo se realiza mediante una estrategia de sinergia entre las compañías, consolidando una Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez para todas las empresas, que optimiza los recursos tecnológicos y humanos. La Dirección de Riesgo de Mercado y Liquidez depende de la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones del Grupo Empresarial Bolívar, siguiendo las directrices de la Vicepresidencia de Riesgo y Control Financiero y del Comité de Riesgos Corporativos.

Para tal efecto se ha establecido que el Comité de Riesgos Financieros del Grupo Empresarial Bolívar (CRF), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos o quien haga sus veces (C-GAP), el Comité de Gestión de Activos y Pasivos Moneda Extranjera

(C-GAP ME), el Comité de Riesgo de Mercado, y la Junta Directiva de cada entidad del Grupo, son los órganos encargados de definir las políticas institucionales en relación con la exposición a los diferentes riesgos financieros, en consonancia con la estructura financiera y operativa de cada una de las entidades, así como con su estrategia y objetivos corporativos.

Por su parte, el Manual de Administración de Riesgos Financieros del Grupo consolida los aspectos relacionados con la gestión y administración de riesgos financieros de tesorería y liquidez en las compañías del Grupo y es el documento a través del cual se establece el sistema de administración requerido para tal fin.

Así, las compañías tienen diseñada e implementada una estructura robusta de límites de exposición a los diferentes riesgos para controlar los portafolios y las actividades efectuadas para llevar a cabo la gestión de los mismos. Se tienen definidos para cada compañía, entre otros, límites de inversión y contraparte, portafolios, límites por operador, valor en riesgo, sensibilidad, duración, plazo, así como diversas alertas tempranas para monitorear y controlar la operación.

La Junta Directiva delega en el Comité de Riesgos Financieros (CRF) y en los Comités de Inversiones y Riesgo de los Fondos de Inversión Colectiva según corresponda, la responsabilidad de evaluar y autorizar las diferentes alternativas de operación e inversión de las Tesorerías de cada una de las Compañías, y en el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (C-GAP), o quien haga sus veces la definición, seguimiento y control de las políticas generales de la gestión de activos y pasivos (riesgo de mercado de la estructura de Balance), y las políticas de gestión del riesgo de liquidez.

Riesgo de mercado

La administración de riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones en tasas de interés, tasa de cambio, precios, índices y otros factores de riesgo a los que se encuentra expuesta la actividad de la entidad.

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de mercado del Grupo son:

- Consistencia entre utilidades esperadas y nivel de exposición tolerado.
- Participación en mercados y productos sobre los cuales se tiene profundo conocimiento y herramientas de gestión.
- Segmentación de estrategias y perfiles de riesgo por modelo de negocio.
- Gestión a nivel consolidado y desagregado.

Segmento Banco Davivienda

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A. 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.

Dada la naturaleza del negocio y los mercados a los que accede Davivienda, el libro bancario y el libro de tesorería se exponen al riesgo de tasa de interés, riesgo de tasa de cambio y al riesgo del cambio en el precio de acciones y fondos de inversión.

Modelo de negocio y estructura de portafolio

Dado que la gestión de riesgo de mercado parte del reconocimiento de los modelos de negocio definidos para la administración del portafolio de inversiones, se establecen dos grandes mandatos; i) gestión estructural: inversiones cuyo propósito está asociado a la intermediación financiera, calce de reservas técnicas, gestión de riesgos de mercado del balance y por la necesidad de contar con un respaldo de activos líquidos en el proceso de intermediación

financiera; y ii) gestión de trading: inversiones cuyo propósito es maximizar las utilidades generadas por la Tesorería mediante la compra y venta de instrumentos financieros.

A partir de estos modelos de negocio, se establecen campos de acción para la administración de los mismos, a través de límites, alertas y políticas de riesgo que reflejan el apetito y tolerancia de riesgo, la profundidad de los mercados, y el objetivo de cada línea de negocio.

Segmento Davivienda

Modelo de Negocio	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Trading	2.239.563	2.857.489	(617.926)	(21,6%)
Estructural	13.153.275	12.710.178	443.097	3,5%
Reserva de Liquidez	10.308.192	10.419.254	(111.062)	(1,1%)
Gestión Balance	2.845.083	2.290.924	554.159	24,2%
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	(1,1%)

Segmento Seguros

Modelo de Negocio	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Estructural				
Gestión Balance	7.887.009	7.056.083	830.926	11,78%
Total	7.887.009	7.056.083	830.926	11,78%

El monto más significativo de las inversiones corresponde a la reserva para atender demandas de liquidez; en segunda instancia, inversiones con propósito de gestión de riesgos del balance, y finalmente el portafolio de trading.



Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A diciembre de 2021, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera;

Segmento Davivienda

	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Clasificación contable				
Valor razonable con cambios en resultados	4.337.027	5.197.337	(860.310)	(16,6%)
Valor razonable con cambios en ORI	6.355.646	6.525.640	(169.994)	(2,6%)
Costo Amortizado	4.700.165	3.844.690	855.475	22,3%
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	(1,1%)

Segmento Seguros

	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Clasificación contable				
Valor razonable	7.364.877	6.237.528	1.127.349	18,1%
Costo amortizado	522.132	818.555	(296.423)	(36%)
Total	7.887.009	7.056.083	830.926	11,8%

La mayor parte de las inversiones se clasifican a valor razonable, pues la reserva de liquidez y los portafolios de trading, dada su naturaleza de eventual venta a precios de mercado, deben reflejar el precio de liquidación o valor razonable.

Con relación a diciembre de 2020, se observa que el portafolio clasificado como para mantener hasta el vencimiento o costo

amortizado reporta el mayor incremento consecuencia del aumento de la posición en inversiones forzosas en Colombia. El incremento del portafolio negociable se debe principalmente a las estrategias de corto plazo adoptadas por el modelo de negocio de trading.

A nivel de Subsidiarias y jurisdicción de operación, el portafolio de inversiones es explicado en mayor parte por la operación en Colombia, seguido por Costa Rica, El Salvador y Panamá.

Segmento Davivienda

País	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Colombia	9.423.438	10.076.988	(653.550)	(6,5%)
Costa Rica	2.320.530	1.733.927	586.603	33,8%
El Salvador	1.200.024	1.750.264	(550.240)	(31,4%)
Panamá	1.559.857	1.306.574	253.283	19,4%
Honduras	482.180	291.274	190.906	65,5%
Estados Unidos	406.809	408.640	(1.831)	(0,4%)
Total	15.392.838	15.567.667	(174.829)	(1,1%)

Segmento Seguros

País	Al 31 de diciembre		Variación	
	2021	2020	\$	%
Colombia	7.887.009	7.056.083	830.926	11,8%
Total	7.887.009	7.056.083	830.926	11,8%

La medición del riesgo de mercado cuantifica la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valoración de los resultados esperados de la institución. Para ello se requiere el establecimiento de los parámetros y herramientas para la medición,

así como la generación de informes, análisis, y evaluaciones periódicas a la alta gerencia y a las áreas tomadoras de riesgo.

El sistema de administración de riesgo de mercado de Grupo permite identificar, medir y controlar el riesgo al que se exponen las posiciones del balance partiendo del principio de modelo de negocio. Para esto, se cuenta con un esquema de límites que atienden al propósito de cada unidad de negocio. Los portafolios de trading, que se componen por instrumentos de deuda y derivados cuentan con un marco de acción delimitado por medidas de Valor en Riesgo, posiciones máximas y medidas de sensibilidad (Rho, Delta, Vega, entre otros). Por su parte, los portafolios que atienden un mandato estructural se componen de instrumentos de deuda cuya estructura se define con una visión de largo plazo que puede complementarse con instrumentos financieros derivados con el propósito de reducir la sensibilidad de los portafolios a movimientos adversos en tasas de interés.

Adicional al modelo estándar exigido por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), la Subsidiaria Davivienda ha adoptado para gestionar el riesgo de mercado medidas de sensibilidad, posiciones, duraciones y plazos máximos, y medidas de valor en riesgo (VaR).

Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

Se utiliza un modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado, definido por la SFC, enfocado a consumo y asignación de capital. Esta metodología parte del mapeo de las posiciones activas y pasivas del portafolio de inversiones sujeto a variaciones en las tasa de interés en ciertas zonas y bandas a partir de la duración de cada instrumento. Así mismo recoge la exposición neta a tasas de cambio del libro de tesorería y libro bancario.

	31 de diciembre de 2021			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	254.600	296.122	327.545	254.600
Tasa de Cambio	46.825	73.944	134.326	84.882
Acciones	3.979	4.750	5.311	5.311
Carteras Colectivas	18.695	24.657	29.265	29.265
VeR	374.057	399.473	489.154	374.058

	31 de diciembre de 2020			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	233.727	267.738	295.076	247.502
Tasa de Cambio	52.997	185.519	342.357	52.997
Acciones	2.682	3.748	4.387	3.810
Carteras Colectivas	17.871	19.083	23.163	18.579
VeR	322.888	476.088	641.149	322.888

Davivienda, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo estos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo

estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

Riesgo de variación en las tasas de cambio

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A se encuentra expuesta a las variaciones de los tipos de cambio, en primera instancia producto de su presencia internacional a través de sus Filiales en los mercados de Centro América y Estados Unidos, y en segunda instancia por su actividad de trading en el mercado cambiario.

El libro bancario tiene exposición a monedas como el dólar de Estados Unidos de América, la Lempira de Honduras y el Colón Costarricense. Estas exposiciones se originan producto de la presencia que tiene el Grupo en estos países a través de sus filiales y son gestionadas mediante estrategias de coberturas financieras que buscan reducir la sensibilidad del estado de resultados y el patrimonio. Las coberturas son definidas en función de la profundidad de los mercados de instrumentos para cada moneda y partiendo de la base de un análisis prospectivo de las economías y la coyuntura de mercado.

La gestión de la posición cambiaria del balance se enmarca en la regulación establecida por el Banco de la República de Colombia, en los que se restringen, en función del patrimonio de la entidad, posiciones largas y cortas máximas en monedas.

Las posiciones más relevantes del balance en moneda extranjera se encuentran en dólares de los Estados Unidos de América, seguido por posiciones en monedas centroamericanas, según se detalla a continuación.



Al 31 de diciembre de

	2021		2020	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	959	3.817.114	422	1.448.255
Lempira	3.439	562.322	2.974	423.371
Colón	85.877	535.059	77.381	435.071
Otros*	(1)	(5.587)	(3)	(9.262)
Total	90.274	4.908.908	80.774	2.297.435

Cifras expresadas en USD en la columna "Saldo Moneda"

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2021, sería de +/- \$49.145. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2020 genera un impacto de +/- \$28.869.

Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

Los activos y pasivos financieros del Grupo se encuentran expuestos a posibles fluctuaciones de las tasas y precios del mercado. Estas variaciones tienen una incidencia directa en el margen financiero y resultados de la entidad. Por esta razón, se emplean metodologías para sensibilizar los instrumentos financieros frente a cambios en las tasas, y se realiza un seguimiento de los calces del activo y el pasivo, sus respectivas duraciones y reprecio.

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2021, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$15.602 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2020 esta sensibilidad habría sido de \$50.423.

	diciembre 31, 2021				
	Promedio trimestral	Ingreso / gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	926.710	6.820	0,7%	4.813	(4.813)
Moneda Legal	743.852	5.281	0,7%	3.719	(3.719)
Moneda Extranjera	218.858	1.539	0,7%	1.094	(1.094)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.111.933	191.975	1,7%	(24.625)	24.625
Moneda Legal	6.591.062	(70.452)	(1,1%)	(44.724)	44.724
Moneda Extranjera	4.520.871	262.427	5,8%	20.099	(20.099)
Inversiones a costo amortizado	4.549.182	129.392	2,8%	22.746	(22.746)
Moneda Legal	3.202.805	92.941	2,9%	16.014	(16.014)
Moneda Extranjera	1.346.377	36.451	2,7%	6.732	(6.732)
Cartera de Créditos	112.851.385	10.213.605	9,1%	348.988	(348.988)
Moneda Legal	81.611.308	7.945.332	9,7%	215.747	(215.747)
Moneda Extranjera	31.240.077	2.268.273	7,3%	133.241	(133.241)
Total Activos en moneda legal	92.149.027	7.973.102	8,7%	190.756	(190.756)
Total Activos en moneda extranjera	37.326.183	2.568.690	6,9%	161.166	(161.166)
Total Activos que devengan intereses	129.475.210	10.541.792	8,1%	351.922	(351.922)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	91.569.594	1.663.141	1,8%	256.177	(256.177)
Moneda Legal	66.411.283	1.120.349	1,7%	189.460	(189.460)
Moneda Extranjera	25.158.311	542.792	2,2%	66.717	(66.717)
Bonos	15.644.177	937.352	6,0%	33.016	(33.016)
Moneda Legal	10.231.354	623.734	6,1%	33.016	(33.016)
Moneda Extranjera	5.412.823	313.618	5,8%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.344.392	43.412	1,9%	11.722	(11.722)
Moneda Legal	2.103.467	42.111	2,0%	10.517	(10.517)
Moneda Extranjera	240.925	1.301	0,5%	1.205	(1.205)
Préstamos Entidades	13.321.950	374.049	2,8%	66.610	(66.610)
Moneda Legal	2.800.161	79.878	2,9%	14.001	(14.001)
Moneda Extranjera	10.521.789	294.171	2,8%	52.609	(52.609)
Pasivos en moneda legal	81.546.265	1.866.072	2,3%	246.994	(246.994)
Pasivos en moneda extranjera	41.333.848	1.151.882	2,8%	120.531	(120.531)
Total Pasivos con costo financiero	122.880.113	3.017.954	2,5%	367.525	(367.525)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	6.595.097	7.523.838		(15.602)	15.602
Moneda Legal	10.602.762	6.107.030		(56.237)	56.237
Moneda Extranjera	(4.007.665)	1.416.808		40.635	(40.635)



	diciembre 31, 2020				
	Promedio trimestral	Ingreso / gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
Activos Financieros que devengan intereses					
Operaciones de mercado monetario	1.132.671	14.331	1,3%	5.663	(5.633)
Moneda Legal	526.403	9.351	1,8%	2.632	(2.632)
Moneda Extranjera	606.268	4.980	0,8%	3.031	(3.031)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.616.244	711.883	6,1%	(23.924)	23.924
Moneda Legal	7.137.969	454.531	6,4%	(43.965)	43.965
Moneda Extranjera	4.478.275	257.352	5,7%	20.041	(20.041)
Inversiones a costo amortizado	3.464.170	36.057	1,0%	17.321	(17.321)
Moneda Legal	2.548.705	20.850	0,8%	12.744	(12.744)
Moneda Extranjera	915.465	15.207	1,7%	4.577	(4.577)
Cartera de Créditos	108.682.431	10.569.675	9,7%	350.012	(350.012)
Moneda Legal	77.889.639	8.231.975	10,6%	219.463	(219.463)
Moneda Extranjera	30.792.792	2.337.700	7,6%	130.549	(130.549)
Total Activos en moneda legal	88.102.276	8.716.707	9,9%	190.874	(190.874)
Total Activos en moneda extranjera	36.792.800	2.615.239	7,1%	158.198	(158.198)
Total Activos que devengan intereses	124.895.516	11.331.946	9,1%	349.072	(349.072)
Pasivos Financieros con costo financiero					
Captaciones del Público	87.242.690	2.338.270	2,7%	272.860	(272.860)
Moneda Legal	62.623.369	1.666.689	2,7%	200.959	(200.959)
Moneda Extranjera	24.619.321	671.581	2,7%	71.901	(71.901)
Bonos	13.140.136	831.247	6,3%	30.626	(30.626)
Moneda Legal	9.541.930	618.788	6,5%	30.626	(30.626)
Moneda Extranjera	3.598.206	212.459	5,9%	-	-
Operaciones de mercado monetario	2.326.183	69.366	3,0%	11.631	(11.631)
Moneda Legal	2.088.916	66.139	3,2%	10.445	(10.445)
Moneda Extranjera	237.267	3.227	1,4%	1.186	(1.186)
Préstamos Entidades	16.875.435	558.464	3,3%	84.377	(84.377)
Moneda Legal	4.249.759	124.553	2,9%	21.249	(21.249)
Moneda Extranjera	12.625.676	433.911	3,4%	63.128	(63.128)
Pasivos en moneda legal	78.503.974	2.476.169	3,2%	263.279	(263.279)
Pasivos en moneda extranjera	41.080.470	1.321.178	3,2%	136.215	(136.215)
Total Pasivos con costo financiero	119.584.444	3.797.347	3,2%	399.494	(399.494)
Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés	5.311.072	7.534.599		(50.243)	50.243
Moneda Legal	9.598.742	6.240.539		(72.405)	72.405
Moneda Extranjera	(4.287.670)	1.294.060		21.982	(21.982)

(*) Calculada como: Ingreso acumulado últimos 4 trimestres / saldo promedio últimos 4 trimestres

Compañías Aseguradoras

Para medir el riesgo de mercado en las Compañías de Seguros, se utiliza la metodología de Valor en Riesgo, mediante la cual, con cierto nivel de confianza, es posible reconocer la pérdida máxima a la que podrían estar expuestos los activos financieros que componen un portafolio de inversión, tomando en consideración el comportamiento histórico de las tasas o de los precios de los títulos que componen el portafolio.

Principalmente, la medición y monitoreo de éste tipo de riesgo es realizado mediante los modelos de Valor en Riesgo regulatorio e interno, que cuantifican la magnitud de la pérdida probable por causa de movimientos adversos de los precios de los activos y las tasas de interés.

Con el proceso de medición del riesgo de mercado se pretende encontrar el valor mínimo que podría alcanzar un portafolio determinado (i.e. las pérdidas máximas probables en las que se puede incurrir), en circunstancias normales y de stress, por un movimiento adverso de los precios de los activos que conforman dicho portafolio, con un determinado nivel de confianza.

- **Modelo de medición de valor en riesgo regulatorio**

La medición del valor en riesgo regulatorio (VeR) o también llamada metodología estándar, es calculada de forma mensual según la metodología descrita en el Anexo II del Capítulo XXI de la Circular Básica, Contable y Financiera (Circular externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) para las inversiones que no respaldan las reservas y de manera semanal según la metodología descrita en el Anexo III del mismo capítulo para las demás inversiones de la compañía Seguros Comerciales Bolívar. Este modelo, integra los factores riesgo provenientes por cambios en las tasa de interés, cambios en los precios de las acciones, cambios en las cotizaciones de las monedas y cambios en otros activos de renta variable tales como los fondos de inversión; de esta forma este modelo permite realizar una medición adecuada de la exposición al riesgo de mercado del portafolio.



Éste cálculo, se realiza de acuerdo con las reglas establecidas en este anexo, el cual se trata de un modelo que asume una distribución de retornos “Delta normal”, con un nivel de confianza del 99%, y con el supuesto de un periodo de tenencia de 10 días, con volatilidades y correlaciones calculadas por la Superintendencia Financiera a partir de la observación del movimiento de las variables de referencia en el mercado, las cuales publica mensualmente. Cabe destacar, que los resultados de la aplicación de dicho modelo no se tienen implicaciones para el cálculo del patrimonio adecuado.

De acuerdo con el modelo estándar (SFC), el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2021, ascendió a \$289.493 millones de pesos y por factor de riesgo o componente, así como su comparación con años anteriores se presenta a continuación:

Valor en Riesgo – Anexo II Capítulo XXI (CBCF 100/95)
Composición por factor de riesgo

	2021	2020
CEC Pesos - Componente 1	4.849	1.359
CEC Pesos - Componente 2	1.636	7.36
CEC Pesos - Componente 3	847	323
CEC UVR - Componente 1	39.381	8.638
CEC UVR - Componente 2	35.567	14.364
CEC UVR - Componente 3	34.292	4.567
CEC Tesoros - Componente 1	41.036	16.225
CEC Tesoros - Componente 2	12.011	1.140
CEC Tesoros - Componente 3	10.620	148
DTF Corto Plazo	-	-
DTF Largo Plazo	-	-
IPC	276.908	186.934
Tipo de Cambio (EURO)	34.626	31.271
Tipo de Cambio (USD)	805	541
Precio de Acciones (Local)	58.219	48.603
Precio de Acciones (World Index)	3.593	3.360
Carteras Colectivas)	616	439



Para éste portafolio se evidencian exposiciones importantes a activos de mayor rentabilidad esperada en el largo plazo como es el caso de los títulos participativos. La administración ha adelantado estrategias de diversificación que le permiten mitigar los efectos de las variaciones de los factores de riesgo a los que se encuentra expuesto.

A continuación se presentan las estadísticas de desempeño del VaR Regulatorio medido bajo la metodología descrita en el Anexo II del Capítulo XXI de la CBCF, aplicado a los portafolios de las Compañías de Seguros, explicado principalmente por la mayor volatilidad asociada al factor de riesgo IPC.

Estadísticas de VaR

Valor en Riesgo	2021	2020
VeR Total (Cierre)	289.493	194.770
VeR (Máximo)	289.493	245.775
VeR (Mínimo)	108.571	76.336
VeR (Promedio)	186.302	152.199

El Grupo, como complemento a la gestión en condiciones normales realiza mediciones de escenarios de estrés basado principalmente en técnicas cuantitativas, que buscan encontrar por medio de relaciones entre variables y escenarios históricos los peores eventos, con el fin de evaluar cómo las volatilidades generadas y desvalorizaciones evidenciadas bajo éstos escenarios, pueden impactar al portafolio actual de la entidad y de esta forma, cuantificar el capital que requeriría la compañía si estuviera en una situación crisis. Para ello, se usan herramientas estadísticas y se aplican estos peores eventos a la situación actual del portafolio.

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La



primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

La segunda técnica, es un análisis de sensibilidades, basado en las desvalorizaciones más grandes, registradas a lo largo de las crisis financieras locales e internacionales, con las cuales se impactan los portafolios en los diferentes factores de riesgo.

- **Modelo de medición interno**

El modelo interno de medición de riesgo de mercado utilizado por las Compañías del Grupo como complemento al modelo estándar de la Superintendencia Financiera, toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) diseñado por J.P.Morgan a través de su metodología Risk Metrics². Este modelo permite un análisis de riesgo de mercado complementario a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los precios de valoración asociados a los instrumentos financieros pertenecientes al portafolio, utilizando un análisis de volatilidad EWMA (Exponentially Weighted Moving Average) de los mismos, como base de medición del riesgo asociado a la posición. De tal forma, el modelo de volatilidad EWMA, permite otorgar un mayor peso a la información nueva y le otorga un menor peso, que decae con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El uso de la metodología interna del VaR permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos en las diferentes posiciones, a partir de la identificación de aquellas que tienen una mayor contribución al riesgo. De igual manera, el VaR es utilizado para la determinación de los límites de exposición

2. Riskmetrics. Mina, Jorge; Yi Xiao, Jerry. "Return to RiskMetrics: Evolution of a Standard". Riskmetrics Group Inc. 2001.

al riesgo con el fin de evaluar si dicha exposición se encuentra dentro del apetito de riesgo tolerable para la compañía.

Las metodologías utilizadas para la medición del VaR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas que permiten determinar su efectividad.

Cabe destacar, que el VaR bajo la metodología interna, es cuantificada diariamente por la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones (VPRI) para las Compañías y su resultado es reportado a la Alta Gerencia con la misma periodicidad de cálculo. Por otra parte, este resultado es igualmente informado a la Junta Directiva mensualmente.

Por su parte, dentro del contexto de riesgo de mercado se desarrolla la labor de monitoreo de las operaciones, bajo lo cual se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones bajo precios y tasas a mercado, operaciones con vinculados económicos y límites de políticas de inversión, entre otros.

- **Límites de exposición**

Se cuenta con un límite de valor en riesgo basado en el modelo gestión interno (VaR), a través del cual se busca evaluar la sensibilidad del portafolio de inversiones por efectos del comportamiento del mercado y/o la exposición del mismo a las tasas de interés. Éste límite es monitoreado diariamente.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones

financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se financian a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

Segmento Banco Davivienda

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez consisten en:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco Davivienda y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación:

Corto plazo

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Horizonte de medición y gestión	3, 30, 90 días	7, 30, 60, 90 días
Escenarios	3: Normal, Moderado y Severo	1 estrés
Indicadores para cuantificación, control y gestión	Necesidades: Estructurales de liquidez: Monto mínimo de activos líquidos Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
Propósitos del indicador	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

Largo plazo

	Davivienda	Regulador / Supervisor
Indicadores para cuantificación, control y gestión	Coeficiente de Financiación estable: Pasico estable / Activo estructural	Coeficiente de Fondeo Estable Neto*: Pasico estable / Activo estructural * Aplicable exclusivamente en Colombia. En las demás jurisdicciones los reguladores no tienen alcance sobre la estructura de fondeo de largo plazo
Propósitos del indicador	Promover el adecuado equilibrio entre activos de largo plazo y fondeo estable	

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez. Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2021 y 2020 del consolidado.

Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	5.094.414	7.222.504	15.475.835	2.735.852	8.368	30.536.973
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.398.134	-	-	-	-	70.398.134
Bonos	105.821	441.290	4.988.207	9.159.041	6.668.728	21.363.087
Préstamos entidades	464.085	1.087.542	4.219.135	6.403.975	2.540.638	14.715.375
Total pasivos financieros	76.062.454	8.751.336	24.683.177	18.298.868	9.217.734	137.013.569

Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020	Hasta un mes	Más de un mes y no más de tres meses	Más de tres meses y no más de un año	Más de un año y no más de cinco años	Más de cinco años	Total
Certificados de depósito a término	4.018.984	7.094.340	16.324.678	7.094.612	139	34.532.753
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	53.792.388	-	-	-	-	53.792.388
Bonos	79.458	566.420	787.321	9.582.300	4.013.631	15.029.130
Préstamos entidades	1.377.387	2.012.706	3.615.101	5.669.162	2.430.820	15.105.176
Total pasivos financieros	59.268.217	9.673.466	20.727.100	22.346.074	6.444.590	118.459.447

(*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

Compañías Aseguradoras

Las Compañías se encuentran expuestas al riesgo de liquidez de acuerdo con las operaciones inherentes a su objeto social. En caso de requerir recursos para cumplir con sus obligaciones, una de las posibles fuentes se obtendría como resultado de liquidar posiciones del portafolio de inversión en las condiciones que el mercado lo permita, y por ende dependiendo de la naturaleza de sus inversiones, podría incurrir en algunas pérdidas en función del nivel de liquidez de las mismas. Por otra parte, podría acceder a recursos temporales de liquidez, los cuales podrían generar costos adicionales no esperados.

Para gestionar este riesgo, las Compañías dan cumplimiento a los lineamientos establecidos por medio del Capítulo VI de la CBCF “Reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez”, y ha desarrollado modelos internos adecuados a la naturaleza del negocio. De tal forma, que el sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), contiene políticas, procedimientos, metodologías, mecanismos de reporte de información y alertas destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se expone la compañía, en el desarrollo de sus operaciones.

Para el caso de Compañía de Seguros Bolívar la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, monitorea las necesidades de liquidez producto de su actividad y valida que los recursos del portafolio sean suficientes para atender las mismas. Así mismo ha desarrollado controles que permiten la validación de los niveles de inversión admitida versus el pasivo que éstas respaldan.

Durante 2020 los recursos disponibles de la compañía fueron adecuados frente a las necesidades calculadas de liquidez y se garantizó permanentemente el cumplimiento normativo de la inversión requerida



A continuación se presenta el nivel de encaje de la Compañía por ramo para los cierres 2021 y 2020:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Riesgos Profesionales - Matemáticas	107,8%	106,9%
Riesgos Profesionales - Siniestros	103,8%	102,4%
Pensiones Ley 100	111,1%	125,3%
Previsionales de Invalidez y Supervivencia	112,3%	135,9%
Pensiones Conmutación Pensional	150,8%	163,9%
Accidentes Personales	107,7%	108,5%
Vida Grupo	105,5%	104,2%
VIP	109,1%	106,8%
Vida Individual	108,4%	110,2%
Salud	103,3%	169,2%
FAP	141,9%	376,6%
Demás Ramos Vida	465,5%	198,7%
Total compañía	112,9%	123,2%

NOTA 9. Riesgo de seguro

Como consecuencia de una adecuada gestión de los riesgos técnicos, de la identificación oportuna de amenazas, el monitoreo continuo del mercado y de la rigurosidad en la constitución de reservas, las compañías de seguros mantienen una posición sólida a pesar de la coyuntura presentada en 2021 a causa de la pandemia.

Debido a lo anterior, la gestión de riesgos de las compañías de seguros se ha fortalecido con el objetivo de que los efectos negativos de una pandemia u otra amenaza catastrófica y no catastrófica,



no impacten negativamente la rentabilidad y estabilidad de las compañías. Así mismo, durante este año se reforzó la cultura organizacional enfocada en el análisis integral de los riesgos y en promover que los riesgos asumidos sean controlados y gestionados a todos los niveles del Grupo.

Otro de los grandes desafíos que generó esta coyuntura fue la aceleración de los proyectos de digitalización que impactan tanto los procesos internos como la forma en la que se comercializan y suscriben los seguros, lo cual desencadena una necesidad de reforzar la gestión de riesgos desde la primera y la segunda línea de defensa y potencializar la estrategia desde una perspectiva ágil, precisa y con procesos y lineamientos formalmente establecidos.

a) Políticas generales:

La gestión integral de riesgos en las compañías aseguradoras, se fundamenta en el establecimiento de las políticas, procesos, procedimientos, y demás mecanismos que facilitan gestionar con éxito los riesgos particulares a los que expone, que se derivan del modelo de negocio y la operación.

La integración de la estructura de riesgo a través de verticales y transversales de riesgos, permiten la gestión sobre los resultados del negocio, seguimiento a la evolución de la estrategia y control de los riesgos asociados, garantizando un estructura acorde a los negocios y riesgos asumidos.

A continuación se describen los lineamientos y políticas para la gestión de los diferentes tipos de riesgos de seguros; los cuales deben ser divulgados, comprendidos y aplicados en los niveles de la compañía responsables de los negocios y los procesos:

- Los sistemas de administración de riesgo deben propender por la estabilidad del desarrollo de la organización, a fin de cuidar los intereses y necesidades de todas las partes con quienes se tiene un vínculo contractual (asegurados, reaseguradores, proveedores, empleados, etc.) y frente a los accionistas y entidades de control.



- En la construcción de ofertas de valor, se incorporaron y promovieron mecanismos que permiten identificar y detectar nuevos riesgos que pueden impactar la adecuada gestión del negocio.
- Se propende por la diversificación de las ofertas de valor en las carteras de pólizas de las compañías aseguradoras, buscando gestionar el riesgo de concentración de manera aceptable.
- Se considera fundamental dentro del manejo adecuado del riesgo, contar con un excelente recurso humano. Para lograr este fin y la participación activa de los funcionarios en el adecuado proceso de gestión de riesgos, las Aseguradoras propende por el desarrollo profesional de sus trabajadores y ofrece un clima laboral agradable que permite que las personas desarrollen sus funciones acorde con los parámetros fijados por las compañías.
- Teniendo en cuenta que el manejo apropiado del riesgo exige la diversificación del mismo, las compañías aseguradoras cuentan con diversos canales de distribución que permiten enfocar el negocio hacia diferentes nichos previamente definidos desde el punto de vista de las aseguradoras.
- Las compañías aseguradoras deben velar por honrar sus compromisos y por esta vía preservar el buen nombre y prestigio en general y en particular ante el mercado reasegurador. Los riesgos asumidos se enmarcan dentro de las políticas de las compañías, que deben responder a las acordadas con los reaseguradores, lo que permite cumplir los compromisos de acuerdo con las estipulaciones contractuales.
- Así mismo, las compañías aseguradoras promueven la revisión frecuente de los mecanismos de valoración de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros incorporando la naturaleza de las coberturas y beneficios, sus características de frecuencia y severidad, desarrollo de siniestros y el esquema de reaseguro correspondientes.



- Como parte de la gestión eficaz de riesgo, se debe contar con un sistema tecnológico de control que permita conocer para cada uno de los negocios, los resultados de los mismos de manera oportuna, permitiendo que en el momento que corresponde, se adopten las medidas necesarias para el manejo adecuado del riesgo.
- Las compañías aseguradoras han trazado el objetivo de ser actores clave en la actividad del sector asegurador. Así, vela porque su liderazgo reconocido de tiempo atrás, perdure y se fortalezca en los próximos años. Ofrece su participación activa en todos los temas que interesan al sector asegurador colombiano, propiciando que la industria aseguradora esté alineada con las mejores prácticas internacionales.

La gestión de riesgos tiene presencia a lo largo del proceso del negocio de seguros:

1. Diseño de oferta de valor
- Coberturas
- Segmentación
- Políticas de suscripción
- Definición de tarifa
- Reaseguro
- Patrimonio y ROE
2. Venta
- Monitoreo y control
3. Análisis de Riesgos
- Suscripción
- Modelos
- Métricas

4. Reaseguro
- Políticas para relacionarse con reaseguradoras
- Definición de contratos
- Límites de retención y cesión
5. Administración Técnica
- Manejo de proveedores
- Cálculo de reservas
6. Indemnización
- Políticas
- Retroalimentación suscripción, tarifación y esquemas de reaseguros

Existe un gobierno para que de acuerdo al impacto de la decisión, ésta se tome en la instancia respectiva en los diferentes comités técnicos, comités de riesgo, o en la junta directiva.

b) Naturaleza y alcance de los riesgos

Seguros de Personas:

- Vida Individual y Vida Grupo
- Riesgos Laborales
- Pensiones Ley 100 y Seguro Previsional de Invalidez y Sobrevivencia
- Salud

Seguros Generales:

- Automóviles
- SOAT

- Desempleo
- Hogar
- Incendio
- Terremoto
- Responsabilidad Civil
- Cumplimiento
- Transportes

Así, los principales factores de riesgo que afectan el resultado de estos productos, desde el pasivo, son:

- Riesgo de tarificación inadecuada
- Mortalidad
- Longevidad
- Morbilidad
- Eventos catastróficos
- Persistencia
- Gastos
- Riesgo de Crédito/contraparte
- Mercado
 - Tasa de interés
 - Tasa de cambio



- Otros de mercado
- Liquidez
- Macroeconómicos
- Desempleo
- Políticos
- Salario mínimo

Las compañías además cuentan con políticas entorno a su objeto así:

- Políticas de Suscripción
- Políticas en relación con las Reservas

NOTA 10. Sistema de control interno (SCI)

Las Compañías del Grupo durante el 2021 en concordancia con el plan estratégico de la organización, enfocó su gestión de control interno en el fortalecimiento de los siguientes componentes del sistema:

1. Asegura que el principio de AUTOCONTROL se integrará a los diferentes procesos operativos y que el cumplimiento de los controles fuera comprobado por los diferentes jefes.
2. Asegura la estructura de control mediante la evolución de eventos presentados, actualización de procedimientos y comportamientos del entorno.
3. Fortalece los modelos y planes de capacitación para los diferentes funcionarios de la organización.



4. Monitoreo independiente sobre el cumplimiento de controles claves en los diferentes procesos del negocio.

El sistema de control interno forma parte importante del aseguramiento del logro de los resultados esperados, actuando dentro del marco legal establecido para tal fin en concordancia con los requisitos establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Sistema de atención al consumidor financiero (SAC)

Como parte fundamental del modelo de gestión de riesgos se viene fortaleciendo en el Grupo, el Modelo de Servicio al cliente que en interacción con el modelo de riesgo operativo permite:

1. Crear estrategias que permitan atender las necesidades de los clientes con la calidad, efectividad y oportunidad requerida.
2. Asegurar de forma efectiva y oportuna la mitigación de quejas y reclamos presentada por los clientes y demás Consumidores Financieros.

El fortalecimiento del Modelo de Servicio al Cliente y el Modelo de Riesgo Operativo nos permitirá tomar acciones preventivas para controlar los eventos que se puedan presentar.

Este sistema se ha integrado en las compañías Subsidiarias financieras del Grupo, entre estas el Banco Davivienda y Subsidiarias Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda -Corredores) asegurando que el perfil de riesgo se mantenga dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva

Este modelo permite a las compañías del Grupo, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el 2021 fueron evaluados y monitoreados periódicamente la transformación de las expectativas y necesidades del consumidor financiero de las subsidiarias Banco Davivienda S.A., Compañía Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A. y Capitalizadora Bolívar S.A.

NOTA 11. Administración Riesgo Operativo (SARO)

El Grupo durante el año 2021, en la búsqueda de generar valor económico, social y ambiental en forma sostenible para beneficio de la comunidad y de sus accionistas, colaboradores y clientes, ha propendido, apoyado y establecido compromisos que permiten se realice alineación y sinergia frente a los modelos de gestión de Riesgo Operativo y las diferentes actividades que lo componen, con el fin de asegurar que los riesgos relevantes de las diferentes Compañías que integran el Grupo, estén debidamente controlados y monitoreados con especial atención en lo relacionado con los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgos operativos que afecten los ingresos y costos
- Riesgos operativos en los procesos operativos y financieros
- Riesgos de fraude, seguridad de la información y continuidad de negocio

La integración de las facilidades tecnológicas como parte de la estrategia de administración del riesgo operativo es considerada por el Grupo, base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos que permiten orientar la gestión y control de los riesgos, al igual que las actividades de prevención, detección y corrección de situaciones que no permitan la consecución de los objetivos estratégicos establecidos para cada uno de las compañías que hacen parte del grupo.

La administración del Riesgo Operativo de manera individual y conjunta de las empresas que conforman el Grupo ha permitido

mantener los riesgos operativos razonablemente controlados y en cumplimiento de los requisitos legales establecidos por los entes regulatorios.

NOTA 12. Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT

El Grupo da cumplimiento a las exigencias de las normas relativas a la prevención y control del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, en especial la Circular Externa 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Grupo cuenta con un Sistema de Gobierno Corporativo, un Sistema de Control Interno, un Código de Ética y un Manual SIPLAFT que forman parte del conjunto de herramientas que contribuyen a la prevención y control del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Al interior de las Compañías que hacen parte del Grupo y que se encuentran vigiladas por la Superintendencia Financiera, tales como el Banco Davivienda S.A. y sus filiales, así como Seguros Comerciales Bolívar S.A., Capitalizadora Bolívar S.A. y Compañía de Seguros Bolívar S.A., se ha implementado y desarrollado el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) con lo cual se da cumplimiento a las exigencias descritas en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente y dando cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular Básica Jurídica Capítulo X de la Superintendencia de Sociedades, las Compañías Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., Soluciones Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., han implementado oportuna y correctamente el Sistema de Autocontrol y Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT).

Estos sistemas son evaluados y monitoreados por parte de los máximos órganos sociales, tomando como base los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento y el resultado de las evaluaciones realizadas por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, garantizando de esta forma el correcto funcionamiento de los mismos y la identificación oportuna de mejoras.

El detalle del cumplimiento de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo por parte de las anteriores Compañías, se encuentra en sus respectivos informes de fin de ejercicio y sus estados financieros.

NOTA 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

A continuación, se detalla el efectivo y equivalentes de efectivo:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Caja	3.155.229	2.969.032
Banco de la República	2.244.944	1.770.977
Bancos y otras entidades financieras	7.951.114	6.303.723
Canje	76.317	26.799
Administración de liquidez	43	43
Remesas en tránsito	9.033	2.518
Fondos especiales	202	1.894
Total efectivo y equivalentes de efectivo	13.436.882	11.074.986

El valor del efectivo y equivalentes de efectivo están libres de restricciones y/o gravámenes. Los fondos compuestos por la Caja,



depósitos en Banco de la República, Entidades Financieras, Canje, Remesas en tránsito y Fondos Especiales que devengan intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos. Atendiendo lo estipulado en las NCIF actuales, se procedió a realizar la valoración de las inversiones a valor razonable con periodo de maduración a corto plazo (vencimiento menor a noventa días) y reclasificadas a equivalente al efectivo.

Las partidas conciliatorias se reclasifican temporalmente y según su naturaleza en sobregiros bancarios para los cheques girados no cobrados y en otros pasivos las consignaciones no identificadas.

Los saldos en Caja y Bancos Centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que el Banco debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

A continuación se presentan los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo requerido:

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	3.971.390	3.976.202	3.839.747	3.912.192
Filiales del exterior	3.356.568	4.092.980	2.798.803	3.321.738

(*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

Calidad crediticia

El detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Banco mantiene fondos en efectivo, se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Garantizado Nación Banco República	2.244.944	1.770.977
Grado de inversión	11.106.386	9.272.798
Total	13.351.330	11.043.775

NOTA 14. Operaciones de mercado monetario y relacionados

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios y pactos de reventa:

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Monto en dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda Extranjera					
Interbancarios	USD 26	0,9% - 1,1%	30/09/2021	29/03/2022	103.534
Repos	USD 37	9,0%	11/11/2021	11/01/2022	150.976
Moneda Legal					
Simultáneas					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		2,9%	01/01/2021	30/12/2021	280.061
Simultaneas					
Sociedades comisionistas de Bolsa de Valores		3,7%	28/12/2021	05/01/2022	2.492
Otros		2,5% - 3,5%	21/12/2021	17/01/2022	1.769.623
					2.306.686

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Monto en dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto
Moneda Extranjera					
Interbancarios	USD 14	0,0% - 3,0%	10/8/2020	16/2/2021	46.410
Repos	USD 70	8,0%	23/11/2020	22/1/2021	240.449
Moneda Legal					
Simultáneas					
Otros		-1,5% - 6,5%	3/12/2020	31/5/2021	1.408.485
Cupones por cobrar - Operaciones simultáneas pasivas ⁽¹⁾					1
					1.695.345

(1) Corresponde al derecho contractual a recibir los cupones originados por títulos de deuda entregados en calidad de garantía en celebración de operaciones simultáneas pasivas

NOTA 15. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y deterioro:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados		
Gobierno Nacional	3.429.181	5.924.560
Instituciones Financieras	1.336.707	1.321.048
Bancos del exterior	67.344	96.464
Gobiernos extranjeros	6.186	-
Organismos multilaterales de crédito	-	22.358
Corporativo	626.244	619.953
Títulos Participativos Negociables	1.392.634	1.291.617
Titularizaciones	182.296	302.244
Nación	1.653.698	-
	8.694.290	9.578.244
Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI		
Gobierno Nacional	1.897.296	2.608.753
Instituciones Financieras	625.777	871.890
Bancos del exterior	1.041.539	882.931
Organismos multilaterales de crédito	79.650	53.332
Gobiernos extranjeros	2.798.576	3.131.144
Corporativo	1.543.989	1.215.267
Titularizaciones	98.247	77.039
Nación	1.705.452	-
	9.790.526	8.840.356
Total valor razonable	18.484.816	18.418.600
Inversiones a costo amortizado, neto		
Gobierno Nacional	1.378.331	1.636.204
Instituciones Financieras	1.690.000	1.382.733
Bancos del exterior	439.056	339.158
Gobiernos extranjeros	344.933	20.019
Corporativo	938.895	855.031
Titularizaciones	431.110	430.606
	5.222.325	4.663.751
Deterioro	(11.580)	(7.290)
Total costo amortizado, neto	5.210.745	4.656.461

i. Clasificación por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Pesos	12.222.634	13.652.584
USD	6.055.531	5.970.910
USD Canadiense	11.546	3.266
UVR	3.902.656	2.514.888
Euro	260.697	243.716
Lempiras	368.761	227.757
Colones	885.316	469.230
Total	23.707.141	23.082.351
Deterioro	(11.580)	(7.290)
Total Inversiones	23.695.561	23.075.061

ii. Clasificación por maduración

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por maduración (no incluye instrumentos de patrimonio):

	Al 31 de diciembre de 2021				Total
	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*	766.149	6.492.835	860.559	468.885	8.588.428
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI*	2.390.972	7.025.548	256.267	58.285	9.731.072
Inversiones a costo amortizado	2.905.619	1.296.479	734.706	285.521	5.222.325
Total	6.062.740	14.814.862	1.851.532	812.691	23.541.825

	Al 31 de diciembre de 2020				Total
	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*	387.157	6.979.797	1.590.874	309.004	9.266.832
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI*	3.198.704	5.471.641	326.957	14.695	9.011.997
Inversiones a costo amortizado	2.748.198	1.010.015	672.652	232.886	4.663.751
Total	6.334.059	13.461.453	2.590.483	556.585	22.942.580

(*) No incluye acciones por \$165.315 y \$139.771, respectivamente.

iii. Deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de los instrumentos financieros de inversión:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo Inicial	7.290	1.877
Más:		
Deterioro	11.411	6.235
Recuperación deterioro	(7.121)	(822)
Total deterioro de las inversiones	11.580	7.290

iv. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado:

31 de diciembre de 2021	Vr Razonable		Costo Amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	
Grado de inversión	3.727.468	-	118.653
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	11.259.893	-	2.161.444
Grado de Especulación	1.698.596	-	2.935.054
Sin calificación o no disponible	-	1.798.859	7.174
	16.685.957	1.798.859	5.222.325

31 de diciembre de 2020	Vr Razonable		Costo Amortizado
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	
Grado de inversión	4.610.369	-	2.084.704
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	11.446.012	-	1.593.115
Grado de Especulación	666.395	-	985.932
Sin calificación o no disponible	26.441	1.669.383	-
	16.749.217	1.669.383	4.663.751



v. Concentración de riesgo

	Stage 1
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
Inversiones a costo amortizado	
AAA	522.160
BBB	118.625
BB	3.788.870
B	788.154
CCC	4.516
Deterioro	(11.580)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	5.210.745
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda	
AAA	1.551.865
AA+	320.099
AA	209.684
AA-	16.560
A	313.940
BBB+	8.811
BBB	707.724
BBB-	45.510
BB+	118.893
BB	2.405.733
B	3.022.428
CCC	18.735
Nación	3.397.540
Saldo a 31 de diciembre de 2021	12.137.522
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	1.637.640
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	4.708.937
Calificación de corto plazo	
1 (*)	717
Saldo al 31 de diciembre de 2021	23.695.561



	Stage 1
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses
Inversiones a costo amortizado	
AAA	818.555
BBB	2.845.426
BB	733.616
B	266.154
Deterioro	(7.290)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	4.656.461
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda	
AAA	2.327.360
AA+	388.236
AA	208.454
AA-	22.359
A	160.663
BBB+	9.249
BBB	2.790.535
BBB-	240.115
BB+	42.654
BB	448.132
B	2.283.702
CCC	19.369
Nación	2.501.608
No definido	26.326
Saldo a 31 de diciembre de 2020	11.468.762
Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	1.533.152
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5.415.121
Calificación de corto plazo	
1 (*)	1.565
Saldo al 31 de diciembre de 2020	23.075.061

(*) Calificación BRC1+

NOTA 16. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Grupo:

Producto	Al 31 de diciembre de 2021				
	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nacional	Valor Razonable	Monto Nacional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	12.740	164	16.709	124	40
Contratos de Opciones	1.494.249	21.808	539.547	12.893	8.915
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de Swaps	24.425.919	431.458	30.390.656	644.331	(212.873)
Contratos Forwards	12.829.247	370.635	9.435.825	245.512	125.123
	43.667.629	824.065	40.382.737	902.860	(78.795)

Producto	Al 31 de diciembre de 2020				
	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nacional	Valor Razonable	Monto Nacional	Valor Razonable	
Operaciones de contado	18.080	96	181.874	1.423	(1.327)
Contratos de Opciones	1.660.902	63.511	1.475.109	15.299	48.212
Contratos de futuros	3.598.938	-	-	-	-
Contratos de Swaps	17.416.093	781.664	18.046.185	806.552	(24.888)
Contratos Forwards	10.930.620	656.335	15.662.123	972.462	(316.127)
	33.624.633	1.501.606	35.365.291	1.795.736	(294.130)

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

Derivados de especulación		Al 31 de diciembre de 2021				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Venta sobre divisas	Derecho	13.832.290	1.393.642	116.570	-	15.342.502
	Obligación	13.495.413	1.393.642	160.394	-	15.049.449
Venta sobre divisas	Derecho	7.390.773	3.144.528	50.548	-	10.585.849
	Obligación	7.561.258	3.144.528	42.279	-	10.748.065
Compra sobre títulos	Derecho	652.862	31.984	-	-	684.846
	Obligación	695.554	31.984	-	-	727.538
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	-	1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	-	1.722.065
Sobretasa de interés	Derecho	-	-	5.105.733	-	5.105.733
	Obligación	-	-	5.122.911	-	5.122.911
Opciones Call	Compra	-	-	-	21.561	21.561
	Venta	-	-	-	(5.779)	(5.779)
Opciones Put	Compra	-	-	-	247	247
	Venta	-	-	-	(7.114)	(7.114)
Total derechos		23.269.028	4.900.539	5.272.851	-	33.442.418
Total obligaciones		23.143.905	4.900.539	5.325.584	-	33.370.028
Total Neto		125.123	-	(52.733)	8.915	81.305

Derivados de cobertura		Al 31 de diciembre de 2021				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	-	-	636.565	-	1636.565
	Obligación	-	-	796.705	-	796.705
Total derechos		-	-	636.565	-	636.565
Total obligaciones		-	-	796.705	-	796.705
Total Neto		-	-	160.140	-	160.140

Derivados de especulación		Al 31 de diciembre de 2020				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Venta sobre divisas	Derecho	13.740.043	1.204.241	330.753	-	15.275.037
	Obligación	14.681.498	1.204.241	395.883	-	16.281.622
Venta sobre divisas	Derecho	10.739.418	10.739.418	10.739.418	-	13.030.840
	Obligación	10.102.870	10.102.870	10.102.870	-	12.388.702
Compra sobre títulos	Derecho	253.083	168.873	-	-	421.956
	Obligación	251.635	168.873	-	-	420.508
Venta sobre títulos	Derecho	1.984.008	73.606	-	-	2.057.614
	Obligación	1.996.676	73.606	-	-	2.070.282
Sobretasa de interés	Derecho	-	-	3.383.004	-	3.383.004
	Obligación	-	-	3.407.488	-	3.407.488
Opciones Call	Compra	-	-	-	20.934	20.934
	Venta	-	-	-	(2.877)	(2.877)
Opciones Put	Compra	-	-	-	42.577	42.577
	Venta	-	-	-	(12.422)	(12.422)
Total derechos		26.716.552	3.625.076	3.826.823	-	34.168.451
Total obligaciones		27.032.679	3.625.076	3.910.847	-	34.568.602
Total Neto		(316.127)	-	(84.024)	48.212	(351.939)

Derivados de cobertura		Al 31 de diciembre de 2020				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	-	-	640.869	-	640.869
	Obligación	-	-	581.733	-	581.733
Total derechos		-	-	640.869	-	640.869
Total obligaciones		-	-	581.733	-	581.733
Total Neto		-	-	59.136	-	59.136

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

Derivados	Al 31 de diciembre de 2021		
	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	18.500	422.287	319.484
Grado de especulación	3.308	9.171	51.151
	21.808	431.458	370.635

Derivados	Al 31 de diciembre de 2020		
	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	55.778	769.997	521.641
Grado de especulación	7.733	11.667	134.694
	63.511	781.664	656.335

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de Contado	40	-	-	-	40
Contratos de Opciones	8.915	-	-	-	8.915
Contratos de Swaps	(2.498)	(53.057)	(5.981)	(151.337)	(212.873)
Contratos Forwards	124.330	793	-	-	125.123
	130.787	(52.264)	(5.981)	(151.337)	(78.795)

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Operaciones de Contado	(1.327)	-	-	-	(1.327)
Contratos de Opciones	48.212	-	-	-	48.212
Contratos de Swaps	(49.691)	(24.045)	(6.375)	55.223	(24.888)
Contratos Forwards	(308.717)	(7.410)	-	-	(316.127)
	(311.523)	(31.455)	(6.375)	55.223	(294.130)

NOTA 17. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

i. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Cartera comercial		
Corporativos y constructores	33.764.944	31.369.574
Otras líneas comerciales	13.767.010	13.189.091
Leasing financiero	3.670.128	3.550.907
Tarjeta de Crédito	430.919	419.949
Vehículos	1.192.692	572.274
Descubiertos en cuenta corriente	156.220	125.353
	52.981.913	49.227.148
Cartera vivienda		
Cartera Vivienda	17.486.537	14.655.386
Leasing Habitacional	12.931.814	11.246.727
	30.418.351	25.902.113
Cartera consumo		
Tarjeta de Crédito	5.496.688	5.484.370
Otras líneas de consumo	26.193.659	22.779.543
Vehículos	2.800.270	2.677.412
Descubiertos en cuenta corriente	15.827	17.436
Leasing financiero	100.320	86.687
	34.606.764	31.045.448
Cartera microcrédito		
Microcrédito	5.351	12.680
Leasing Financiero	3	48
	5.354	12.728
Cartera bruta	118.012.382	106.187.437
Deterioro	(5.375.608)	(6.396.737)
Cartera neta	112.636.774	99.790.700

ii. Cartera de créditos por nivel de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos por calificación de riesgo:

31 de diciembre de 2021	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	Total
Comercial				
Categoría A - Riesgo normal	41.357.030	832.804	60.202	42.250.036
Categoría B - Riesgo aceptable	1.567.209	1.168.529	134.381	2.870.119
Categoría C - Riesgo apreciable	22.233	1.064.204	401.660	1.488.097
Categoría D - Riesgo significativo	7.980	70.891	1.155.931	1.234.802
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	15.298	232.459	1.220.974	1.468.731
	42.969.750	3.368.887	2.973.148	49.311.785
Deterioro	(139.758)	(495.004)	(1.694.962)	(2.329.724)
Cartera comercial neta	42.829.992	2.873.883	1.278.186	46.982.061
Consumo				
Categoría A - Riesgo normal	30.010.019	1.029.448	225	31.039.692
Categoría B - Riesgo aceptable	387.028	1.043.266	351	1.430.645
Categoría C - Riesgo apreciable	119.998	589.166	11.288	720.452
Categoría D - Riesgo significativo	40.171	231.226	652.111	923.508
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	106.947	66.594	218.606	392.147
	30.664.163	2.959.700	882.581	34.506.444
Deterioro	(975.836)	(651.207)	(659.747)	(2.286.790)
Cartera consumo neta	29.688.327	2.308.493	222.834	32.219.654
Vivienda				
Categoría A - Riesgo normal	15.713.053	169.160	555	15.882.768
Categoría B - Riesgo aceptable	184.430	561.615	2.575	748.620
Categoría C - Riesgo apreciable	22.284	121.635	131.149	275.068
Categoría D - Riesgo significativo	47.834	82.679	244.142	374.655
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	14.151	14.327	176.948	205.426
	15.981.752	949.416	555.369	17.486.537
Deterioro	(49.422)	(43.548)	(211.182)	(304.152)
Cartera vivienda neta	15.932.330	905.868	344.187	17.182.385
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo normal	2.486	217	-	2.703
Categoría B - Riesgo aceptable	-	203	-	203
Categoría C - Riesgo apreciable	-	162	-	162
Categoría D - Riesgo significativo	-	317	-	317
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	644	1.322	1.966
	2.486	1.543	1.322	5.351
Deterioro	(3)	(17)	(667)	(687)
Cartera microcrédito neta	2.483	1.526	655	4.664
Total cartera de créditos por nivel de riesgo	88.453.132	6.089.770	1.845.862	96.388.764

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

31 de diciembre de 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva con deterioro	
Comercial				
Categoría A - Riesgo normal	3.012.511	30.344	19.352	3.062.207
Categoría B - Riesgo aceptable	145.281	116.234	49.891	311.406
Categoría C - Riesgo apreciable	6.156	17.715	9.764	33.635
Categoría D - Riesgo significativo	1.438	41.755	77.142	120.335
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	4.744	10.449	127.352	142.545
	3.170.130	216.497	283.501	3.670.128
Deterioro	(25.163)	(55.773)	(160.190)	(241.126)
Cartera comercial neta	3.144.967	160.724	123.311	3.429.002
Consumo				
Categoría A - Riesgo normal	92.358	4	-	92.362
Categoría B - Riesgo aceptable	1.825	2.597	-	4.422
Categoría C - Riesgo apreciable	113	251	-	364
Categoría D - Riesgo significativo	155	314	760	1.229
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	226	29	1.688	1.943
	94.677	3.195	2.448	100.320
Deterioro	(602)	(388)	(2.020)	(3.010)
Cartera consumo neta	94.075	2.807	428	97.310
Vivienda				
Categoría A - Riesgo normal	11.758.806	211.012	-	11.969.818
Categoría B - Riesgo aceptable	14.848	402.876	-	417.724
Categoría C - Riesgo apreciable	5.857	129.466	122.639	257.962
Categoría D - Riesgo significativo	7.914	34.060	158.611	200.585
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	1.156	4.694	79.875	85.725
	11.788.581	782.108	361.125	12.931.814
Deterioro	(32.710)	(27.871)	(149.538)	(210.119)
Cartera vivienda neta	11.755.871	754.237	211.587	12.721.695
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo normal	3	-	-	3
	3	-	-	3
Deterioro	-	-	-	-
Cartera microcrédito neta	3	-	-	3
Total leasing financiero por concentración del riesgo	14.994.916	917.768	335.326	16.248.010
Total cartera de créditos por nivel de riesgo	103.448.048	7.007.538	2.181.188	112.636.774

31 de diciembre de 2020	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	
Comercial				
Categoría A - Riesgo normal	35.975.493	3.782.489	117.055	39.875.037
Categoría B - Riesgo aceptable	557.262	1.409.316	175.575	2.142.153
Categoría C - Riesgo apreciable	142.869	788.494	389.472	1.320.835
Categoría D - Riesgo significativo	21.182	121.289	766.021	908.492
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	20.266	233.562	1.175.896	1.429.724
	36.717.072	6.335.150	2.624.019	45.676.241
Deterioro	(266.446)	(639.961)	(1.616.387)	(2.522.794)
Cartera comercial neta	36.450.626	5.695.189	1.007.632	43.153.447
Consumo				
Categoría A - Riesgo normal	23.900.206	1.059.090	-	24.959.296
Categoría B - Riesgo aceptable	1.094.143	655.715	-	1.749.858
Categoría C - Riesgo apreciable	1.052.082	566.160	5.447	1.623.689
Categoría D - Riesgo significativo	275.458	471.535	1.548.931	2.295.924
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	62.445	62.928	204.621	329.994
	26.384.334	2.815.428	1.758.999	30.958.761
Deterioro	(1.002.420)	(847.974)	(1.302.905)	(3.153.299)
Cartera consumo neta	25.381.914	1.967.454	456.094	27.805.462
Vivienda				
Categoría A - Riesgo normal	12.495.692	640.032	-	13.135.724
Categoría B - Riesgo aceptable	311.292	457.319	-	768.611
Categoría C - Riesgo apreciable	18.538	102.714	58.979	180.231
Categoría D - Riesgo significativo	16.132	183.263	118.229	317.624
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	16.935	18.110	218.151	253.196
	12.858.589	1.401.438	395.359	14.655.386
Deterioro	(32.059)	(78.033)	(171.965)	(282.057)
Cartera vivienda neta	12.826.530	1.323.405	223.394	14.373.329
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo normal	6.441	199	-	6.640
Categoría B - Riesgo aceptable	892	724	-	1.616
Categoría C - Riesgo apreciable	210	290	-	500
Categoría D - Riesgo significativo	86	673	-	759
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	186	1.265	1.714	3.165
	7.815	3.151	1.714	12.680
Deterioro	(92)	(362)	(1.088)	(1.542)
Cartera microcrédito neta	7.723	2.789	626	11.138
Total cartera de créditos por nivel de riesgo	74.666.793	8.988.837	1.687.746	85.343.376

Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

31 de diciembre de 2021	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva con deterioro	Total
Comercial				
Categoría A - Riesgo normal	2.574.417	179.046	708	2.754.171
Categoría B - Riesgo aceptable	210.291	129.053	30.079	369.423
Categoría C - Riesgo apreciable	70.900	21.296	6.956	99.152
Categoría D - Riesgo significativo	10.384	40.756	96.675	147.815
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	15.422	13.336	151.588	180.346
	2.881.414	383.487	286.006	3.550.907
Deterioro	(19.697)	(40.718)	(168.491)	(228.906)
Cartera comercial neta	2.861.717	342.769	117.515	3.322.001
Consumo				
Categoría A - Riesgo normal	57.264	21.088	-	78.352
Categoría B - Riesgo aceptable	755	1.472	-	2.227
Categoría C - Riesgo apreciable	350	1.637	-	1.987
Categoría D - Riesgo significativo	115	532	1.378	2.025
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	87	2.009	2.096
	58.484	24.816	3.387	86.687
Deterioro	(301)	(722)	(2.326)	(3.349)
Cartera consumo neta	58.183	24.094	1.061	83.338
Vivienda				
Categoría A - Riesgo normal	9.965.757	107.557	-	10.073.314
Categoría B - Riesgo aceptable	310.575	466.090	-	776.665
Categoría C - Riesgo apreciable	15.959	47.028	51.753	114.740
Categoría D - Riesgo significativo	4.481	79.170	106.789	190.440
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	1.218	5.887	84.463	91.568
	10.297.990	705.732	243.005	11.246.727
Deterioro	(24.109)	(66.240)	(114.441)	(204.790)
Cartera vivienda neta	10.273.881	639.492	128.564	11.041.937
Microcrédito				
Categoría A - Riesgo normal	48	-	-	48
	48	-	-	48
Deterioro	-	-	-	-
Cartera microcrédito neta	48	-	-	48
Total leasing financiero por concentración del riesgo	13.193.829	1.006.355	247.140	14.447.324
Total cartera de créditos por nivel de riesgo	87.860.622	9.995.192	1.934.886	99.790.700

iii. Movimiento de deterioro

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 1 de enero de 2021	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	132.569	(120.280)	(12.289)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(10.795)	27.347	(16.552)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(3.838)	(114.695)	118.533	-
Deterioro activos financieros	(116.862)	169.495	935.544	988.177
Deterioro de nuevos activos	72.622	113.069	294.892	480.583
Recuperación deterioro	(201.346)	(187.401)	(689.575)	(1.078.322)
Préstamos castigados	(7.268)	(24.786)	(611.976)	(644.030)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	13.696	7.349	51.697	72.742
Neto conciliación provisión cartera comercial	164.921	550.777	1.855.152	2.570.850
Consumo				
Saldo inicial a 1 de enero de 2021	1.002.721	848.696	1.305.231	3.156.648
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	163.647	(142.263)	(21.384)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(19.041)	(43.164)	62.205	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	1.257.078	677.073	1.726.856	3.661.007
Deterioro activos financieros	280.828	403.439	263.516	947.783
Deterioro de activos nuevos	(316.488)	(291.059)	(801.501)	(1.409.048)
Recuperación deterioro	(1.349.783)	(909.630)	(1.985.048)	(4.244.461)
Préstamos castigados	12.248	35.910	129.713	177.871
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	976.438	651.595	661.767	2.289.800

Vivienda

Saldo inicial a 1 de enero de 2021	56.168	144.273	286.406	486.847
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	68.510	(52.058)	(16.452)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(8.519)	34.643	(26.124)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(2.840)	(34.914)	37.754	-
Deterioro activos financieros	(6.123)	7.230	404.644	405.751
Deterioro de activos nuevos	10.707	3.074	2.342	16.123
Recuperación deterioro	(23.099)	(46.120)	(186.298)	(255.517)
Préstamos castigados	(1.272)	(941)	(173.754)	(175.967)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(11.400)	16.232	32.202	37.034
Neto conciliación provisión cartera vivienda	82.132	71.419	360.720	514.271

Microcrédito

Saldo inicial a 1 de enero de 2021	92	362	1.088	1.542
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	152	(69)	(83)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(7)	53	(46)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(6)	(70)	76	-
Deterioro activos financieros	(178)	70	1.396	1.288
Deterioro de nuevos activos	-	4	5	9
Recuperación deterioro	(22)	(72)	(573)	(667)
Préstamos castigados	(28)	(261)	(1.268)	(1.557)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	72	72
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	3	17	667	687
Saldo a 31 de diciembre de 2021 (*)				5.375.608

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 1 de enero de 2020	151.938	566.803	1.424.265	2.143.006
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	18.252	(16.857)	(1.395)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(10.255)	18.671	(8.416)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(2.803)	(295.081)	297.884	-
Deterioro activos financieros	68.468	334.718	1.008.511	1.411.697
Deterioro de nuevos activos	143.633	227.515	341.914	713.062
Recuperación deterioro	(79.936)	(95.178)	(534.288)	(709.402)
Préstamos castigados	(2.902)	(59.315)	(785.320)	(847.537)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(252)	(597)	41.723	40.874
Neto conciliación provisión cartera comercial	286.143	680.679	1.784.878	2.751.700
Consumo				
Saldo inicial a 1 de enero de 2020	643.790	592.875	411.302	1.647.967
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	140.888	(135.398)	(5.490)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(55.727)	67.278	(11.551)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(41.084)	(79.748)	120.832	-
Deterioro activos financieros	326.475	803.716	1.510.611	2.640.802
Deterioro de activos nuevos	483.881	295.444	268.656	1.047.981
Recuperación deterioro	(254.731)	(190.116)	(504.878)	(949.725)
Préstamos castigados	(234.483)	(492.977)	(511.583)	(1.239.043)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(6.288)	(12.378)	27.332	8.666
Neto conciliación provisión cartera consumo	1.002.721	848.696	1.305.231	3.156.648

Vivienda

Saldo inicial a 1 de enero de 2020	38.386	58.806	255.772	352.964
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	23.671	(12.907)	(10.764)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(9.042)	31.414	(22.372)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(1.428)	(19.004)	20.432	-
Deterioro activos financieros	26.334	136.287	244.810	407.431
Deterioro de activos nuevos	9.442	4.189	305	13.936
Recuperación deterioro	(30.182)	(55.180)	(109.181)	(194.543)
Préstamos castigados	(1.017)	(96)	(121.883)	(122.996)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	4	764	29.287	30.055
Neto conciliación provisión cartera vivienda	56.168	144.273	286.406	486.847

Microcrédito

Saldo inicial a 1 de enero de 2020	181	609	1.588	2.378
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	123	(111)	(12)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(14)	107	(93)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(16)	(92)	108	-
Deterioro activos financieros	5	1.156	2.798	3.959
Recuperación deterioro	(28)	(65)	(641)	(734)
Préstamos castigados	(159)	(1.242)	(2.836)	(4.237)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	176	176
Neto conciliación provisión cartera microcrédito	92	362	1.088	1.542

Saldo a 31 de diciembre de 2020 (*)

6.396.737

(*)Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

iv. Cartera con accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y préstamos de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Accionistas (*)	298	85
Empleados	553.359	470.610
Consumo	114.419	94.986
Vivienda	308.133	269.597
Leasing Vivienda	130.807	106.027
Total cartera	553.657	470.695

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

La subsidiaria Banco Davivienda dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$12.178 para diciembre de 2021 y \$11.170 para diciembre de 2020.

v. Ventas de cartera

A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera

Mes operación	Número	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
octubre	6.191	2,58%	236.280	3.489	1.023	240.792	5.202	243.693	4.868
Total venta cartera 2021	10.042		562.388	4.772	7.446	574.606	5.202	572.799	11.668

No se presentaron operaciones de venta de cartera durante el año 2020.



vi. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

31 de diciembre de 2021						
Banco Davivienda						
Colombia						
Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	18.496	159.966	13.577	5.429	178.972	16.890
	103.831	879.622	55.029	55.575	990.226	71.014

El Salvador						
Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta	
julio		78	505	134	639	101
agosto		37	267	66	333	52
mayo		116	836	201	1.037	169
junio		153	1.102	271	1.373	226
febrero		258	1.570	374	1.944	319
marzo		54	403	88	491	76
octubre		72	530	102	632	96
diciembre		68	474	115	589	93
		836	5.687	1.351	7.038	1.132

Honduras						
Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta	
noviembre		3.893	50.567	-	50.567	1.904
		3.893	50.567	-	50.567	1.094



Subsidiaria Banco Davivienda S.A

31 de diciembre de 2020

Banco Davivienda

Colombia

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
diciembre	32.996	349.887	17.725	27.242	394.854	19.934
	32.996	349.887	17.725	27.242	394.854	19.934

Banco Davivienda

El Salvador

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta	
febrero		119	766	116	882	154
noviembre		77	456	101	557	96
diciembre		38	229	49	278	45
		234	1.451	266	1.717	295

Banco Davivienda

Honduras

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta
marzo	6.104	68.759	-	68.759	3.819
	6.104	68.759	-	68.759	3.819

Banco Davivienda

Costa Rica

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta
diciembre	3.829	42.483	-	42.483	2.272
	3.829	42.483	-	42.483	2.272

NOTA 18. Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta las cuentas por cobrar y operaciones de leasing por unidad monetaria:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	369.440	237.372
Costos Administrativos cartera leasing	14.035	20.634
Tesoro Nacional	16.371	14.553
Operaciones conjuntas	-	1.711
Banco de la República - Cobertura de tasa	29.932	32.113
Intereses por cobrar TIPS	11.119	16.898
Cuentas Corrientes Comerciales	374.153	475.532
Cuentas por cobrar a Empleados	3.688	3.920
Comisiones y honorarios	16.873	18.595
Depósitos	388.054	138.004
Impuestos	1.073.392	777.500
Anticipos a contratos y proveedores	375.287	363.038
Pagos por cuenta de clientes	57.393	324.915
Reaseguradores del exterior	750.609	240.265
Pagos por cuenta de clientes cartera	265.953	278.910
Primas por recaudar	594.987	578.818
Intereses o componentes financieros	18.177	19.840
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.100.044	1.090.177
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.445	1.039
Liquidación operaciones de forward	1.270	5.229
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	141.832	152.745
Deudores	56.818	59.864
Diversas	891.508	332.244
Total cuentas por cobrar	6.553.380	5.183.916
Deterioro	(188.319)	(160.770)
Total cuentas por cobrar, neto	6.365.061	5.023.146

El siguiente es el detalle de la maduración otras cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	369.440	-	-	369.440
Costos Administrativos cartera leasing	14.035	-	-	14.035
Tesoro Nacional	16.371	-	-	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	-	29.932	-	29.932
Intereses por cobrar TIPS	11.119	-	-	11.119
Cuentas Corrientes Comerciales	374.153	-	-	374.153
Cuentas por cobrar a Empleados	3.652	36	-	3.688
Comisiones y honorarios	14.734	2.091	48	16.873
Depósitos	231.722	149.387	6.945	388.054
Impuestos	1.073.392	-	-	1.073.392
Anticipos a contratos y proveedores	375.287	-	-	375.287
Pagos por cuenta de clientes	51.206	1.923	4.264	57.393
Reaseguradores del exterior	750.609	-	-	750.609
Pagos por cuenta de clientes cartera	243.482	21.747	724	265.953
Primas por recaudar	575.285	19.702	-	594.987
Intereses o componentes financieros	17.420	-	757	18.177
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.100.044	-	-	1.100.044
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.189	96	160	2.445
Liquidación operaciones de forward	1.270	-	-	1.270
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	141.832	-	-	141.832
Deudores	53.907	1.356	1.555	56.818
Diversas	863.875	27.633	-	891.508
Total cuentas por cobrar	6.285.024	253.903	14.453	6.553.380
Deterioro	(146.955)	(35.071)	(6.293)	(188.319)
Total cuentas por cobrar, neto	6.138.069	218.832	8.160	6.365.061



	Al 31 de diciembre de 2020			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Venta de activos fijos	-	-	-	-
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	237.372	-	-	237.372
Costos administrativos cartera leasing	-	20.634	-	20.634
Tesoro Nacional	14.553	-	-	14.553
Operaciones conjuntas	1.711	-	-	1.711
Banco de la República - Cobertura de tasa	32.113	-	-	32.113
Intereses por cobrar TIPS	-	16.898	-	16.898
Cuentas corrientes comerciales	475.532	-	-	475.532
Cuentas por cobrar a Empleados	3.869	51	-	3.920
Comisiones y honorarios	16.759	1.615	221	18.595
Depósitos	133.436	2.045	2.523	138.004
Impuestos	777.500	-	-	777.500
Anticipos a contratos y proveedores	363.038	-	-	363.038
Pagos por cuenta de clientes	319.823	5.092	-	324.915
Reaseguradores del exterior	190.821	-	49.444	240.265
Pagos por cuenta de clientes cartera	254.393	24.294	223	278.910
Primas por recaudar	578.799	19	-	578.818
Intereses o componentes financieros	19.377	-	463	19.840
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.089.602	575	-	1.090.177
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	1.027	12	-	1.039
Liquidación operaciones de forward	5.229	-	-	5.229
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	152.745	-	-	152.745
Deudores	45.964	13.900	-	59.864
Diversas	318.985	13.080	179	332.244
Total cuentas por cobrar	5.032.648	98.215	53.053	5.183.916
Deterioro	(122.037)	(38.510)	(223)	(160.770)
Total cuentas por cobrar, neto	4.910.611	59.705	52.830	5.023.146

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo Inicial	(160.770)	(126.185)
Registro pérdidas esperadas		
Más:		
Deterioro cargado a gastos	(110.932)	(81.357)
Deterioro cargado a gastos diversos (Reclasificaciones)	(22.981)	(13.755)
Menos:		
Recuperación del deterioro	61.307	44.573
Castigos	38.693	10.056
Reintegro otras cuentas por cobrar	9.389	5.457
Reexpresión	(3.025)	441
Saldo final	(188.319)	(160.770)

NOTA 19. Inventarios

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Terreno	-	1.418
Obras en Construcción	2.685.044	2.316.414
Bienes Raíces para la venta	57.833	91.928
Elementos para venta prestación servicios Hoteleros	-	53.549
Materiales y suministros hoteleros	226	610
Libros y revistas en proceso	1	2
Mercancía no fabricada por la empresa	859	10
Productos terminados tipográficos	422	438
Total	2.744.385	2.464.369

Al cierre del 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se presentó deterioro en el rubro de inventarios.

NOTA 20. Activos no corrientes, mantenidos para la venta

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (AMV):

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	13.102	17.776
Adjudicación	13.599	9.976
Total destinados a vivienda	26.701	27.752
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	36.554	7.681
Adjudicación	1.608	1.750
Total diferentes de vivienda	38.162	9.431
Bienes muebles		
Vehículos	608	622
Derechos	76.272	404
Otros	41.184	35.861
Total diferentes a vivienda	118.064	36.887
Bienes Restituídos de contratos de Leasing		
Maquinaria y equipo	256	202
Vehículo	1.266	1.022
Bienes inmuebles	11.564	3.900
Bienes inmuebles leasing habitacional	31.544	31.670
Total bienes restituidos de contratos de leasing	44.630	36.794
Subtotal	227.557	110.864
Deterioro	(22.298)	(17.446)
Total AMV	205.259	93.418

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

31 de diciembre de 2021	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo Inicial	27.752	46.318	36.794	110.864
Adiciones	19.616	130.506	49.511	199.633
Retiros	(5.450)	(4.329)	(26.228)	(36.007)
Traslados	(19.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Reexpresión	1.005	5.323	-	6.328
Total costo	26.701	156.226	44.630	227.557
Deterioro				
Saldo Inicial	(1.115)	(14.789)	(1.542)	(17.446)
Activos vigentes al corte anterior	-	(3.549)	-	(3.549)
Adiciones	(1.024)	448	1.291	715
Retiros	892	-	-	892
Reexpresión	(607)	(2.303)	-	(2.910)
Total deterioro	(1.854)	(20.193)	(251)	(22.298)
Total AMV	24.847	136.033	44.379	205.259

31 de diciembre de 2020	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituídos de contratos de Leasing habitacional	Total
Costo				
Saldo Inicial	16.849	38.389	42.511	97.749
Adiciones	16.990	10.978	40.330	68.298
Retiros	(3.944)	(2.089)	(23.806)	(29.839)
Traslados	(3.385)	(3.325)	(22.241)	(28.951)
Reexpresión	1.242	2.365	-	3.607
Total costo	27.752	46.318	36.794	110.864
Deterioro				
Saldo Inicial	(207)	(6.661)	(797)	(7.665)
Activos vigentes al corte anterior	-	(7.776)	-	(7.776)
Adiciones	(908)	(302)	(745)	(1.955)
Reexpresión	-	(50)	-	(50)
Total deterioro	(1.115)	(14.789)	(1.542)	(17.446)
Total AMV	26.637	31.529	35.252	93.418

Durante este periodo, el Grupo ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV):

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	cantidad	valor	cantidad	Valor
Retiros activos mantenidos para la venta	172	34.690	171	29.839
Total ventas	172	34.690	171	29.839
Utilidad en ventas		866		830
Amortización de la utilidad diferida		383		388
Utilidad en venta periodos anteriores		2.046		1.955
Total utilidad en ventas		3.295		3.173
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		2.715		234
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		12.405		2.262
Pérdida en ventas		15.120		2.496
Efecto neto en resultados		(11.825)		677

El movimiento del deterioro para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial	(17.446)	(7.665)
Más:		
Deterioro	(5.970)	(9.795)
Reexpresión	(2.875)	11
Menos:		
Reintegros	3.993	3
Saldo final	(22.298)	(17.446)

NOTA 21. Inversiones en asociadas

A continuación se detallan las inversiones en compañías asociadas:

Razón Social	% Participación	Patrimonio	Al 31 de diciembre de 2021			
			Costo de adquisición	Dividendos acumulados	Método participación patrimonial	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	59.855	42.022	(22.633)	13.765	33.154
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	15.792	21.785	(4.318)	18.320	35.787
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	-	12.242	-	(8.253)	3.989
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,0%	-	2.800	-	-	2.800
Sersaprosa S.A.	25,0%	8.786	2.312	-	12.194	14.506
Serfinsa S.A.	43,1%	9.154	3.750	-	2.849	6.599
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	1.541	385	(299)	1.382	1.468
Zip Amaratéca	37,8%	8.606	3.258	(1.176)	6.738	8.820
Bancajero BANET	34,7%	2.673	930	(398)	5.303	5.835
Sura Asset Management	9,7%	9.875.234	674.010	(297.250)	585.434	962.195
Subocol S.A.	50,0%	6.078	3.248	-	(249)	2.999
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Renta Líquida						25
Saldo Final						1.078.177

Razón Social	% Participación	Total activos	Total pasivos	Total patrimonio	(Ganancia/pérdida)
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	131.165	8.303	122.862	899
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	1.970.905	1.833.465	137.440	4.717
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	15.126	3.159	11.967	(5.629)
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,00%	-	-	-	-
Sersaprosa S.A.	25,0%	93.352	35.331	58.021	1.959
Serfinsa S.A.	43,1%	42.138	26.834	15.304	407
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	7.780	709	7.071	1.054
Zip Amaratéca	37,8%	29.604	6.304	23.300	2.577
Bancajero BANET	34,7%	19.839	3.070	16.769	2.511
Sura Asset Management	9,7%	20.243	10.359	9.884	541
Subocol S.A.	50,0%	9.013	2.935	6.078	(105)
		2.339.165	1.930.469	408.696	8.931

Razón Social	Al 31 de diciembre de 2020					
	% Participación	Patrimonio	Costo de adquisición	Dividendos acumulados	Método participación patrimonial	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	59.855	42.026	(20.049)	13.017	34.995
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	15.792	21.785	(4.318)	12.343	29.810
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	-	7.703	-	(2.798)	4.905
Sersaprosa S.A.	25,0%	8.786	2.312	-	9.413	11.725
Serfinsa S.A.	43,1%	9.154	3.750	-	1.761	5.511
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	1.541	385	-	897	1.282
Zip Amaratéca	37,8%	8.606	3.258	(808)	5.406	7.856
Bancajero BANET	34,7%	2.673	930	(407)	3.953	4.476
Sura Asset Management	9,7%	9.755.321	674.010	-	276.501	950.511
Subocol S.A.	41,3%	3.001	1.682	-	(484)	1.198
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Renta Líquida						2
Saldo Final						1.052.271

Razón Social	% Participación	Total activos	Total pasivos	Total patrimonio	(Ganancia/pérdida)
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	142.522	12.840	129.682	1.984
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	725.784	611.299	114.485	2.789
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	16.745	2.030	14.715	(2.780)
Sersaprosa S.A.	25,0%	70.585	23.686	46.899	1.922
Serfinsa S.A.	43,1%	29.423	20.926	8.497	(241)
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	6.996	492	6.504	791
Zip Amaratéca	37,8%	21.315	565	20.750	2.440
Bancajero BANET	34,7%	15.858	2.991	12.867	1.448
Sura Asset Management	9,7%	20.562	10.797	9.765	699
Subocol S.A.	41,3%	6.530	3.529	3.001	(1.020)
		1.056.320	689.155	367.165	8.032

NOTA 22. Inversiones en otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías reconocidas al valor razonable y al costo:

	% Part	Al 31 de diciembre de	
		2021	2020
Finagro	12,67%	135.447	134.320
Credibanco	15,55%	136.403	132.161
Ach Colombia S.A.	18,42%	143.295	86.382
Bio D (*)	7,12%	-	24.665
Corabastos	3,39%	18.345	18.522
Cámara De Riesgo Central De Contraparte	1,77%	2.674	2.780
Bolsa De Valores De Colombia	6,32%	39.739	47.807
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	1.147	1.135
Corporación Andina De Fomento	0,00%	1.585	1.350
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4,57%	294	226
Sociedad Portuaria de Barranquilla (*)	0,62%	-	170
Integral S.A.	0,32%	555	766
Cesvi Colombia S.A.	2,97%	426	426
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A. (*)	49,90%	-	94
Furatena	0,62%	64	64
Provinsa	49,90%	5.727	5.727
Inversiones Sides S.A	0,17%	22	22
Inverfas (Liquidación)	9,84%	85	85
Leal Colombia	18,18%	6.000	6.000
Inverseguros S.A.	8,29%	416	410
Rappi INC	1,72%	360.446	167.582
Sociedad Forestadora del Valle	2,57%	346	347
Lifit Cargo S.A.S.	7,50%	10.736	14.852
Digital Investment Group S.A.S.	10,54%	2.607	3.301
Fondo 500 Luchadores	0,46%	392	154
Inversiones Sadigua S.A.S.	4,00%	31.519	29.482
Frubana INC	1,38%	16.483	6.120
Chiper INC	5,89%	7.962	4.022
Chiper Ltda.	3,23%	25.661	6.865
Laika	4,22%	36.981	-
Deterioro		(1.822)	(2.685)
Total		983.535	693.152

(*) Porcentaje corresponde al 31 de diciembre 2020.

Movimiento de deterioro

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo Inicial	(2.685)	(18.025)
Más:		
Deterioro	(1.349)	(596)
Menos:		
Recuperación deterioro	-	15.813
Castigo	2.212	123
Saldo Final	(1.822)	(2.685)

NOTA 23. Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Total
Terrenos	646.562	-	646.562
Edificios y Mejoras	678.536	(261.847)	416.689
Equipo de Cómputo	357.591	(303.265)	54.326
Mobiliario y equipo	650.992	(369.317)	281.675
Vehículos	39.942	(20.808)	19.134
Derecho de uso (*)	762.451	-	762.451
PPYE en operaciones conjuntas	2	-	2
Deterioro	(7.474)	-	(7.474)
Total	3.128.602	(955.237)	2.173.365

31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación	Total
Terrenos	298.050	-	298.050
Edificios y Mejoras	613.499	(207.850)	405.649
Equipo de Cómputo	323.859	(272.765)	51.094
Mobiliario y equipo	613.406	(328.847)	284.559
Vehículos	36.705	(17.798)	18.907
Derecho de uso (*)	858.470	-	858.470
PPYE en operaciones conjuntas	1	-	1
Deterioro	(5.960)	-	(5.960)
Total	2.738.030	(827.260)	1.910.770

El siguiente es el movimiento de propiedad y equipo:

	Terrenos	Edificios y Mejoras	Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Derechos de uso (*)	PyE en operaciones conjuntas	Total
Costo								
Saldo al 31 de diciembre de 2020	298.050	607.539	323.859	613.406	36.705	858.470	1	2.738.030
<u>Adiciones:</u>								
Compras	356.988	31.263	23.927	53.325	6.042	9.720	-	481.265
Integración de nuevas compañías	2.734	23.740	3.233	3.157	9	-	1	32.874
<u>Retiros:</u>								
Ventas	(3.608)	(22.438)	(3.283)	(33.544)	(3.553)	-	-	(66.426)
Baja de activos designados al cto	(19.027)	(10.198)	(10.788)	(3.896)	-	(105.739)	-	(150.568)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	(4.705)	(2.195)	-	-	-	-	(6.900)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	15.071	53.390	21.818	18.509	1.659	-	-	110.447
<u>Transferencias</u>	(3.646)	(6.015)	1.020	35	-	-	-	(8.606)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	646.562	672.576	357.591	650.992	39.942	762.451	2	3.130.116
Deterioro	-	(1.514)	-	-	-	-	-	(1.514)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	646.562	671.062	357.591	650.991	39.942	762.451	2	3.128.601
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020								
	-	(207.850)	(272.765)	(328.847)	(17.798)	-	-	(827.260)
<u>Adiciones</u>								
Compras	-	(123)	27	11	-	-	-	(85)
Integración de nuevas compañías	-	(4.797)	(1.380)	(1.444)	-	-	-	(7.621)
Otros	-	(2.987)	(498)	-	-	-	-	(3.485)
<u>Retiros</u>								
Ventas	-	1.118	3.027	28.636	2.468	-	-	35.249
Baja de activos designados al costo	-	1.699	11.214	1.723	714	-	-	15.350
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	-	21	-	39	-	-	60
Movimiento acumulado Depreciación	-	(22.971)	(25.489)	(55.900)	(5.365)	-	-	(109.725)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	(26.585)	(15.979)	(13.887)	(866)	-	-	(57.317)
<u>Transferencias</u>	-	649	(1.443)	391	-	-	-	(403)
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021	-	(261.847)	(303.265)	(369.317)	(20.808)	-	-	(955.237)
Valor en Libros:								
Saldo al 31 diciembre de 2020	298.050	399.689	51.094	284.559	18.907	858.470	1	1.910.770
Saldo al 31 diciembre de 2021	646.562	409.215	54.326	281.675	19.134	762.451	2	2.173.365



	Terrenos	Edificios y Mejoras	Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Derechos de uso (*)	PyE en operaciones conjuntas	Total
Costo								
Saldo al 31 de diciembre de 2019	269.010	589.150	293.815	549.120	36.172	976.113	1	2.713.381
<u>Adiciones:</u>								
Compras	222.964	25.169	58.781	88.620	7.636	4.965	-	408.135
<u>Retiros:</u>								
Ventas	(8.544)	(1.101)	(11.085)	(34.274)	(5.943)	-	-	(60.947)
Baja de activos designados al cto	(186.161)	(1.958)	(8.872)	(1.754)	(305)	(122.606)	-	(321.656)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	4.689	19.540	4.048	3.415	397	(2)	-	32.087
<u>Transferencias</u>	(3.908)	(17.301)	(12.828)	8.279	(1.252)	-	-	(27.010)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	298.050	613.499	323.859	613.406	36.705	858.470	1	2.743.990
Deterioro	-	(5.960)	-	-	-	-	-	(5.960)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	298.050	607.539	323.859	613.406	36.705	858.470	1	2.738.030
Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2019	-	(183.078)	(253.594)	(304.502)	(17.517)	-	-	(758.691)
<u>Adiciones</u>								
Compras	-	-	-	-	-	-	-	-
<u>Retiros</u>								
Ventas	-	168	9.990	33.241	4.054	-	-	47.453
Baja de activos designados al costo	-	257	8.851	1.670	277	-	-	11.055
Movimiento acumulado Depreciación	-	(18.822)	(38.840)	(56.875)	(5.202)	-	-	(119.739)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	(7.545)	(1.922)	(2.178)	(169)	-	-	(11.814)
<u>Transferencias</u>	-	1.170	2.750	(203)	759	-	-	4.476
Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020	-	(207.850)	(272.765)	(328.847)	(17.798)	-	-	(827.260)
Valor en Libros:								
Saldo al 31 diciembre de 2019	269.010	406.072	40.221	244.618	18.655	976.113	1	1.954.690
Saldo al 31 diciembre de 2020	298.050	399.689	51.094	284.559	18.907	858.470	1	1.910.770

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

	31 de diciembre de 2021				
	Cantidad	Valor en libros	Valor de venta	Utilidad	Pérdida
Terrenos	4	(3.608)	3.652	91	(47)
Edificios	1	(21.320)	25.879	5.605	(1.046)
Equipo informático	6.991	(256)	(3.093)	4	(3.353)
Enseres y accesorios	877	(4.908)	5.010	1.297	(1.195)
Vehículos	29	(1.085)	1.539	617	(163)
Total	7.902	(31.177)	32.987	7.614	(5.804)

	31 de diciembre de 2020				
	Cantidad	Valor en libros	Valor de venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles	16	(9.477)	20.228	10.775	(24)
Equipo informático	6.618	(1.095)	117	20	(998)
Enseres y accesorios	300	(1.033)	869	169	(333)
Vehículos	67	(1.889)	1.860	134	(163)
Total	7.001	(13.494)	23.074	11.098	(1.518)

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de propiedades y equipo:

Al 31 de diciembre de 2021	Edificios	Total
Saldo inicial	5.960	5.960
Mas:		
Deterioro	1.514	1.514
Menos:		
Reintegros	-	-
Saldo Final	7.474	7.474

Al 31 de diciembre de 2020	Edificios	Total
Saldo inicial	5.932	5.932
Mas:		
Deterioro	1.756	1.756
Menos:		
Reintegros	(1.728)	(1.728)
Saldo Final	5.960	5.960

Arrendamientos (Derechos de uso)*

- **Arrendamientos como arrendatario**

El Grupo en su calidad de arrendatario a continuación detalla los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Activos por derecho de uso	1.187.453	1.127.573
Depreciación acumulada	(425.002)	(269.103)
Total derechos de uso, neto	762.451	858.470



Derechos de uso

Movimiento de derechos de uso al 31 dic 2021:

	Total
Saldo 1 de enero de 2021	858.470
Depreciación del año	(155.899)
Adiciones a los activos por derecho de uso	20.696
Baja en activos por derecho de uso	(22.186)
Deterioro del periodo	3.695
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	(1.079)
Modificaciones al contrato	58.754
Saldo al 31 de diciembre de 2021	762.451

Movimiento de derechos de uso al 31 dic 2020:

	Total
Saldo 1 de enero de 2020	976.113
Depreciación del año	(152.972)
Depreciación cargada al inventario	(335)
Adiciones a los activos por derecho de uso	89.577
Baja en activos por derecho de uso	(41.216)
Reexpresión	4.480
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	(1.079)
Efecto aplicación NIIF 16 Costa Rica	(88.093)
Modificaciones al contrato	71.995
Saldo al 31 de diciembre de 2020	858.470

Pasivos contractuales por arrendamiento

Saldo de los pasivos contractuales por arrendamiento al 31 diciembre 2021

	Total
1 año o menos	177.419
Más de 1 a 5 años	619.468
Más de 5 años	294.292
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.091.179

Saldo de los pasivos contractuales por arrendamiento al 31 dic 2020

	Total
1 año o menos	175.345
Más de 1 a 5 años	628.076
Más de 5 años	374.293
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1.177.714

Los pasivos por arrendamiento reconocidos con corte al 31 de diciembre de 2021 ascienden a \$841.367.

Montos reconocidos en resultados

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	59.840	67.840
Ingresos por activos con derecho de uso de subarrendamiento presentado en "otros ingresos"	3.680	2.776
Gasto por depreciación	155.899	159.972
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	24.958	23.161

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$149.789 para diciembre 31 de 2021.

- **Arrendamientos como arrendador**

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 16, el Grupo a la fecha no tiene contratos de ninguna índole donde tenga la calidad de arrendador.

NOTA 24. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Costo	176.295	170.607
Depreciación	(7.189)	(5.988)
Deterioro	(1.168)	(697)
Saldo neto	167.938	163.922

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión:

Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	170.609
Adiciones	
Inmuebles recibidos	4.610
Traslados	9.197
Retiros	
Ventas	(15.782)
Reexpresión de Moneda	7.661
Saldo al 31 de diciembre de 2021	176.295
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(5.988)
Ventas	934
Baja de activos designados al costo	
Movimiento acumulado depreciación	(1.276)
Reexpresión de Moneda	(259)
Traslados	(600)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(7.189)
Deterioro (Provisión)	
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(697)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(1.168)
Valor en libros:	
Saldo al 31 diciembre de 2020	163.922
Saldo al 31 diciembre de 2021	167.938

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2019	154.946
Adiciones	
Inmuebles recibidos	1.088
Traslados	15.907
Retiros	
Ventas	(3.418)
Reexpresión de Moneda	2.084
Saldo al 31 de diciembre de 2020	170.607

Depreciación acumulada:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	(3.742)
Ventas	169
Baja de activos designados al costo	-
Movimiento acumulado depreciación	(1.307)
Reexpresión de Moneda	9
Traslados	(1.117)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(5.988)

Deterioro (Provisión)

Saldo al 31 de diciembre de 2019	(279)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	(697)

Valor en libros:

Saldo al 31 diciembre de 2019	150.925
Saldo al 31 diciembre de 2020	163.922

Al 31 de diciembre de 2021					
	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles de inversión	4	14.848	18.117	4.065	(796)
		14.848	18.117	4.065	(796)

Al 31 de diciembre de 2020					
	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles de inversión	7	3.250	4.687	1.437	-
		3.250	4.687	1.437	-

El valor razonable de las propiedades de inversión de las principales subsidiarias con corte a diciembre 2021 y 2020 asciende a \$125.718 y \$130.876, respectivamente.

NOTA 25. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de las adquisiciones de la Subsidiaria Banco Davivienda y Compañía de Seguros Bolívar S.A en la compra de Granbanco, Centro América, Corredores Asociados y Liberty Seguros de Vida S.A.

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbanco	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% Seguros 89%
Corredores Asociados	Septiembre 2013	94,90%
Liberty Seguros de Vida S.A	Octubre 2019	100%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada en la compra de Granbanco, Centro América y Corredores Asociados.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Operación Centroamérica	473.362	473.362
Corredores Asociados	77.275	77.275
Liberty Seguros de Vida S.A.	10.732	10.732
Deterioro Centroamérica	(83.297)	-
	1.562.621	1.645.918

Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel. Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

Línea de negocios	Participación	Plusvalía
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Subsidiarias	0,6%	6.909
	100%	1.084.549

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2021, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2022	2023	2024	2025	2026
Tasas de interés colocación (%)	11,1%	11,2%	11,6%	11,6%	12,1%
Tasa de interés de captación (%)	2,8%	2,8%	2,9%	2,8%	3,0%
Crecimiento ingresos operacionales	18,3%	28,8%	21,3%	19,6%	15,7%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	9,5%	7,1%	6,6%	6,8%	6,9%
Inflación	2,1%	3,3%	3,1%	3,3%	3,3%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,6%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra operación HSBC en Centroamérica

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 se generó plusvalía por \$473.362.

El crédito mercantil de las operaciones en Centroamérica era monitoreado por Davivienda hasta el 31 de diciembre de 2020 considerando dos (2) Unidades Generadoras de Efectivo, a saber, Bancos de Centroamérica y Seguros de Centroamérica. Teniendo en cuenta la situación económica derivada de la pandemia que se presentó a nivel mundial durante los años 2020 y 2021 y que por supuesto impactó las economías de Centroamérica, el Banco ha definido nuevos esquemas de monitoreo y administración de riesgos para las operaciones de Centroamérica enfocándose en estrategias por país. De acuerdo con lo anterior, al 31 de diciembre de 2021, la evaluación del deterioro del crédito mercantil de Centroamérica ha sido efectuada considerando una nueva estructura de tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo, que definen los negocios integrados en cada uno de los países (Costa Rica, El Salvador y Honduras).

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 nuevas Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2021, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación de valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2021.

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo:

Línea de negocios	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Part. %	Plusvalía	Part. %	Plusvalía
Bancos	-	-	96,8%	459.161
Seguros	-	-	3,2%	14.201
Costa Rica	39,2%	185.757	-	-
El Salvador	32,6%	154.310	-	-
Honduras	28,2%	133.295	-	-
Deterioro El Salvador		(83.297)		
	100%	390.065	100%	473.362

El Banco realiza pruebas anuales para saber si el Crédito Mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para los periodos de reporte de 2021 y 2020, el monto recuperable de todas las unidades generadoras de efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años.

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021 fueron los siguientes:

	2022	2023	2024	2025	2026
Costa Rica					
Crecimiento Cartera (%)	10,30%	11,80%	10,10%	10,10%	7,80%
Crecimiento Depósitos (%)	12,50%	8,10%	6,80%	9,80%	5,50%
Inflación	1,50%	1,90%	2,30%	2,70%	3,10%
El Salvador					
Crecimiento Cartera (%)	(1,70%)	3,80%	3,80%	4,00%	4,10%
Crecimiento Depósitos (%)	2,80%	3,90%	4,40%	4,40%	4,60%
Inflación	1,60%	1,55%	1,49%	1,49%	1,20%
Honduras					
Crecimiento Cartera (%)	6,10%	7,10%	4,60%	4,00%	3,50%
Crecimiento Depósitos (%)	8,40%	5,70%	5,80%	5,70%	6,40%
Inflación	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%	4,00%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, obteniendo los siguientes resultados:

UGES	Valor Uso	Valor Libros	Crédito Mercantil	Exceso / Deterioro
Costa Rica	1.794.954	1.391.086	185.757	218.111
El Salvador	1.491.087	1.420.073	154.310	(83.297)
Honduras	1.288.011	775.902	133.295	378.814
	4.574.052	3.587.061	473.362	513.628

De la prueba se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica y Honduras; sin embargo se presenta deterioro en la UGE El Salvador, con lo cual el Banco ha procedido a reconocer este hecho en los Estados Financieros con corte Diciembre 31 de 2021 por \$83.297.

Compra Corredores Asociados

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados S.A y se constituyó plusvalía por \$73.336 y Fiduciaria Davivienda S.A por \$3.636.

Línea de negocios	Adquirente	Costo \$	Plusvalía
Corredores	Banco Davivienda	70.732	73.336
Davivienda	Fiduciaria Davivienda	-	3.939
		70.732	77.275

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2021, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2022	2023	2024	2025	2026
Crecimiento promedio de la cartera	13,0%	16,0%	14,0%	14,0%	14,0%
Crecimiento ingresos operacionales	90,9%	19,3%	(1,4%)	(8,4%)	27,7%
Crecimiento otros gastos operacionales	3,54%	3,04%	3,04%	2,99%	3,01%

Para efectos tributarios el Banco de aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 9,12%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

Compra Liberty Seguros de Vida S.A.

El 17 de octubre de 2019, Compañía de Seguros Bolívar S.A adquirió el 100% de las acciones de Liberty Seguros de Vida S.A. con propósitos de absorción. Lo anterior, corresponde al 80% de la operación de Liberty Seguros de Vida S.A. antes de la adquisición.

Este 80% es discriminado así:

- Riesgos Laborales 74%
- Vida individual 6%

El objetivo de Compañía de Seguros Bolívar S.A con esta adquisición fue continuar consolidando su presencia en el mercado asegurador del país, reafirmando su propósito de proteger el futuro de las familias y trabajadores colombianos, manteniendo su compromiso de brindar toda su experiencia y profesionalismo en favor de los clientes, intermediarios y proveedores que hoy están en el negocio.

Esta transacción fue reconocida bajo los parámetros de la contabilidad de compra descritos en la NIIF 3 – Combinación de Negocios, que es aplicable a transacciones o sucesos en el que un adquirente obtiene el control de uno o más negocios.

Para tal adquisición, Compañía de Seguros Bolívar S.A aplicó el método de compra, que incluye:

- a) Identificación de la entidad adquirente;
- b) Determinación de la fecha de adquisición;
- c) Reconocer y valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En la transacción en mención, no se presenta participaciones no controladoras en la adquirida; y
- d) Determinación del goodwill o el ingreso por compra en condiciones ventajosas.

La subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A, realizó la prueba de deterioro para analizar la recuperabilidad del Goodwill registrado por la compra de Liberty Seguros de Vida S.A., al 31 de diciembre de 2020 y 2021, para lo cual se realizó la estimación del valor recuperable de la UGE que se definió bajo el estándar de valor en uso, aplicando los lineamientos de NIC 36. Para estos efectos se entendió como valor en uso lo siguiente: “El valor presente de los flujos de efectivo esperados por el uso continuado y venta. Eventual del activo al final de su vida útil.”. El resultado de esta evaluación fue que dicho activo no se ha deteriorado.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	
Inflación Colombia	4,1%	3,2%	3,8%	1,6%	2,5%	2,9%	3,0%	3,0%	3,0%	Oxford Economics
Inflación EE.UU.	2,1%	1,9%	2,3%	1,2%	2,1%	2,0%	2,1%	2,1%	2,0%	Oxford Economics

NOTA 26. Intangibles

A continuación se presenta el saldo a 31 de diciembre de 2021 y 2020 de los intangibles:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Otros Derechos	22.442	33.963
Licencias	105.711	121.295
Programas y aplicaciones informáticas	190.958	109.993
	319.111	265.251

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

Concepto	Otros Derechos	Licencias	Programas Y Aplicaciones Informáticas	Total
Saldo 31 de diciembre de 2020	33.963	121.295	109.993	265.251
Adquisiciones anuales	22.237	24.972	98.642	145.851
Amortizaciones acumuladas	(2.692)	(41.533)	(28.073)	(72.298)
Reexpresión	313	1.368	11.483	13.164
Bajas	(31.379)	(391)	(1.087)	(32.857)
Saldo 31 de diciembre de 2021	22.442	105.711	190.958	319.111

Concepto	Otros Derechos	Licencias	Programas Y Aplicaciones Informáticas	Total
Saldo 31 de diciembre de 2019	54.392	108.990	102.533	265.915
Adquisiciones anuales	-	46.469	28.907	75.376
Amortizaciones acumuladas	(2.139)	(37.829)	(26.143)	(66.111)
Reclasificaciones	-	2.280	(2.280)	-
Reexpresión	89	1.385	6.573	8.047
Bajas	(18.379)	-	403	(17.976)
Saldo 31 de diciembre de 2020	33.963	121.295	109.993	265.251

NOTA 27. Otros activos no financieros, neto

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros, neto:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Gastos pagados por anticipado	228.908	218.867
Cartas de crédito de pago diferido	61.350	27.706
Bienes de arte y cultura	4.022	3.743
Bienes recibidos en dación de pago	613.824	569.474
Derechos fiduciarios	10.117	8.722
Anticipo de proyectos	34.058	25.039
Activos pendientes por activar	15.470	6.871
Diversos	12.364	10.510
Deterioro otros activos	(360.132)	(319.108)
Total otros activos no financieros, neto	619.981	551.824

NOTA 28. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Saldo	Intereses Pagados	Saldo	Intereses Pagados
Pasivos que generan intereses				
Cuenta corriente	9.157.365	98.081	6.184.020	132.752
Cuentas de ahorro	51.319.199	443.117	38.467.456	621.426
Depósitos a término (CDT)	29.928.358	1.213.125	33.738.782	1.605.024
Total pasivos que generan intereses	90.404.922	1.754.323	78.390.258	2.359.202
Pasivos que no generan intereses				
Cuenta corriente	7.762.785	-	6.751.917	-
Cuentas de ahorro	196.051	-	1.330.130	-
Exigibilidades por servicios	862.362	-	861.239	-
Depósitos electrónicos	885.330	-	524.579	-
Otros*	432.512	-	425.636	-
Total pasivos que no generan intereses	10.139.040	-	9.893.501	-
Total depósitos y exigibilidades	100.543.962	1.754.323	88.283.759	2.359.202

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados - Cuentas Canceladas.

A continuación se presentan los saldos para los depósitos por moneda y tasa:

	Al 31 de diciembre de			
	2021		2020	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
Moneda legal				
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	8.759.927	0,25%	9.417.406	0,57%
Cuenta de ahorros	44.144.153	0,89%	34.929.713	2,19%
Depósitos a término (CDT)	18.601.068	3,68%	25.794.781	5,43%
Exigibilidades por servicios	691.862		647.781	
Depósitos electrónicos	885.330		524.579	
Otros*	399.129		332.667	
Total moneda legal	73.481.469		71.646.927	
Moneda extranjera				
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	8.160.223	0,00%	3.518.531	0,00%
Cuenta de ahorros	7.371.097	2,47%	4.867.873	1,66%
Depósitos a término (CDT)	11.327.290	3,33%	7.944.001	0,89%
Exigibilidades por servicios	170.500		213.457	
Otros*	33.383		92.970	
Total moneda legal	27.062.493		16.636.832	
Total depósitos y exigibilidades	100.543.962		88.283.759	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	16.920.150	-	-	-	16.920.150
Cuentas de ahorro	51.472.883	42.367	-	-	51.515.250
Depósitos a término	26.231.613	3.622.605	11.836	62.304	29.928.358
Exigibilidades por servicios	862.362	-	-	-	862.362
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	-	885.330
Otros*	432.512	-	-	-	432.512
	96.804.850	3.664.972	11.836	62.304	100.543.962

	Al 31 de diciembre de 2020				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	12.935.937	-	-	-	12.935.937
Cuentas de ahorro	39.781.360	16.226	-	-	39.797.586
Depósitos a término	25.520.414	8.212.909	2.776	2.683	33.738.782
Exigibilidades por servicios	861.239	-	-	-	861.239
Depósitos electrónicos	524.579	-	-	-	524.579
Otros*	425.636	-	-	-	425.636
	80.049.165	8.229.135	2.776	2.683	88.283.759

(*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados

NOTA 29. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

Al 31 de diciembre de 2021

	Rango fecha de		Valor Mercado	
	Rango Tasa	Iniciación		Vencimiento
Moneda Extranjera				
Repos pasivos	0,4% - 4,0%	30/12/2021	04/01/2021	91.431
Moneda Legal				
Interbancarios pasivos				
Repos	3%	02/12/2021	13/06/2022	401.250
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	3%	30/12/2021	01/01/2022	480
Otros	0,0% - 3,0%	20/12/2021	13/01/2022	1.179.503
				1.672.664

Al 31 de diciembre de 2020

	Rango fecha de		Valor Mercado	
	Rango Tasa	Iniciación		Vencimiento
Moneda Extranjera				
Repos pasivos	3%	16/11/2020	18/03/2021	92.719
Moneda Legal				
Interbancarios pasivos				
Bancos	1,7%	30/12/2020	04/01/2021	80.008
Compromisos originados en posiciones en corto	1,5% - 5,0%	27/11/2020	21/01/2021	282.242
Repos	1,0% - 1,75%	03/07/2020	13/04/2020	454.147
Simultáneas				
Sociedades comisionistas de bolsa	1,7% - 1,9%	29/12/2020	05/01/2021	3.897
Bancos	1,9% - 2,0%	29/12/2020	04/01/2021	13.408
Otros	6,11%	03/12/2020	31/05/2021	1.374.954
Cupones por pagar - operaciones simultáneas activas				1
				2.301.376

NOTA 30. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos de las compañías del Grupo:

	Moneda	Tipo de interés nominal	Año de Vencimiento	Saldo
Saldo al 31 de diciembre de 2020				15.449.286
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,00%-10,17%	2020-2033	2.900.791
	Dólares	0,55%-6,34%	2021-2032	5.854.107
	Colones	1,00%-6,10%	2021-2026	483.919
	Lempiras	6,64%-12,5%	2021-2051	79.992
Pagos del periodo				
	Pesos	0,00%-10,52%	2020-2033	(2.944.126)
	Dólares	0,35%-6,75%	2013-2034	(7.747.713)
	Colones	0,00%-4,70%	2016-2021	(166.872)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				32.977
Reexpresión				1.570.837
Costo por amortizar				4.809
Otros				2.718
Saldo al 31 de diciembre de 2021				15.520.725

	Moneda	Tipo de interés nominal	Año de Vencimiento	Saldo
Saldo al 31 de diciembre de 2019				14.460.831
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,04%-10,17%	2020-2033	2.998.246
	Dólares	1,34%-6,34%	2020-2034	10.355.666
	Lempiras	6,64%-12,5%	2020-2050	27.705
Pagos del periodo				
	Pesos	0,04%-10,52%	2020-2033	(2.586.082)
	Dólares	0,35%-7,45%	2015-2034	(10.641.018)
	Colones	5,00%-5,00%	2016-2021	(6)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				111.520
Reexpresión				635.182
Costo por amortizar				(7.015)
Otros				94.257
Saldo al 31 de diciembre de 2020				15.449.286

A continuación se detalla los préstamos y créditos de las compañías del Grupo:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Entidades del país		
Moneda Legal		
Obligaciones Financieras	3.600.096	3.721.170
Otros	390.730	241.706
Moneda Extranjera		
Bancos del Exterior	7.315.808	7.637.141
Otras Obligaciones	190.494	153.150
Entidades del Exterior	4.023.597	3.696.119
	15.520.725	15.449.286

La maduración de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021				Total
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Moneda Legal					
Bancoldex	33.890	465.255	34.085	-	533.230
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.991	83.170	1.699.714
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	495.510	865.792	20.802	-	1.382.104
Moneda Extranjera					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
Bancos y entidades del exterior	4.157.514	1.646.739	3.951.951	1.393.944	11.150.148
Otras obligaciones	2.464	188.031	-	-	190.495
Total	5.020.155	4.036.876	4.798.452	1.665.242	15.520.725

	Al 31 de diciembre de 2020				Total
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	
Moneda Legal					
Bancoldex	59.880	597.179	151.023	-	808.082
Finagro	20.466	188.365	94.787	333	303.951
Findeter	70.819	527.488	1.066.722	152.507	1.817.536
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	195.946	804.143	15.030	18.186	1.033.305
Moneda Extranjera					
Bancoldex	852	-	20.121	70.459	91.432
Findeter	488	-	45.883	101.670	148.041
Bancos y entidades del exterior	5.599.506	463.758	1.199.908	3.830.617	11.093.789
Otras obligaciones	2.776	150.374	-	-	153.150
Total	5.950.733	2.731.307	2.593.474	4.173.772	15.449.286

NOTA 31. Instrumentos de deuda emitidos

El detalle de los títulos de inversión en circulación correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo bonos emitidos	17.801.464	14.017.184
Intereses títulos emitidos	96.151	8.511
Costo amortizado	(14.751)	(3.122)
	17.882.864	14.028.817

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Saldo a 31 de diciembre de 2020						14.028.817
Nuevas emisiones						
TF	18/2/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/2/2026	220.630
TF	18/2/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/2/2028	275.760
TF	18/2/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/2/2031	202.603
TF	7/9/2021	217.285	120	IPC 3,4%	7/9/2031	217.285
IPC	7/9/2021	277.220	36	IBR 1,34%	7/9/2024	277.220
IPC	7/9/2021	205.495	60	TF 6,89%	7/9/2026	205.495
IBR	22/4/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/4/2071	1.266.761
Redenciones						(441.047)
Variación TRM						454.908
Variación UVR						23.255
Intereses						42.385
Costo amortizado						(15.205)
<u>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</u>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Dólares	02/08/2021 - 26/11/2021	77	24 - 60	3,00% - 5,60%	02/08/2023 - 22/11/2024	302.748
Colones	28/01/2021 - 22/11/2021	164.986	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 - 24/09/2026	1.017.964
Redenciones						(414.905)
Costo por amortizar						-
Intereses por Pagar						53.766
Otros movimientos						454
Reexpresión						163.970
Saldo a 31 de diciembre de 2021						17.882.864

	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Saldo
Saldo a 31 de diciembre de 2019						12.886.013
Nuevas emisiones						
TF	11/02/2020	169.300	84	TF 6,24%	11/02/2027	169.300
TF	11/02/2020	243.880	60	TF 6,04%	11/02/2025	243.880
TF	11/02/2020	286.819	144	TF 2,83%	11/02/2032	290.604
IBR	25/08/2020	362.500	84	IBR+2,05%	25/08/2027	362.500
TF	20/11/2020	275.000	60	IPC+1,65%	27/10/2025	275.000
TF	20/11/2020	180.000	120	IPC+1,66%	28/10/2030	180.000
TF	20/11/2020	545.000	300	3,79% EA	27/10/2045	545.000
Redenciones						(777.466)
Variación TRM						72.499
Variación UVR						(161.616)
Intereses						(6.739)
Costo amortizado						3.509

Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales

Nuevas emisiones

Dólares	19/06/2020- 06/07/2020	40	12 - 36	3,65% - 5,25%	18/06/2021 - 29/06/2023	51.371
Colones	23/03/2020- 11/11/2020	107.323	12 - 37	4,71% - 8,42%	22/03/2021 - 23/06/2023	596.716
Redenciones						(716.636)
Costo por amortizar						-
Intereses por Pagar						15.250
Otros movimientos						(387)
Reexpresión						19
Saldo a 31 de diciembre de 2020						14.028.817

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
						Valor en libros	Valor en libros
<u>Bonos Subordinados sin garantía</u>							
<u>IPC</u>	25/04/2012	1.358.655	96 - 180	IPC+3.83% - IPC+4.56%	25/04/2022 25/04/2027	1.358.655	1.358.656
	29/03/2017						
<u>IPC</u>	11/06/2014	333.600	108	IPC+3,59%	11/06/2023	335.492	334.756
<u>IPC</u>	11/06/2014	151.349	240	IPC+4,35%	11/06/2034	152.140	151.806
<u>IPC</u>	27/10/2020	275.000	60	IPC+1,65%	27/10/2025	278.588	276.580
<u>IPC</u>	27/10/2020	180.000	120	IPC+2,66%	28/10/2030	182.617	181.341
<u>Tasa Fija</u>	29/03/2017	198.947	84	TF 7,40%	29/03/2024	198.947	198.947
	27/10/2021	545.000	300	3,79% EA	27/10/2045	575.997	548.942
Intereses En Dólares						11.514	8.123
Bonos Internacionales	09/07/2012 -	2.714.685	120 - 600	TF 5,87% - TF 6,65%	09/07/2022 - 22/04/2071	3.428.362	1.716.250
	22/04/2021						
Intereses						81.070	47.949
Total Bonos Subordinados						6.603.382	4.823.350
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
<u>IPC</u>	15/08/2012 -07/09/2021 25/04/2017	3.714.972	36 - 180	IPC 1,91% - IPC 4,50%	16/07/2022 - 26/09/2031	3.714.972	3.575.949
<u>IBR</u>	- 07/09/2021 24/10/2017	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% - IBR 2,13%	15/11/2021 - 25/08/2027	1.072.720	882.525
<u>Tasa Fija</u>	- 18/02/2021 11/02/2020	3.265.043	36 - 84	TF 4,69% - TF 7,50%	19/02/2022 - 11/02/2027	3.265.043	3.044.413
<u>UVR</u>	- 07/09/2021	699.014	60 - 144	UVR 2,51% - UVR 6,89%	07/09/2026 - 11/02/2032	721.956	290.604
Intereses						77.116	61.685
Total Bonos Ordinarios						8.851.807	7.855.176
Costo amortizado						(25.414)	(10.207)
Total Bonos Ordinarios						15.429.775	12.668.319

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Valor en libros	Valor en libros
<u>Filiales Internacionales</u>							
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	27/02/2019 29/09/2021	1.607.539	24 - 60	4,71% - 8,42%	10/11/2022 - 24/09/2026	1.692.487	835.796
Intereses						21.698	8.696
Costo amortizado						455	329
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	29/11/2016 20/09/2021	201	12 - 180	3,65% - 6,30%	06/07/2022 - 23/01/2034	733.310	510.788
Intereses						5.114	4.868
Costo amortizado						-	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	23	180	15%	27/11/2017	25	21
<u>Total Bonos Subsidiarias Internacionales</u>						2.453.089	1.360.498
<u>Total Instrumentos de Deuda Emitidos</u>						17.882.864	14.028.817

NOTA 32. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar está constituido por:

	Al 31 diciembre de	
	2021	2020
Costos y gastos por pagar	7.317	5.246
Contribución sobre transacciones	34.800	25.695
Proveedores y servicios por pagar	1.330.532	921.420
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	18.615	13.167
Coaseguradores cuenta corriente	3.678	2.076
Obligaciones a favor de asegurados vida	3.233	2.330
Reaseguradores cuenta corriente	718.837	316.321
Siniestros liquidados por pagar	59.286	59.946
Obligaciones a favor de intermediarios	18.602	25.956
Obligaciones de títulos	1.836	4.675
Cuentas por pagar a Subsidiarias, relacionadas	228	6.465
Cuotas partes pensiones de jubilación	2.781	2.656
Cheques girados no cobrados	47.503	46.674
Valores reintegrar dación en pago	5.334	9.324
Seguros	27.689	22.418
Nación ley 546 de 1999	7.715	7.268
Primas por recaudar de coaseguro cedido	1.169	5.315
Saldo Disponible VISA prepago	3.186	2.692
Seguro de Depósitos	119.886	93.455
Rendimientos acreedores Fiduciarios	-	800
Cámara de compensación del soat	2.121	3.032
Otras	589.444	482.604
Total cuentas por pagar	3.003.792	2.059.535

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Al 31 diciembre de	
	2021	2020
Retenciones y aportes laborales	206.630	219.482
Prometientes compradores	90.718	118.951
Comisiones y honorarios	9.451	12.915
Dividendos y excedentes	44.941	36.073
Total otras cuentas por pagar	351.740	387.421
Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar	3.355.532	2.446.956

NOTA 33. Beneficios a empleados

A continuación se detallan los beneficios a empleados al cierre del 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Nómina por pagar	5.284	11.344
Cesantías	60.854	56.035
Intereses sobre cesantías	5.966	5.649
Vacaciones	92.040	86.614
Prima legal	1.569	1.298
Prima extralegal	17.516	15.311
Bonificaciones	5.804	5.164
Fondos de pensiones	35.974	26.554
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	81.581	65.767
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	55.776	52.799
Provisiones no corrientes por beneficio Post empleo	15.361	20.715
Indemnizaciones laborales	52	54
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	13.944	16.038
Otros Beneficios	1.879	1.391
Beneficios a Empleados	393.600	364.733

NOTA 34. Impuestos a las ganancias

Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020 comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Impuesto sobre la Renta	618.787	239.722
Descuento tributario	(80.754)	(53.937)
Total Impuesto corriente	538.033	185.785
Impuestos diferidos	14.508	(126.706)
Ajuste de periodos anteriores	7.188	6.876
Total Impuesto a las ganancias	559.729	65.955

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al Grupo estipulan:

En Colombia

- i. La tarifa del impuesto sobre la renta para el año 2021 es del 31%. Por el año 2020 la tasa de impuesto de renta fue del 32%.
- ii. La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020 y 0% a partir del año 2021 y siguientes
- iii. La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable

- iv. Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, para los años gravables 2021 y 2020 se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- v. Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- vi. Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- vii. Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- i. El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

Otras disposiciones

La Tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, mientras que en Panamá es el 25% y solo están gravadas las rentas de fuente nacional.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	2.087.720	709.149
Gasto de impuesto teórico calculado a las tasas tributarias vigentes (32% y 33%)	647.193	226.928
Descuento tributario	(80.695)	(53.209)
Gastos no deducibles	361.259	314.650
Ingresos no gravados	(157.158)	(258.509)
Rentas Exentas	(288.894)	(197.087)
Diferencial en tasas medición impuesto diferido	39.437	20.098
Ajuste por tasas en filiales	28.137	5.157
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasas	4.351	701
Ingresos por método de participación	(21.857)	(11.335)
Dividendos no gravados	(5.097)	(4.066)
Créditos fiscales que no generaron impuesto diferido	(1.528)	(1.570)
Otros conceptos	27.393	17.321
Ajuste de periodos anteriores	7.188	6.876
Total gasto impuesto a las ganancias	559.729	65.955
Tasa Efectiva	26,81%	9,30%

Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporaria:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuesto diferido calculadas y registradas a 31 de diciembre de 2021 y 2020 con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran.

	Saldo al 31 de diciembre de 2020	Acreditado (cargado a resultados)	Acreditado (cargado a ORI)	Utilidades acumuladas (1)	Reclasificaciones (2)	Saldo al 31 de diciembre de 2021
Impuestos diferidos activos						
Inversiones de renta fija y títulos participativos	4.271	19.641	22.842	-	601	47.355
Provisión Industria y Comercio	179	-	-	-	-	179
Mayor costo fiscal activos diferidos	4.466	768	-	-	-	5.234
Provisiones de otros costos y gastos	75.447	(2.870)	-	-	-	72.577
Mayor costo fiscal BRP	1.770	-	-	-	-	1.770
Deterioro (provisión) cartera de créditos	65.259	933	-	-	-	66.192
Operaciones de derivados	4.211	12.328	-	-	-	16.539
Mayor costo fiscal propiedades de inversión	1.866	(14)	-	-	-	1.852
Beneficios a empleados	811	128	-	-	-	939
Obligaciones financieras	2.869	59	-	-	-	2.928
Ingresos recibidos por anticipado	2.163	-	-	-	-	2.163
Propiedades, equipo y activos de inversión	-	1.926	-	-	-	1.926
Otros	219.520	(148.750)	64.052	717	8.124	143.663
Subtotal	382.832	(115.851)	86.894	717	8.725	363.317
Impuestos diferidos pasivos						
Inversiones de renta fija y títulos participativos	(43.512)	(8.531)	14.421	10.380	-	(27.242)
Cuentas por cobrar cartera de créditos	(463.609)	(19)	-	-	-	(463.628)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(11.930)	-	-	-	-	(11.930)
Operaciones de derivados	(5.301)	(1.748)	-	-	-	(7.049)
Pasivos por prestaciones sociales	(1.890)	-	-	-	-	(1.890)
Mayor costo contable propiedades, equipo de inversión	(70.068)	111.642	(813)	(76.640)	1.244	(34.635)
Crédito mercantil	(508.966)	-	-	-	-	(508.966)
Derechos residuales	(52.480)	-	-	-	-	(52.480)
Subtotal	(1.157.756)	101.344	13.608	(66.260)	1.244	(1.107.820)
Total	(774.924)	(14.507)	100.502	(65.543)	9.969	(744.503)

- (1) Con el Decreto 1311 de 2021 el Gobierno Nacional otorgó una alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido que deba reconocerse en el año 2021, debe medirse con la nueva tarifa del impuesto a la renta, que fue fijada para los años 2022 y siguientes por la Ley 2155 del 2021 o Ley de Inversión Social, consiste en reconocer al patrimonio en utilidades retenidas el impuesto diferido de este año (2021), solo lo que corresponda al incremento de la tarifa del impuesto de renta del 38% y 35%, alternativa que fue tomada por el Banco

- (2) Saldos al 31 de diciembre de 2020 de Promociones y Cobranzas Beta S.A., Delta International Holdings LLC - (USA) y Ediciones Gamma S.A., correspondiente a la participación por la adquisición de acciones durante el tercer trimestre de 2021 y la reclasificación de \$9.011 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2020 donde se ajustó el gasto no deducible por diferentes conceptos.

	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Acreditado (cargado a resultados)	Acreditado (cargado a ORI)	Reclasificaciones	Saldo al 31 de diciembre de 2020
Impuestos diferidos activos					
Inversiones de renta fija y títulos participativos	-	903	3.368	-	4.271
Provisión Industria y Comercio	179	-	-	-	179
Mayor costo fiscal activos diferidos	3.487	979	-	-	4.466
Provisiones de otros costos y gastos	73.041	2.406	-	-	75.447
Mayor costo fiscal BRP	1.770	-	-	-	1.770
Deterioro (provisión) cartera de créditos	64.883	376	-	-	65.259
Operaciones de derivados	2.350	1.861	-	-	4.211
Mayor costo fiscal propiedades de inversión	2.130	(264)	-	-	1.866
Beneficios a empleados	913	(102)	-	-	811
Cuentas por pagar proveedores	584	(584)	-	-	-
Obligaciones financieras	1.824	1.045	-	-	2.869
Ingresos recibidos por anticipado	2.163	-	-	-	2.163
Otros	141.581	79.798	(395)	(1.464)	219.520
Subtotal	294.905	86.418	2.973	(1.464)	382.832
Impuestos diferidos pasivos					
Inversiones de renta fija y títulos participativos	(70.063)	31.871	(10.537)	5.217	(43.512)
Cuentas por cobrar cartera de créditos	(464.000)	391	-	-	(463.609)
Pasivos por gastos financieros	(45)	45	-	-	-
Mayor Costo Contable de bienes recibidos en pago	(11.930)	-	-	-	(11.930)
Operaciones de derivados	(5.301)	-	-	-	(5.301)
Pasivos por Prestaciones Sociales	(1.890)	-	-	-	(1.890)
Mayor Costo contable Propiedades, Equipo de inversión	(75.195)	9.435	(983)	(3.325)	(70.068)
Crédito mercantil	(508.966)	-	-	-	(508.966)
Derechos residuales	(52.480)	-	-	-	(52.480)
Provisiones - Reserva Catastrófica	(26.884)	(1.454)	24.128	4.210	-
Subtotal	(1.216.754)	40.288	12.608	6.102	(1.157.756)
Total	(921.849)	126.706	15.581	4.638	(774.924)

El Grupo realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme a lo establecido en el parágrafo 74 de la NIC 12 considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos diferidos.

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Monto impuesto diferido	Compensaciones	Saldo estado situación financiera
Impuesto diferido activo	363.318	(273.967)	89.351
Impuesto diferido pasivo	(1.107.823)	273.967	(833.856)
Neto	(744.505)	-	(744.505)

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Monto impuesto diferido	Compensaciones	Saldo estado situación financiera
Impuesto diferido activo	382.832	(321.926)	60.906
Impuesto diferido pasivo	(1.157.756)	321.926	(835.830)
Neto	(774.924)	-	(774.924)

Efecto de impuestos corrientes y diferidos en componentes de la cuenta de otros resultados integrales en el patrimonio.

	31 de diciembre de 2020	Movimiento por componente de ORI	Impuesto diferido	31 de diciembre de 2021
Diferencia entre el modelo de deterioro de pérdidas incurrida, frente a pérdidas esperadas	1.752.046	70.875	(14.224)	1.808.697
Efecto aplicación NIIF 9	(768.022)	-	-	(768.022)
Conversión diferencia en cambio Subsidiarias del exterior	564.320	404.086	-	968.406
Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral	524.099	48.753	(88.769)	484.083
Método de participación Patrimonial	152.593	(27.444)	(1.111)	124.038
Ajustes en la aplicación por primera vez	412.497	(14.128)	-	398.369
Otros movimientos patrimoniales	(19.335)	8.110	3.602	(7.623)
Total	2.618.198	490.252	(100.502)	3.007.948

	31 de diciembre de 2019	Movimiento por componente de ORI	Impuesto diferido	31 de diciembre de 2020
Diferencia entre el modelo de deterioro de pérdidas incurrida, frente a pérdidas esperadas	1.720.187	31.859	-	1.752.046
Efecto aplicación NIIF 9	(768.022)	-	-	(768.022)
Conversión diferencia en cambio Subsidiarias del exterior	517.287	47.033	-	564.320
Instrumentos financieros con cambio en otros resultado integral	380.165	160.112	(16.180)	524.099
Método de participación Patrimonial	140.311	11.189	1.095	152.593
Ajustes en la aplicación por primera vez	415.451	(2.954)	-	412.497
Otros movimientos patrimoniales	(11.622)	(7.216)	(497)	(19.335)
Total	2.393.757	240.023	(15.581)	2.618.199

Impuesto diferido con respecto a inversiones en Subsidiarias y asociadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las Compañías del Grupo Bolívar no registró impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias en subsidiarias y asociadas de \$10.830.528 y \$9.661.255 respectivamente debido a que tiene la habilidad de controlar la reversión de tales diferencias temporarias y sobre las que es probable que no se reviertan en un futuro cercano.

Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las Compañías del Grupo poseen excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales pendientes de compensar sobre las cuales no se constituyeron impuestos diferidos por cobrar porque hay incertidumbre en su recuperabilidad.

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Pérdidas Fiscales (Sin fecha de Expiración)	26.133	23.010
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2029	1.637	1.873
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2030	524	697
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2031	95	-
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2032	35.635	-
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2033	1.322	-
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2034	6.969	-
Total pérdidas fiscales	72.315	25.580
Exceso de Renta Presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2021	663	779
31 de diciembre de 2022	955	562
31 de diciembre de 2023	2.504	2.351
31 de diciembre de 2024	456	463
31 de diciembre de 2025	241	-
31 de diciembre de 2026	235	-
Total excesos de renta presuntiva	5.054	4.155
Total créditos fiscales	77.369	29.735

Incertidumbres en Posiciones Tributarias Abiertas

A partir del 1 de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 que fue adoptado para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23 – Incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las Compañías del Grupo no presentan incertidumbres fiscales que generen una provisión adicional. Por dicho concepto teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación del Grupo, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

Ley de Inversión Social - Reforma tributaria

En septiembre de 2021 la Ley tributaria en Colombia fue modificada a través de la Ley 2155, o Ley de Inversión Social, por medio de la cual se adoptaron normas con el fin de fortalecer el gasto social, así como a contribuir a la reactivación económica, a la generación de empleo y a la estabilidad fiscal del país. Dentro de las medidas tributarias contempladas y que tendrían impacto en la Compañía debemos resaltar las siguientes:

- La tarifa del impuesto de renta aplicable para la compañía a partir del año gravable 2022 será del 35%; por lo cual esta tarifa se tiene en cuenta en la determinación del impuesto diferido del año gravable 2021.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, podrá ser tratado como descuento tributario en el impuesto sobre la renta en el año gravable en que sea efectivamente pagado y en la medida que tenga relación de causalidad con su actividad económica, y se deroga la disposición que ampliaba el descuento al 100%, a partir del 2022.
- Se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 cuando el impuesto neto de renta se incremente en un 35% o 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 y 12 meses respectivamente.

NOTA 35. Reservas técnicas

A continuación se detallan las reservas técnicas al cierre del 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
De riesgos en curso	813.112	718.710
Reserva matemática	4.049.979	3.495.530
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	155.939	146.206
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	136.424	122.397
Técnica de títulos vigentes	225.619	230.624
Reserva para siniestros avisados (*)	1.244.726	1.198.863
Reserva para siniestros no avisados (*)	792.877	824.541
Reservas especiales	96.426	86.686
Reserva de insuficiencia de activos	52.700	60.000
Reservas Técnicas	7.567.802	6.883.557

(*) Incluye las reservas de seguros avisados y no avisados de la subsidiaria Seguros Comerciales Bolívar S.A, cuyo valor asciende a \$266.257 y \$121.913, respectivamente.

NOTA 36. Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

A continuación se detallan Otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Arrendamientos	841.367	918.887
Contribuciones y afiliaciones	6.786	7.440
Obligaciones legales	15.597	7.069
Mantenimiento y reparaciones	6.697	5.734
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	25.843	24.867
Diversas	33.989	69.336
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	29.218	22.521
Otras provisiones (*)	331.494	234.410
En operaciones conjuntas	1.566	1.503
Ingresos anticipados	299.054	261.134
Cartas de crédito de pago diferido	61.350	27.288
Retenciones a terceros sobre contratos	39.200	107.939
Anticipos y avances recibidos	444.372	307.021
Abonos diferidos	9.095	6.054
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	126.294	118.438
Sobrantes en caja	49.165	27.227
Sobrantes de primas	2.673	1.775
Sobrantes en canje	2	180
Ingresos recibidos para terceros	2.922	3.637
Otros	60.923	112.803
Total Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	2.387.607	2.265.263

Otras provisiones (*)

Las provisiones más significativas corresponden al Banco de la República por diferencia de tasa de los créditos hipotecarios que cubre el Banco por los 9 años adicionales por valor de \$14.565, provisión por obligaciones laborales por \$42.073 e impuestos por \$124.117 al 31 de diciembre de 2021.

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial	234.410	178.823
Mas:		
Provisión	552.564	514.445
Reexpresión	22.143	(4.957)
Menos:		
Bajas	(477.269)	(442.600)
Reintegros	(354)	(11.301)
Saldo final	331.494	234.410

Multas, sanciones y litigios:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Subsidiaria		
Capitalizadora Bolívar S.A.	231	62
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	1.278	1.399
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	42	42
Grupo Bolívar S.A.	46	24
Banco Davivienda S.A.	24.248	23.340
Saldo final	25.845	24.867

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Indemnizaciones y Demandas:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Saldo inicial	24.867	25.617
Mas:		
Provisión	14.939	9.527
Reexpresión	392	262
Menos:		
Bajas	(6.924)	(855)
Reintegros	(7.431)	(9.684)
Saldo final	25.843	24.867

NOTA 37. Capital social

El capital social está conformado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 como se detalla a continuación:

31 diciembre de 2021	Número de acciones	Valor acciones
Capital autorizado	110.000.000	10.382
Capital por suscribir	(24.875.470)	(2.348)
Capital suscrito y pagado	85.124.530	8.034

31 diciembre de 2020	Número de acciones	Valor acciones
Capital autorizado	100.000.000	9.438
Capital por suscribir	(14.875.470)	(1.404)
Capital suscrito y pagado	85.124.530	8.034

NOTA 38. Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Reserva legal	4.146	4.146
Reserva para protección de inversiones	8.391.383	8.067.015
Reserva a disposición de la Junta Directiva	395	8
Reserva para donaciones	20.000	20.000
Reserva para readquisición de acciones	72.800	72.800
*Acciones propias readquiridas:		
Número de acciones 6.087.273*	(53.102)	(53.355)
	8.435.622	8.110.614

*A continuación se detalla el movimiento que ha tenido las acciones propias readquiridas para el periodo comprendido del 1 de enero de 2020 al 31 de diciembre de 2021:

	Número de acciones	Valor acciones
Acciones propias readquiridas:		
Saldo al 1 de enero de 2020	6.108.366	53.487
Acciones entregadas como premio	(21.093)	(132)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	6.087.273	53.355
Saldo al 1 de enero de 2021	6.087.273	53.355
Acciones entregadas como premio	(40.345)	(253)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	6.046.928	53.102

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Compañía debe constituir una reserva legal apropiando un mínimo de 10% del resultado neto, hasta llegar al 50% del capital suscrito y pagado y sólo podrá ser reducida para atender pérdidas en exceso de utilidades no distribuidas.

La compañía de acuerdo con su objeto social y conciencia de su responsabilidad social constituye reservas con el fin de proteger inversiones y reserva para donaciones.

El siguiente es un detalle de los dividendos decretados, al 31 de diciembre:

	2021
- Pago de un dividendo en efectivo de \$ 117 (en pesos) por acción y por mes sobre 79.037.257 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2021. El 50% con cargo a las utilidades, el cual se pagará a partir de abril de 2021 y el otro 50% con cargo a reserva ocasional, el cual se pagara durante 6 meses a partir de octubre de 2021	110.968
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$125 (en pesos) por acción sobre 79.037.257 acciones en circulación, no constitutivo ni de renta ni de ganancia ocasional. El dividendo se pagara el 15 de abril y el 15 de octubre de 2021, en dos cuotas de \$ 63 y \$ 62 (en pesos) cada una, aplicando las normas del pago ex-dividendo. El 50,4% con cargo a las utilidades y el otro 49,6% con cargo a reserva ocasional.	9.880
	120.848

	2020
- Pago de un dividendo en efectivo de \$ 115 (en pesos) por acción y por mes sobre 79.016.164 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2020. El 50% con cargo a las utilidades, el cual se pagará a partir de octubre de 2020 y el otro 50% con cargo a reserva ocasional, el cual se pagó durante 6 meses a partir de abril de 2020.	109.042
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$125 (en pesos) por acción sobre 79.016.164 acciones en circulación, no constitutivo ni de renta ni de ganancia ocasional. El dividendo se pagó el 15 de abril y el 15 de octubre de 2020, en dos cuotas iguales de \$62,5 (en pesos) cada una, aplicando las normas del pago ex-dividendo. El 50% con cargo a las utilidades y el otro 50% con cargo a reserva ocasional.	8.877
	118.919

Dividendos acciones entregadas como premio

	2021
- Pago de un dividendo en efectivo de \$117 (en pesos) por acción y por mes sobre 40.345 acciones entregadas como premio. Durante 10 meses a partir de junio de 2021.	47
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$ 125 (en pesos) por acción sobre 40.345 acciones entregadas como premio pagadero el 15 de octubre de 2021.	5
	52

	2020
- Pago de un dividendo en efectivo de \$115 (en pesos) por acción y por mes sobre 21.093 acciones entregadas como premio. Durante 9 meses a partir de julio de 2020	22
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$125 (en pesos) por acción sobre 21.093 acciones entregadas como premio pagaderos el 15 de octubre de 2020.	3
	25

Defecto en el valor en libros en la adquisición de acciones en subsidiarias.

Corresponde a la diferencia entre el valor de compra y el valor patrimonial, en que han incurrido las compañías del Grupo, a la fecha de la adquisición de acciones en las Subsidiarias Banco Davivienda S. A. y Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S. por \$452.258.

NOTA 39. Participación no controladora

31 de diciembre de 2021	Patrimonio	% Interés minoritario	Interés minoritario
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.455.471	4,97%	72.270
Ediciones Gamma S.A.	2.751	2,97%	82
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	69.859	4,11%	2.870
Cb Hoteles y Resorts S.A.	4.263	0,03%	1
Fideicomiso Aires de Pangola	13.297	35,56%	4.728
Fideicomiso Arboleda Bosa 37	50.337	78,14%	39.335
Fideicomiso Arboleda Campestre el Zorro	13.347	9,27%	1.237
Fideicomiso Arboleda del Campestre II	22.335	15,40%	3.439
Fideicomiso Atardeceres de Ciudad del Valle	12.640	2,40%	303
Fideicomiso Campana	3.255	100,00%	3.255
Fideicomiso Campo VIP II	21.503	2,19%	471
Fideicomiso Campo Verde Vis	7.968	22,58%	1.800
Fideicomiso Cannon	9.746	4,66%	454
Fideicomiso Ciudadela las Flores	20.444	5,61%	1.146
Fideicomiso Ciudadela Victoria	29.177	5,42%	1.581
Fideicomiso Entrelomas	9.235	49,28%	4.551
Fideicomiso Gorrion	12.752	0,09%	11
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle	106.122	28,62%	30.376
Fideicomiso Paisaje las Flores	72.034	48,51%	34.942
Fideicomiso Pb Barranquilla	9.093	0,27%	25
Fideicomiso Pinos	13.661	100,00%	13.661
Fideicomiso Sauces de Ciudad del Valle	9.290	19,74%	1.834
Fideicomiso Solares de Ciudad del Valle	11.256	0,74%	84
Fideicomiso Vientos de Ciudad del Valle	6.638	0,92%	61
Fideicomiso Viñas de Ciudad del Valle	6.422	2,69%	173
Fideicomiso Zorro	24.279	33,21%	8.064
Fideicomiso Zorro 3	6.924	34,15%	2.364
Fideicomiso Molinos	11.620	39,61%	4.603
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle	3.100	71,28%	2.210
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle	3.327	80,23%	2.669
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle 2	871	99,78%	869
Fideicomiso Ciudad valle 3 Casas	5.840	99,97%	5.838
Fideicomiso Ciudad valle 3 Apartamentos	95	97,88%	93
Banco Davivienda S.A.	14.114.030	41,49%	5.855.352
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.445.646	0,03%	390
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.404.173	3,88%	54.454
Banco Davivienda Salvadoreño	1.326.587	1,76%	23.339
Banco Davivienda Honduras	630.598	3,07%	19.346
Seguros Bolívar Honduras S.A.	153.322	9,88%	15.143
Participación no controladora			6.213.424

31 de diciembre de 2020	Patrimonio	% Interés minoritario	Interés minoritario
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.281.238	4,97%	63.619
Investigaciones y Cobranzas El Libertador S.A	673	0,04%	1
Ediciones Gamma S.A.	2.457	9,35%	230
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	48.766	34,48%	16.815
Fideicomiso Campo Verde Vis	100.098	6,91%	6.916
Fideicomiso Campo Verde Vip II	80.982	0,67%	540
Fideicomiso Arboleda del Campestre II	54.042	6,50%	3.510
Fideicomiso Arboleda Campestre El Zorro 2	3.850	38,11%	1.467
Fideicomiso Arboleda Campestre El Zorro	28.996	28,28%	8.200
Fideicomiso Bosa 37	42.558	100,00%	42.556
Fideicomiso Salitre Living	78.000	100,00%	78.000
Fideicomiso Aires De Pangola	442	90,47%	400
Fideicomiso Ciudadela Las Flores	21.515	6,86%	1.477
Fideicomiso Ciudadela Victoria	26.281	7,14%	1.875
Fideicomiso Surcos De Pangola	6.917	39,61%	2.740
Fideicomiso Paisaje De Las Flores	49.841	61,01%	30.410
Fideicomiso Entrelomas	3.205	35,29%	1.131
Fideicomiso Solares De Ciudad Del Valle	12.137	5,35%	650
Fideicomiso Vientos De Ciudad Del Valle	6.742	2,22%	149
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle	59.711	39,27%	23.446
Fideicomiso Viñas De Ciudad Del Valle	7.578	21,30%	1.614
Fideicomiso Sauces De Ciudad Del Valle	80	36,89%	30
Fideicomiso Atardeceres De Ciudad Del Valle	8.692	18,15%	1.578
Fideicomiso Molinos	3.683	98,15%	3.615
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle	67	97,02%	65
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle	85	97,63%	83
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle 2	871	99,77%	869
Fideicomiso Cartagena	10.918	22,97%	2.508
Banco Davivienda S.A.	12.590.059	41,49%	5.223.079
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.089.856	0,03%	294
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.080.750	3,88%	41.912
Banco Davivienda Salvadoreño	1.032.890	1,76%	18.172
Banco Davivienda Honduras	509.287	3,12%	15.902
Seguros Bolívar Honduras S.A.	112.265	9,94%	11.161
Participación no controladora			5.605.014

NOTA 40. Partes relacionadas

Las compañías del Grupo podrán celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación
- La actividad de las compañías involucradas
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

1. Compañías del Grupo:

Subsidiarias: Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Sociedades Bolívar S.A.S, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolívar S.A.S, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S, Inversora Bolívar S.A.S, Ediciones Gamma S.A, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles S.A y Resorts, Empresa Prestadora De Servicios Públicos Ekkoservicios S.A.S. E.S.P, Prevención Técnica Ltda, Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A. Cobranzas Sigma S.A, Delta International Holding Llc., Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Internacional S.A., Banco Davivienda Honduras, Inversiones Financieras Davivienda S. A., Grupo del Istmo Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica S. A., Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S. A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S. A. antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros S.A.,

Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica antes Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Almacenadora Davivienda El Salvador S.A. de C.V., F Davivienda Servicios, S.A. de C.V., Valores Davivienda El Salvador S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A. (Sociedad Salvadoreña), Inversiones CFD S.A.S, Corredores Davivienda Panamá, Rappipay Compañía de Financiamiento S.A, Agencia de Seguros El Libertador, Servicios Bolívar S.A, Soluciones Bolívar S.A.S, Salud Bolívar EPS S.A.S, Bolívar Salud IPS S.A.S.

2. Empresas Asociadas: Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amaratéca, Bancajero Banet, Sura Asset Magnament (Suam), Grupo Fast, y Subocol.

3. Personal Clave de la Gerencia: Administradores

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Compañías del Grupo	Personal clave	Compañías asociadas	Total
Activo	4.993.472	7.269	26.683	5.027.424
Efectivo	1.230.405	-	-	1.230.405
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	634.614	7.173	19.791	661.578
Cuentas por Cobrar	2.254.838	96	6.682	2.261.616
Otros activos	873.615	-	210	873.825
Pasivo	4.944.151	38.270	181.198	5.163.619
Pasivos Financieros	2.891.449	3.106	21.513	2.916.068
Cuentas por pagar	1.946.159	35.164	159.685	2.141.008
Otros	106.543	-	-	106.543
Ingresos	679.102	305	59.132	738.539
Comisiones	341.485	2	29.990	371.477
Primas emitidas	121.926	-	-	121.926
Intereses	39.898	217	236	40.351
Dividendos	-	-	23.404	23.404
Otros	175.793	86	5.502	181.381
Egresos	653.186	4.152	40.442	697.780
Comisiones	297.720	-	22.357	320.077
Seguros	68.333	-	-	68.333
Otros	287.133	4.152	18.085	309.370

	Al 31 de diciembre de 2020			Total
	Compañías del Grupo	Personal clave	Compañías asociadas	
Activo	1.336.777	4.848	52.105	1.393.730
Efectivo	241.209	-	-	241.209
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	506.095	4.771	15.605	526.471
Cuentas por Cobrar	523.369	77	36.290	559.736
Otros activos	66.104	-	210	66.314
Pasivo	1.302.685	1.765	54.974	1.359.424
Pasivos Financieros	924.077	1.702	23.989	949.768
Cuentas por pagar	375.348	63	30.985	406.396
Otros	3.260	-	-	3.260
Ingresos	398.984	588	151.617	551.189
Comisiones	177.549	9	113.860	291.418
Primas emitidas	113.679	-	-	113.679
Intereses	1.664	419	1.215	3.298
Dividendos	-	-	35.165	35.165
Otros	106.092	160	1.377	107.629
Egresos	390.656	3.000	101.272	494.928
Comisiones	164.050	-	95.984	260.034
Seguros	62.832	-	-	62.832
Otros	163.774	3.000	5.288	172.062

NOTA 41. Ingreso por inversiones

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Valoración de instrumentos financieros		
Por aumento en el valor razonable Instrumentos de Deuda	2.219.162	2.646.060
Por disminución en el valor razonable Instrumentos de Deuda	(1.864.444)	(1.652.197)
Por aumento en el valor razonable Instrumentos de Patrimonio	1.470.463	1.605.671
Por disminución en el valor razonable Instrumentos de Patrimonio	(1.276.489)	(1.477.887)
Por Valoración a costo amortizado, neto	363.752	180.433
Otros	283	767
Total valoración de instrumentos financieros	912.727	1.302.847
Resultados en ventas de Inversiones		
Utilidad en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de deuda	60.154	96.502
Utilidad en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de Patrimonio	14.268	10.912
Otros	4.256	6.923
Pérdida en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de deuda	(47.523)	(26.564)
Pérdida en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de patrimonio	(3.766)	(8.332)
Costo Amortizado	1.710	1.339
Rendimientos otros	(10)	(240)
Total resultado en ventas de inversiones	29.089	80.540
Resultado neto de las inversiones	941.816	1.383.387

NOTA 42. Primas netas

A continuación se relaciona el detalle de las primas emitidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Riesgos laborales	474.054	394.457
Seguros con cálculo de reserva matemática	724.078	561.606
Seguros de daños	1.191.057	1.013.604
Seguros de personas	1.047.957	807.091
Seguros previsionales	374.167	359.054
Coaseguro aceptado	10.017	8.892
Cancelaciones y/o anulaciones	(66.874)	(62.603)
Total primas emitidas	3.754.456	3.082.101

NOTA 43. Gastos de personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Sueldos y Prestaciones	1.825.627	1.692.073
Incentivos	170.003	139.345
Beneficios al personal	47.368	43.017
Otros beneficios a empleados	96.679	89.497
Total gastos de personal	2.139.677	1.963.932

NOTA 44. Gastos administrativos y operativos

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos y operativos:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Servicios de Administración e Intermediación	6.719	6.787
Gastos Legales	13.953	8.483
Honorarios	480.426	488.962
Impuestos	353.692	322.202
Arrendamientos	85.151	69.682
Contribuciones y Afiliaciones	189.276	168.171
Seguros	380.993	272.590
Mantenimientos y Reparaciones	221.613	211.243
Diversos riesgos laborales	4.665	4.058
Adecuación e Instalación	34.069	55.583
Servicio de aseo, vigilancia y temporales	121.871	114.488
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	181.360	146.294
Servicios públicos	81.050	89.230
Procesamiento electrónico de datos	93.540	89.671
Gastos de viaje y transporte	122.033	118.578
Útiles y papelería	19.503	28.190
Publicaciones y suscripciones	74.377	48.171
Donaciones	29.696	80.116
Gastos bancarios	13.406	13.085
Calificación de riesgos	45	45
Otros	397.163	356.239
Casino y Restaurante	-	109
Riesgo operativo	4.742	4.343
Elementos de Aseo y Cafetería	-	71
Total gastos administrativos y operativos	2.909.343	2.696.391

NOTA 45. Otros ingresos y gastos operacionales, netos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos operacionales, netos:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Diferencia en Cambio	163.792	(453.024)
Otros	(88.640)	(100.837)
Total otros ingresos y gastos, operacionales netos	75.152	(553.861)

NOTA 46. Ingresos no operacionales, neto

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos no operacionales:

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ingresos Venta de Activos mantenidos para la venta y Propiedades y Equipo	10.334	15.705
Otras recuperaciones	23.004	33.645
Venta de chequeras	9.325	(3)
Salvamentos	26.328	12.564
Valores de rescisión títulos vencidos y prescritos	3.599	3.851
Recobros y recuperaciones	215.633	227.731
Otros	190.480	111.785
Pérdida por venta de Propiedades y Equipo	(5.804)	(1.518)
Multas y Sanciones	(11.097)	(18.321)
Total ingresos y gastos no operacionales netos	461.802	385.439

NOTA 47. Test de adecuación de pasivos

La Subsidiaria Seguros Bolívar S.A. efectúa un test de adecuación de pasivos en el cual el resultado del test es que la estimación del pasivo por contratos de seguros tal como se encuentra reflejado en las reservas contabilizadas se considera adecuado, y por lo tanto no hay lugar a constituciones adicionales de reservas por este concepto.

Las metodologías y parámetros utilizados actualmente para determinar las reservas de todos los ramos de seguros explotadas por la aseguradora, salvo dos excepciones, corresponden con lo que se utilizaría para llevar a cabo un test de adecuación de pasivos y por lo tanto las reservas son suficientes.

Las dos excepciones que ameritan mayor análisis son las coberturas de rentas vitalicias de Pensiones Ley 100 y de Riesgos Laborales, y la cartera de seguros de Vida Individual de largo plazo adquirida en 2019 a Liberty Seguros de Vida S.A. En ningún caso se requiere constitución de reservas adicionales por concepto de la prueba de adecuación de pasivos.

En la cartera de seguros de Vida Individual adquirida a Liberty Seguros de Vida S.A. hay pólizas de largo plazo emitidas hace varias décadas que cuentan con tasas de interés técnico altas las cuales ya no se encuentran en los activos financieros disponibles en el mercado actual. Con oportunidad de la Circular Externa 032 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia en la que se establece la Reserva por Insuficiencia de Activos (RIA), la Compañía realizó ejercicios que conllevaron a que a diciembre se tenga acreditada una reserva de \$52.700 millones por RIA, complementando a la reserva matemática calculada con parámetros de nota técnica. Como el ejercicio de la RIA corresponde básicamente a un ejercicio de adecuación de pasivos, no se requiere ninguna provisión adicional a lo ya constituido.

NOTA 48. Hechos posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2021 (final del periodo sobre el que se informa) y 7 de marzo de 2022 (fecha del informe del revisor fiscal), ocurrido el siguiente evento que puede influir en las decisiones que los usuarios puedan tomar sobre la base de los estados financieros.

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas en su sesión no presencial del 14 de febrero de 2022 (una vez oídas las explicaciones de orden legal, financiero, comercial y contable por parte de la administración de la sociedad), con el voto favorable del 97.28% de las acciones presentes en la reunión:

- Aprobó el proyecto de conversión de acciones ordinarias en acciones preferenciales y sin derecho a voto (“Clase A”), en los términos discutidos en esta Asamblea y autorizó adelantar los trámites encaminados a su formalización para permitir posteriormente a los accionistas que voluntariamente y de manera individual así lo decidan, cuando reciban la respectiva comunicación, la conversión de un número máximo de acciones ordinarias en acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto.
- Delegó en la Junta Directiva de la sociedad para aprobar las correspondientes reglas para la conversión de acciones, según los términos descritos en esta reunión. Para estos efectos, se precisa que el proyecto de conversión de acciones ordinarias en acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, está condicionado a la autorización que para el efecto imparta la Superintendencia Financiera de Colombia.

NOTA 49. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 333, de fecha 07 de marzo de 2022, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.



GRUPO
BOLÍVAR

