



14%
15%
18%

**ESTADOS FINANCIEROS
CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS
CONDENSADOS**

**POR LOS PERIODOS
TERMINADOS AL 30 DE
SEPTIEMBRE DE 2021 Y
31 DE DICIEMBRE DE
2020**

**GRUPO
BOLÍVAR**





INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
Grupo Bolívar S.A.:

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de septiembre de 2021 de Grupo Bolívar S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados condensados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



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

12 de noviembre de 2021



**INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE
BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)**

Señores Accionistas
Grupo Bolívar S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2021 de Grupo Bolívar S.A. y sus subsidiarias (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2021;
- los estados consolidados de resultados y otro resultado integral por los períodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2021; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 “Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad”, incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al 30 de septiembre de 2021, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

12 de noviembre de 2021

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Situación Financiera
(Millones de pesos colombianos)

| | Nota | 30 de Septiembre de 2021 | 31 de diciembre de 2020 |
|---|------|--------------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 8 | \$ 12.432.320 | 11.074.986 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | | 593.025 | 1.695.345 |
| Inversiones medidas a valor razonable | 5 | 18.614.447 | 18.418.600 |
| Inversiones medidas a costo amortizado, neto | | 5.296.139 | 4.656.461 |
| Instrumentos financieros derivados | 5 | 618.264 | 1.501.606 |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto | 9 | 107.435.270 | 99.790.700 |
| Cuentas por cobrar, neto | | 5.846.627 | 5.023.146 |
| Inventarios | | 2.823.646 | 2.464.369 |
| Activos no corrientes, mantenidos para la venta | | 103.785 | 93.418 |
| Inversiones en asociadas | | 1.090.064 | 1.052.271 |
| Inversiones en otras compañías | 5 | 873.630 | 693.152 |
| Propiedades y equipo, neto | | 1.928.233 | 1.910.770 |
| Propiedades de Inversión | | 166.927 | 163.922 |
| Plusvalía | | 1.645.918 | 1.645.918 |
| Intangibles | | 299.684 | 265.251 |
| Impuesto diferido | | 86.727 | 60.906 |
| Otros activos no financieros, neto | | 621.362 | 551.824 |
| TOTAL ACTIVO | | 160.476.068 | 151.062.645 |
| PASIVO | | | |
| Depósitos y exigibilidades | 10 | 91.240.500 | 88.283.759 |
| Cuenta de ahorros | | 43.888.124 | 39.797.586 |
| Depósitos en cuenta corriente | | 14.623.169 | 12.935.937 |
| Certificados de depósito a término | | 31.396.701 | 33.738.782 |
| Otras exigibilidades | | 1.332.506 | 1.811.454 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | | 4.991.677 | 2.301.376 |
| Instrumentos financieros derivados | 5 | 845.412 | 1.795.736 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones | 11 | 14.226.029 | 15.449.286 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 12 | 17.720.402 | 14.028.817 |
| Cuentas por pagar | | 2.655.823 | 2.446.956 |
| Beneficios a empleados | | 404.357 | 364.733 |
| Impuestos por pagar | 13 | 76.436 | 99.355 |
| Impuesto diferido por pagar | | 768.003 | 835.830 |
| Reservas técnicas | | 7.453.687 | 6.883.557 |
| Otros pasivos no financieros y pasivos estimados | | 2.808.231 | 2.265.263 |
| TOTAL PASIVO | | 143.190.557 | 134.754.668 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | | 8.034 | 8.034 |
| Prima en colocación de acciones | | 510.289 | 507.848 |
| Reservas | | 8.435.622 | 8.110.614 |
| Utilidad del periodo | | 619.023 | 401.095 |
| Resultado de ejercicios anteriores | | 203.229 | 283.710 |
| Otros resultados integrales | | 1.537.025 | 1.489.786 |
| Defecto en el valor en libros en la adquisición de acciones en subsidiarias | | (452.258) | (452.258) |
| Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF | | 350.933 | 354.134 |
| Total patrimonio atribuible a los accionistas controladores | | 11.211.897 | 10.702.963 |
| Participación no controladora | | 6.073.614 | 5.605.014 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 17.285.511 | 16.307.977 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | \$ 160.476.068 | 151.062.645 |

"Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada"



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 12 de noviembre de 2021)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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

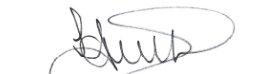
Estado Conensado Consolidado de Resultados

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

| | Nota | Trimestre | Trimestre | Nueve meses | Nueve meses |
|--|------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de: | | | | | |
| Ingresos por intereses de cartera e inversiones | \$ | 2.876.313 | 3.099.577 | 8.185.969 | 9.109.866 |
| Intereses sobre cartera y leasing | | 2.526.974 | 2.573.572 | 7.480.791 | 7.984.654 |
| Ingreso por inversiones | | 335.783 | 508.271 | 658.602 | 1.051.006 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionadas | | 13.556 | 17.734 | 46.576 | 74.206 |
| Gastos por intereses | | 857.951 | 953.524 | 2.379.025 | 3.137.868 |
| Depósitos y captaciones | | 411.115 | 554.427 | 1.223.297 | 1.860.166 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | | 117.775 | 161.032 | 353.957 | 539.925 |
| Títulos de inversión en circulación | | 299.119 | 211.360 | 719.974 | 660.480 |
| Otros | | 29.942 | 26.705 | 81.797 | 77.297 |
| Margen Financiero Bruto | | 2.018.362 | 2.146.053 | 5.806.944 | 5.971.998 |
| Primas netas | | 998.955 | 790.251 | 2.700.709 | 2.244.068 |
| Cuotas de capitalización | | 2.166 | 3.454 | 11.697 | 11.039 |
| Reservas técnicas, netas | | (201.173) | (129.080) | (464.184) | (449.404) |
| Otros ingresos actividad aseguradora | | 198.825 | 111.049 | 548.107 | 362.082 |
| Gastos de adquisición y pagos a suscriptores | | (297.022) | (245.588) | (898.249) | (761.993) |
| Siniestros netos | | (598.793) | (418.701) | (1.635.872) | (1.188.352) |
| Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto | | 102.958 | 111.385 | 262.208 | 217.440 |
| Ingresos por construcción | | 459.585 | 336.448 | 1.181.081 | 614.254 |
| Ingresos por servicios hoteleros y otros | | 14.772 | 1.680 | 33.978 | 11.569 |
| Costo de ventas | | (372.916) | (258.646) | (942.876) | (475.155) |
| Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros | | 101.441 | 79.482 | 272.183 | 150.668 |
| Deterioro activos financieros, neto | | (642.421) | (1.152.203) | (2.457.000) | (3.001.669) |
| Deterioro de activos financieros | | (1.100.380) | (1.454.819) | (5.235.076) | (4.648.618) |
| Reintegro de activos financieros | | 457.959 | 302.616 | 2.778.076 | 1.646.949 |
| Margen Neto | | 1.580.340 | 1.184.717 | 3.884.335 | 3.338.437 |
| Ingresos operacionales | | 353.627 | 282.202 | 976.712 | 750.381 |
| Ingresos comisiones y honorarios | | 246.530 | 197.426 | 669.143 | 516.341 |
| Ingresos por servicios | | 84.103 | 66.585 | 235.647 | 196.692 |
| Ingresos por dividendos | | 674 | (397) | 23.224 | 18.760 |
| Ingresos por método de participación, neto | | 22.320 | 18.588 | 48.698 | 18.588 |
| Gastos operacionales | | 1.284.129 | 1.258.972 | 3.748.200 | 3.242.704 |
| Gastos de personal | | 527.605 | 479.347 | 1.590.416 | 1.477.769 |
| Gastos administrativos y operativos | | 700.874 | 663.012 | 2.073.356 | 1.960.520 |
| Amortización y depreciación | | 86.253 | 83.587 | 252.971 | 248.569 |
| Gasto por método de participación | | - | (10.082) | - | - |
| Derivados, neto | | (30.603) | 43.108 | (168.543) | (444.154) |
| Otros ingresos (gastos) operacionales, neto | | (3.769) | 72.088 | 78.462 | (512.617) |
| Resultado Operacional | | 646.069 | 280.036 | 1.191.309 | 333.497 |
| Ingresos no operacionales, neto | | 103.695 | 104.567 | 347.844 | 269.199 |
| Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora | | 749.764 | 384.603 | 1.539.153 | 602.696 |
| Impuesto de renta | | (255.584) | (39.902) | (475.110) | (111.260) |
| Utilidad del periodo | \$ | 494.180 | 344.701 | 1.064.043 | 491.436 |
| Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora | 6 | 317.068 | 303.992 | 619.023 | 294.803 |
| Utilidad atribuible a participaciones no controladoras | | 177.112 | 40.709 | 445.020 | 196.633 |
| Total | | 494.180 | 344.701 | 1.064.043 | 491.436 |
| Utilidad neta por acción (en pesos) | \$ | 4.010 | 3.847 | 7.830 | 3.731 |

"Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada"


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 12 de noviembre de 2021)


(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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 Condensado Consolidado de Otro Resultado Integral
(Millones de pesos colombianos)

| | Trimestre | Trimestre | Nueve meses | Nueve meses |
|---|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Por los periodos de tres y nueve meses que terminaron el 30 de Septiembre de: | | | | |
| Utilidad del periodo | \$ 494.180 | 344.701 | 1.064.043 | 491.436 |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos: | | | | |
| Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados | 64.098 | (61.542) | 60.099 | (50.028) |
| Beneficios a empleados | 586 | (2.525) | (5.298) | (3.443) |
| Otros movimientos patrimoniales | 3.527 | (3.447) | 14.968 | (2.071) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos diferido | 68.211 | (67.514) | 69.769 | (55.542) |
| Componente de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos: | | | | |
| Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral | 6.881 | 111.876 | (187.565) | 75.747 |
| Método de participación patrimonial, asociadas | 78.147 | (42.349) | 6.650 | (26.801) |
| Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior | 5.826 | 24.583 | 158.385 | 238.179 |
| Total de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos | 90.854 | 94.110 | (22.530) | 287.125 |
| Total otro resultado integral, neto de impuestos de la controladora | 159.065 | 26.596 | 47.239 | 231.583 |
| Otro resultado integral, neto de impuestos participaciones no controladora | 42.976 | (4.882) | 129.523 | 146.485 |
| | 202.041 | 21.714 | 176.762 | 378.068 |
| Resultado integral total atribuible a: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 476.133 | 330.587 | 666.262 | 526.386 |
| Participaciones no controladora | 220.088 | 35.826 | 574.543 | 343.117 |
| Total resultados y otro resultado integral | \$ 696.221 | 366.413 | 1.240.805 | 869.503 |

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


MIGUEL CORTÉS KOTAL
Representante Legal (*)


HILDA JANNETH ROZA BARRERA
Contador T.P. 34216-T (*)


GUSTAVO ADOLFO ROZA CAMARGO
Revisor Fiscal T.P.30879-T
Miembro de KPMG S.A.S.
(Véase mi informe del 12 de noviembre de 2021)

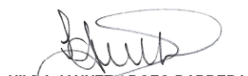
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados consolidados y que los mismos han sido preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de Grupo Bolívar y sus Subsidiarias.

GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
(Millones de pesos colombianos)

| Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre 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 periodo | Resultado de ejercicios anteriores | Defecto en el valor en libros 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 | | - | (209.071) | (209.071) |
| 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 | | | | | (25) | | | 25 | | - | (33) | (33) |
| Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias | | | | | | 231.583 | | (50.089) | | 181.494 | 146.485 | 327.978 |
| Otros movimientos patrimoniales | | | | | | | | 143.081 | | 143.081 | | 143.081 |
| Utilidad del periodo | | | | | | | 294.803 | | | 294.803 | 196.633 | 491.436 |
| Saldo final al 30 de septiembre 2020 | 8.034 | 507.848 | 4.146 | 8.106.468 | 356.230 | 1.537.771 | 294.803 | 351.712 | (452.258) | 10.714.754 | 5.630.778 | 16.345.532 |
| 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 | | - | (103.673) | (103.673) |
| 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 | | | | | (3.201) | | | 3.201 | | - | (2.270) | (2.270) |
| Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias | | | | | | 47.239 | | 9.291 | | 56.530 | 129.523 | 186.053 |
| Otros movimientos patrimoniales | | | | | | | | (48.412) | | (48.412) | | (48.412) |
| Utilidad del periodo | | | | | | | 619.023 | | | 619.023 | 445.020 | 1.064.043 |
| Saldo final al 30 de septiembre 2021 | 8.034 | 510.289 | 4.146 | 8.431.476 | 350.933 | 1.537.025 | 619.023 | 203.229 | (452.258) | 11.211.897 | 6.073.614 | 17.285.511 |

Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada


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 12 de noviembre de 2021)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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 Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos)

| Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de | Nota | 2021 | 2020 |
|---|------|------------------|------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad del periodo | | \$ 1.064.043 | 491.436 |
| Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | | |
| Deterioro de inversiones, neto | | 12.186 | 8.426 |
| Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto | 9 | 2.776.303 | 3.126.812 |
| Deterioro de cuentas por cobrar, neto | | 36.053 | 23.670 |
| (Reintegro) deterioro para activos mantenidos para la venta | | (2.696) | - |
| Deterioro de otros activos | | 56.428 | 69.488 |
| Provisión para cesantías | | 57.015 | 52.377 |
| Ingresos netos por intereses | | (5.152.553) | (4.921.038) |
| Depreciaciones | | 197.141 | 198.552 |
| Amortizaciones | | 55.830 | 50.017 |
| Diferencia en cambio, neta | | (137.406) | 443.520 |
| Utilidad en venta de inversiones, neta | | (16.495) | (60.694) |
| Ingresos por método de participación patrimonial asociadas, neto | | (48.698) | (18.588) |
| Valoración de Inversiones, neta | | (642.107) | (990.312) |
| Valoración de derivados y operaciones de contado, neta | | (168.543) | (444.154) |
| Utilidad en venta de cartera | | 4.209 | - |
| Utilidad en venta de propiedades y equipo y de inversión, neta | | 6.288 | (10.050) |
| Utilidad en venta de activos mantenidos para la venta, neta | | 17.708 | 3.543 |
| Constitución reserva técnica, neta | | 471.490 | 449.404 |
| Acciones readquiridas entregadas como premio | | 2.694 | 1.118 |
| Impuesto de renta | | 475.110 | 111.260 |
| Cambios en activos y pasivos operacionales: | | | |
| Operaciones activas del mercado monetario y relacionadas | | 1.102.320 | 428.933 |
| Instrumentos financieros derivados activos | | 6.290.543 | 9.355.197 |
| Inversiones medidas a valor razonable | | 107.539 | (1.267.998) |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero | | (9.996.895) | (12.581.881) |
| Inventarios | | (359.277) | (646.248) |
| Cuentas por cobrar | | (754.860) | (770.030) |
| Otros activos | | (126.843) | (139.680) |
| Depósitos y exigibilidades | | 2.790.206 | 11.621.219 |
| Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionadas | | 2.690.301 | 1.850.491 |
| Cuentas por pagar | | 175.676 | 215.622 |
| Beneficios a empleados | | 35.814 | 72.955 |
| Impuestos por pagar | | (303.970) | (40.459) |
| Pasivos estimados | | 604.026 | 380.299 |
| Instrumentos financieros derivados pasivos | | (6.188.982) | (8.959.634) |
| Producto de la venta de cartera de créditos | | 384.133 | 3.973 |
| Venta de activos mantenidos para la venta | | 28.639 | 17.798 |
| Impuesto a las ganancias pagado | | (194.059) | (228.984) |
| Intereses Recibidos | | 7.654.628 | 6.568.490 |
| Intereses Pagados | | (1.754.430) | (3.284.439) |
| Pago de cesantías | | (57.015) | (59.629) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 1.191.494 | 1.120.699 |


(Continúa)


GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
(Millones de pesos colombianos)

| Por el periodo de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de | Nota | 2021 | 2020 |
|---|------|----------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Dividendos recibidos | | 52.661 | 57.321 |
| Aumento en inversiones medidas a costo amortizado | | (238.728) | (623.519) |
| Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías | | (221.092) | (172.615) |
| Producto de la venta de propiedades y equipo | | 915 | 2.350 |
| Adiciones de propiedades y equipo | | (85.828) | (343.447) |
| Producto de la venta de propiedades de inversión | | 7.387 | 1.417 |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | | (484.685) | (1.078.492) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación: | | | |
| Nuevas obligaciones financieras | | 5.819.927 | 11.272.218 |
| Pagos obligaciones financieras | | (8.202.659) | (10.781.907) |
| Emisiones en instrumentos de deuda | 12 | 3.763.154 | 1.743.753 |
| Redenciones en instrumentos de deuda emitidos | 12 | (756.437) | (1.093.451) |
| Pago canones de arrendamiento | | (108.351) | (153.631) |
| Pago de dividendos | | (87.712) | (83.647) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiación | | 427.923 | 903.335 |
| Aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo | | 1.134.731 | 945.543 |
| Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo | | 222.603 | 77.315 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo | | 11.074.986 | 9.918.154 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | | \$ 12.432.320 | 10.941.012 |

"Véanse las notas que acompañan la información financiera intermedia condensada consolidada"


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 12 de noviembre de 2021)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros condensados 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 la información financiera intermedia condensada consolidada
(En millones de pesos, excepto cuando se mencione algo diferente)

INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA CONSOLIDADA

| | | |
|----------|---|----|
| NOTA 1. | Entidad que reporta | 2 |
| NOTA 2. | Hechos significativos | 2 |
| NOTA 3. | Bases de preparación de los estados financieros Consolidados | 6 |
| a) | Marco Técnico Normativo | 6 |
| b) | Negocio en marcha | 6 |
| c) | Uso de estimaciones y juicios | 7 |
| d) | Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio | 7 |
| NOTA 4. | Resumen de políticas contables significativas | 7 |
| NOTA 5. | Determinación de valores razonables | 8 |
| NOTA 6. | Segmentos de operación | 12 |
| NOTA 7. | Gestión de Riesgos | 17 |
| NOTA 8. | Efectivo y Equivalentes de Efectivo | 17 |
| NOTA 9. | Cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero, neto | 18 |
| NOTA 10. | Depósitos y Exigibilidades | 23 |
| NOTA 11. | Créditos de Bancos y otras obligaciones | 25 |
| NOTA 12. | Instrumentos de deuda emitidos | 28 |
| NOTA 13. | Impuestos por pagar | 31 |
| NOTA 14. | Partes relacionadas | 31 |
| NOTA 15. | Impuestos a las ganancias | 32 |
| NOTA 16. | Hechos posteriores | 32 |

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.

NOTA 2. Hechos significativos

Al 30 de septiembre 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 de la subsidiaria Banco Davivienda S.A, 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. El pago de los dividendos se realizará el 24 de abril de 2021.

El 25 de marzo de 2021 la Asamblea General de Accionistas de Grupo Bolívar S.A, aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$117 (en pesos) por acción.

Efecto de tasa de cambio

Para septiembre 30 de 2021 la TRM se ubicó en \$3.812,77, pesos, lo que ocasionó una revaluación de \$52,70 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de septiembre 30 de 2020 que fue de \$3.865,47 pesos, lo que generó un resultado neto entre ingreso y gasto por valor de \$137.405.

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:**Medición al valor razonable**

En relación con la situación de estrés sistémica por la pandemia del COVID-19 y otros choques externos, el mercado de valores ha sido objeto de alta volatilidad y en consecuencia se ha presentado alta variabilidad de los precios de mercado. Las metodologías empleadas para la valoración se han comportado de forma consistente, reflejando de manera oportuna y con alto nivel de precisión los ajustes en las tasas de interés y las expectativas que prevalecen en el mercado; todo esto, considerando que en esencia el portafolio está compuesto por instrumentos de deuda y derivados convencionales.

Riesgo de crédito

Durante lo corrido del año 2021, el banco y sus filiales internacionales han venido revisando procesos y políticas de otorgamiento y mantenimiento de la cartera de crédito, reconociendo de manera prudencial el mayor nivel de riesgo que pueden tener aquellos deudores afectados económicamente por la pandemia durante el año 2020 y lo corrido del 2021. Así mismo el banco continúa desarrollando estrategias diferenciales a través de mecanismos de apoyo teniendo en cuenta criterios como el nivel de afectación de los clientes, el sector económico al cual pertenecen, la certificación del nivel de ingresos o ventas de los últimos meses, la disponibilidad de garantías (por ejemplo las dispuestas por el gobierno nacional a través del Fondo Nacional de Garantías para el caso de Colombia) y la historia y trayectoria de los clientes. Resultado de lo anterior durante el tercer trimestre de año se ha empezado a evidenciar una mejora en el comportamiento de pago de los clientes que se ve reflejado en los indicadores de calidad.

Para las subsidiarias internacionales, durante 2020 y 2021 se han generado una serie de medidas mitigantes del riesgo de crédito en originación para los segmentos vulnerables y afectados por la coyuntura. Tanto en cartera comercial como personal, se mantiene a la fecha una continua revisión y actualización de los parámetros de originación de acuerdo con la evolución de la coyuntura. Si bien las actividades económicas en los diferentes países han venido recuperándose, y las carteras del banco están recuperando sus indicadores pre pandemia, el seguimiento intensivo a indicadores y parámetros de originación se mantiene.

Lo anterior en complemento a medidas de alivio a deudores, las cuales se mantienen sólo bajo análisis individual y con justificación de afectación por parte del cliente, más la obtención de un acuerdo consensuado con el mismo. Es así como los volúmenes de alivios otorgados a los clientes mantienen su reducción durante el tercer trimestre del año, siendo reemplazados por la recuperación del hábito de pago en la mayoría de los casos.

Segmento Seguros

Financieros en el portafolio de inversión:

Durante el tercer trimestre se observó a nivel local cierta estabilización en los activos de renta fija con indexación a la inflación, así como una recuperación en el mercado de renta variable; por otro lado, los bonos a tasa fija tuvieron un desempeño negativo. Lo anterior como consecuencia de una actividad económica recuperándose a un ritmo más rápido de lo esperado por los analistas gracias a la reapertura de casi todas las actividades económicas y el retorno a la normalidad en la movilidad y orden público de las principales ciudades. De esta forma, el avance económico generó aumentos en el nivel de inflación y en las expectativas futuras, con lo cual se dio inicio a la normalización de la política monetaria mediante incrementos en la tasa REPO por parte del Banco de la República.

El tipo de cambio peso-dólar tuvo un importante incremento durante el periodo comprendido entre julio y septiembre, logrando un avance de casi 2% en términos nominales. Esto a pesar de los anuncios de montos elevados de monetizaciones por parte del Ministerio de Hacienda ante los ingresos recibidos en dólares durante el trimestre y la necesidad de contar con recursos de caja en pesos.

Finalmente, se observó una prolongación del proceso de ajuste de precios de los principales fondos inmobiliarios del país, iniciado durante el segundo trimestre, ante los cambios recientes en la metodología de valoración y la incorporación de expectativas menos favorables por parte de los agentes.

A nivel internacional se observó una toma de utilidades moderada en algunos de los principales mercados de renta variable, así como una postura más clara por parte de la Reserva Federal de EEUU señalando el inicio de la disminución de compras de bonos ante el buen desempeño de esta economía. Esto generó movimientos al alza en los bonos del Tesoro de corto plazo y desvalorizaciones leves en el mercado de renta variable.

La compañía se benefició principalmente de los rendimientos generados por los títulos indexados a la inflación así como la recuperación de la renta variable local y el aumento en la cotización del dólar-peso. La continuidad en el ritmo de clasificaciones contables sigue brindando estabilidad al estado de resultados.

Riesgo de Mercado

Los eventos ya mencionados ocasionaron, en el primer trimestre de 2020, un incremento generalizado en la volatilidad de los mercados financieros y por tanto en el valor en riesgo de los portafolios. La situación fue monitoreada de manera permanente, evaluando los impactos en los principales indicadores de las posibles desvalorizaciones adicionales en el corto y largo plazo. Lo que se ha continuado efectuando durante el 2021.

Riesgo de liquidez

Las políticas de aislamiento social, requirieron un ajuste de los procesos de la compañía para poder seguir atendiendo de manera adecuada los requerimientos de liquidez. La coordinación entre las áreas de tecnología, operativas y de tesorería permitió que la compañía cumpliera de manera íntegra los requerimientos de liquidez, sin afectar el cumplimiento de la inversión mínima requerida u otras políticas internas. Los niveles de liquidez fueron en todo momento suficientes para atender las obligaciones de las empresas.

Por otra parte, el Gobierno Colombiano desplegó un paquete de medidas económicas para aliviar los efectos sobre la economía de la cuarentena que se ha implementado en la totalidad del territorio nacional. Estas medidas han estado acompañadas por las decisiones del banco central que han favorecido la liquidez en la economía.

Durante el segundo y tercer trimestre de 2020, los mercados financieros internacionales mostraron una importante recuperación, algunos de los principales índices bursátiles se encuentran en niveles cercanos a los que había antes de la crisis del COVID19. Esta corrección fue motivada en su mayoría por el optimismo frente a la apertura gradual de la economía mundial. La liquidez general del mercado se recuperó de forma notable en los últimos meses de 2020, en parte gracias a la reducción de liquidación de posiciones por parte de personas naturales, lentamente se percibe una mayor confianza que, junto con las condiciones monetarias laxas, redundan en una percepción de liquidez abundante, lo que ha continuado durante el 2021.

En los negocios

En la subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A

Siniestros: Durante el tercer trimestre de 2021 la siniestralidad, bruta y neta de reaseguro, de las carteras expuestas a mortalidad se vio afectada por el desarrollo del tercer pico de la pandemia.

Reservas técnicas: Al cierre del tercer trimestre de 2021, no hubo cambios metodológicos en el cálculo de reservas.

Durante el tercer trimestre, en línea con la mayor siniestralidad en las carteras de vida debido al tercer pico de la pandemia, hubo constituciones (y posteriormente liberaciones) de reservas de siniestros pendientes en las carteras de vida.

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. En los tres primeros trimestres de 2021 continúa el comportamiento que viene desde el año anterior.

Reservas técnicas: Al cierre del tercer trimestre de 2021, no hubo cambios metodológicos en el cálculo de reservas. No se han materializado cambios significativos en el monto de las reservas.

Siniestros: Con respecto a siniestros, en el tercer trimestre de 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, por supuesto con volúmenes inferiores a los que se venían presentando.

NOTA 3. Bases de preparación de los estados financieros Consolidados

a) Marco Técnico Normativo

Esta información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de septiembre de 2021 ha sido preparada de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia contenida en 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 y 2270 de 2019 emitidos por el Gobierno Nacional. Las NCIF aplicables en 2020 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 2018 y la incorporación de la modificación a NIIF 16 Arrendamientos: Reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, emitidas en 2020.

Adicionalmente no incluyen ni las revelaciones ni toda la información requerida para los estados financieros anuales por tal razón es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2020. Sin embargo, se incluyen notas explicativas seleccionadas para comprender los eventos y transacciones que son significativos para la comprensión de los cambios en la situación financiera y desempeño del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2020.

Los estados financieros consolidados condensados, 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.

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 actual generada por la crisis del COVID-19, las medidas de aislamiento social, el aumento de la tasa de cambio y la caída del precio del petróleo, generará impactos sobre la actividad económica local y mundial. En respuesta a esta situación, el Grupo ha ejecutado un plan de acción, en línea con las regulaciones adoptadas por el Gobierno Nacional, con el fin de permitir su operación de manera ininterrumpida,

implementando medidas tendientes a aliviar la carga financiera de sus clientes, asegurar la salud de sus empleados y monitorear la evolución de su liquidez y rentabilidad. El Grupo continuará realizando un seguimiento de las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, que dependen en gran medida de la duración del aislamiento social preventivo, y la forma en la que se dé la recuperación económica a nivel mundial y local. Pese a estas afectaciones externas, el funcionamiento del Grupo se concibe como un negocio en marcha, diseñado a largo plazo y sostenible. 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) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados condensados ha sido de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptada en Colombia (NCIF), requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de los activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha de 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.

Las estimaciones y juicios significativos hechos por la gerencia aplican a las políticas contables del Grupo y las fuentes claves de las estimaciones fueron las mismas que se aplicaron a los estados financieros anuales consolidados con corte al 31 de diciembre de 2020.

d) Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones del periodo intermedio

Dadas las actividades a las que se dedica el Grupo, las transacciones del mismo no cuentan con un carácter cíclico o estacional. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros condensados consolidados correspondientes al período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021.

NOTA 4. Resumen de políticas contables significativas

Las políticas contables se basan en las políticas reveladas al 31 de diciembre de 2020 y son actualizadas en el informe intermedio con corte al 30 de septiembre de 2021.



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

NOTA 5. Determinación de valores razonables

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 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020.

Durante lo corrido del año 2021, no se han producido transferencias significativas de instrumentos financieros entre los distintos niveles de la jerarquía de métodos de valoración utilizados y las variaciones del valor razonable obedecen a los cambios en el periodo de los insumos utilizados en la valoración de los instrumentos financieros.

Jerarquía del valor razonable

| 30 de septiembre de 2021 | Valor Razonable | 1 | Jerarquía 2 | 3 |
|--|--------------------|-------------------|------------------|----------------|
| Activo | | | | |
| <u>Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados</u> | 17.216.520 | 11.647.590 | 4.963.163 | 605.767 |
| <u>En pesos colombianos</u> | 11.330.659 | 8.634.195 | 2.581.576 | 114.888 |
| Gobierno colombiano | 8.135.899 | 8.122.027 | 13.872 | - |
| Instituciones Financieras | 1.263.039 | 398.796 | 862.768 | 1.475 |
| Entidades del Sector Real | 1.291.950 | 43.761 | 1.248.189 | - |
| Otros | 639.771 | 69.611 | 456.747 | 113.413 |
| <u>En moneda extranjera</u> | 5.885.861 | 3.013.395 | 2.381.587 | 490.879 |
| Gobierno colombiano | 845.973 | 815.578 | 30.395 | - |
| Gobiernos extranjeros | 3.088.283 | 1.358.395 | 1.402.614 | 327.274 |
| Instituciones Financieras | 1.360.924 | 399.530 | 797.789 | 163.605 |
| Entidades del Sector Real | 590.681 | 439.892 | 150.789 | - |
| <u>Inversiones en instrumentos de patrimonio(1)</u> | 2.271.557 | 830.514 | 1.054.416 | 386.627 |
| Con cambio en resultados | 1.406.785 | 660.408 | 656.252 | 90.125 |
| Con cambio en ORI | 864.772 | 170.106 | 398.164 | 296.502 |
| <u>Derivados de negociación</u> | 612.950 | 666 | 612.284 | - |
| Forward de moneda | 98.237 | - | 98.237 | - |
| Forward títulos | 14.999 | - | 14.999 | - |
| Operaciones de contado | 666 | 666 | - | - |
| Swap tasa de interés | 449.945 | - | 449.945 | - |
| Swap moneda | 8.970 | - | 8.970 | - |
| Otros | 40.133 | - | 40.133 | - |
| <u>Derivados de cobertura</u> | 5.314 | - | 5.314 | - |
| Swap tasa de interés | 605 | - | 605 | - |
| Swap de moneda | 4.709 | - | 4.709 | - |
| Total activo | 20.106.341 | 12.478.770 | 6.635.177 | 992.394 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

Pasivo

| | | | | |
|--|----------------|---------------|----------------|---|
| <u>Derivados de negociación</u> | 727.440 | 595 | 726.845 | - |
| Forward de moneda | 199.700 | - | 199.700 | - |
| Forward títulos | 2.045 | - | 2.045 | - |
| Operaciones de contado | 595 | 595 | - | - |
| Swap tasa de interés | 459.596 | - | 459.596 | - |
| Swap moneda | 51.973 | - | 51.973 | - |
| Otros | 13.531 | - | 13.531 | - |
| <u>Derivados de cobertura</u> | 117.972 | 26.246 | 91.726 | - |
| Swap moneda | 117.972 | 26.246 | 91.726 | - |
| Total pasivo | 845.412 | 26.841 | 818.571 | - |

| 31 de diciembre de 2020 | Valor | | | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|----------------|
| | Razonable | 1 | Jerarquía 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 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

Pasivo

| | | | | |
|---------------------------------|------------------|---|------------------|---|
| Derivados de negociación | 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 | - |
| Derivados de cobertura | 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 | 30 de septiembre 2021 |
|---|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-----------------------------|
| Activo | | | | | | | |
| Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados | 452.202 | 14.294 | - | (24.692) | 469.031 | (305.068) | 605.767 |
| En pesos | | | | | | | |
| colombianos | 162.251 | 11.977 | - | (26.414) | 1.475 | (34.401) | 114.888 |
| Instituciones Financieras | - | - | - | - | 1.475 | - | 1.475 |
| Otros | 162.251 | 11.977 | - | (26.414) | - | (34.401) | 113.413 |
| En moneda extranjera | 289.951 | 2.317 | - | 1.722 | 467.556 | (270.667) | 490.879 |
| Gobiernos extranjeros | 156.179 | - | - | - | 327.274 | (156.179) | 327.274 |
| Instituciones Financieras | 133.772 | 2.317 | - | 1.722 | 140.282 | (114.488) | 163.605 |
| Inversiones en instrumentos de patrimonio | 323.204 | 953 | 12.048 | (564) | 53.332 | (2.346) | 386.627 |
| Con cambio en ORI | 279.948 | 263 | 12.048 | - | 6.589 | (2.346) | 296.502 |
| Con cambios en resultados | 43.256 | 690 | - | (564) | 46.743 | - | 90.125 |
| Total activo | 775.406 | 15.247 | 12.048 | (25.256) | 522.363 | (307.414) | 992.394 |



Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 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 |

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:

| | 30 de septiembre de 2021 | | | | Valor en Libros |
|---|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Valor Razonable | 1 | Jerarquía 2 | 3 | |
| Cartera de créditos, neto | 112.777.964 | - | - | 112.777.964 | 107.435.270 |
| Inversiones a costo amortizado, neto | 5.400.812 | 930.809 | 4.341.113 | 128.890 | 5.296.139 |
| Total activos financieros | 118.178.776 | 930.809 | 4.341.113 | 112.906.854 | 112.731.409 |
| Pasivos | | | | | |
| Certificados de Depósito a Término | 31.596.960 | - | 31.596.960 | - | 31.396.701 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 17.401.937 | 15.027.519 | - | 2.374.418 | 17.720.402 |
| Créditos de bancos y otras obligaciones | 13.050.891 | - | - | 13.050.891 | 14.226.029 |
| Total pasivos | 62.049.788 | 15.027.519 | 31.596.960 | 15.425.309 | 63.343.132 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | Valor Razonable | 31 de diciembre de 2020 | | | Valor en Libros |
|---|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | | 1 | Jerarquía 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 6. 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.



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| 30 de Septiembre de 2021 | Segmentos | | | | | Eliminaciones | Total |
|---|--------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------|---------------------|--------------------|-------|
| | Banco Davivienda | Seguros Bolívar | Construcción y Servicios Hoteleros | Otras Actividades | | | |
| ACTIVO | | | | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 12.130.314 | 289.947 | 148.741 | 172.238 | (308.920) | 12.432.320 | |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | 593.025 | - | - | - | - | 593.025 | |
| Inversiones medidas a valor razonable | 11.360.432 | 7.005.989 | 262.592 | 715.598 | (730.164) | 18.614.447 | |
| Inversiones medidas a costo amortizado, neto | 4.641.839 | 654.278 | - | 520 | (498) | 5.296.139 | |
| Instrumentos financieros derivados | 577.273 | 40.991 | - | - | - | 618.264 | |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto | 108.033.561 | 12.617 | - | - | (610.908) | 107.435.270 | |
| Cuentas por cobrar, neto | 2.552.767 | 2.555.406 | 727.849 | 469.392 | (458.787) | 5.846.627 | |
| Inventarios | 668 | - | 2.879.617 | - | (56.639) | 2.823.646 | |
| Activos no corrientes, mantenidos para la venta | 102.035 | 1.750 | - | - | - | 103.785 | |
| Inversiones en asociadas | 109.026 | 2.577 | - | 513.200 | 465.261 | 1.090.064 | |
| Inversiones en otras compañías | 481.714 | 2.800.320 | 1 | 11.375.022 | (13.783.427) | 873.630 | |
| Propiedades y equipo, neto | 1.635.812 | 143.147 | 146.609 | 5.297 | (2.632) | 1.928.233 | |
| Propiedades de Inversión | 129.639 | 27.982 | 908 | 8.398 | - | 166.927 | |
| Plusvalía | 1.635.185 | 10.733 | - | - | - | 1.645.918 | |
| Intangibles | 260.578 | 31.020 | 8.084 | 2 | - | 299.684 | |
| Impuesto diferido | 82.281 | - | 4.446 | - | - | 86.727 | |
| Otros activos no financieros, neto | 653.977 | 2.043 | 289 | 169 | (35.116) | 621.362 | |
| Total Activo | 144.980.126 | 13.578.800 | 4.179.136 | 13.259.836 | (15.521.830) | 160.476.068 | |
| PASIVO | | | | | | | |
| Depósitos y exigibilidades | 91.549.917 | - | - | - | (309.417) | 91.240.500 | |
| Cuenta de ahorros | 44.118.439 | - | - | - | (230.315) | 43.888.124 | |
| Depósitos en cuenta corriente | 14.701.774 | - | - | - | (78.605) | 14.623.169 | |
| Certificados de depósito a término | 31.397.198 | - | - | - | (497) | 31.396.701 | |
| Otras exigibilidades | 1.332.506 | - | - | - | - | 1.332.506 | |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | 4.121.191 | 870.486 | - | - | - | 4.991.677 | |
| Instrumentos financieros derivados | 670.870 | 148.296 | - | 26.246 | - | 845.412 | |
| Créditos de bancos y otras obligaciones | 13.145.730 | 232.570 | 1.620.590 | 2.266 | (775.127) | 14.226.029 | |
| Instrumentos de deuda emitidos | 16.751.153 | - | - | 1.534.670 | (565.421) | 17.720.402 | |
| Cuentas por pagar | 1.433.533 | 815.100 | 635.213 | 65.184 | (293.207) | 2.655.823 | |
| Beneficios a empleados | 330.978 | 64.867 | 8.178 | 334 | - | 404.357 | |
| Impuestos por pagar | 47.407 | 22.540 | 6.036 | 453 | - | 76.436 | |
| Impuesto diferido por pagar | 698.743 | 28.988 | - | 9.867 | 30.405 | 768.003 | |
| Reservas técnicas | 271.206 | 7.182.481 | - | - | - | 7.453.687 | |
| Otros pasivos no financieros y pasivos estimados | 1.959.673 | 163.654 | 686.804 | 768 | (2.668) | 2.808.231 | |
| Total Pasivo | 130.980.401 | 9.528.982 | 2.956.821 | 1.639.788 | (1.915.435) | 143.190.557 | |



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| 30 de Septiembre de 2021 | Segmentos | | | | | Eliminaciones | Total |
|---|--------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|--|------------------|--------------------|
| | Banco Davivienda | Seguros Bolívar | Construcción y Servicios Hoteleros | Otras Actividades | | | |
| Ingresos por intereses de cartera e inversiones | 7.801.703 | 335.568 | 5.308 | 114.757 | | (71.367) | 8.185.969 |
| Intereses sobre cartera y leasing | 7.512.267 | - | 668 | - | | (32.144) | 7.480.791 |
| Ingreso por inversiones | 249.085 | 334.196 | 3.620 | 95.381 | | (23.680) | 658.602 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionadas | 40.351 | 1.372 | 1.020 | 19.376 | | (15.543) | 46.576 |
| Gastos por intereses | 2.261.883 | 21.575 | 36.963 | 80.119 | | (21.515) | 2.379.025 |
| Depósitos y captaciones | 1.225.441 | - | 184 | - | | (2.328) | 1.223.297 |
| Gasto por inversiones | - | - | - | - | | - | - |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 324.635 | 11.269 | 36.779 | 138 | | (18.864) | 353.957 |
| Títulos de inversión en circulación | 639.993 | - | - | 79.981 | | - | 719.974 |
| Otros | 71.814 | 10.306 | - | - | | (323) | 81.797 |
| Margen Financiero Bruto | 5.539.820 | 313.993 | (31.655) | 34.638 | | (49.852) | 5.806.944 |
| Primas netas | 211.907 | 2.577.845 | - | - | | (89.043) | 2.700.709 |
| Cuotas de capitalización | - | 11.697 | - | - | | - | 11.697 |
| Reservas técnicas, netas | 6.800 | (470.990) | 6 | - | | - | (464.184) |
| Otros ingresos actividad aseguradora | 45.193 | 502.914 | - | - | | - | 548.107 |
| Gastos de adquisición y pagos a suscriptores | (69.286) | (828.963) | - | - | | - | (898.249) |
| Siniestros netos | (166.858) | (1.469.014) | - | - | | - | (1.635.872) |
| Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto | 27.756 | 323.489 | 6 | - | | (89.043) | 262.208 |
| Ingresos por construcción | - | - | 1.181.081 | - | | - | 1.181.081 |
| Ingresos por servicios hoteleros y otros | - | - | 33.981 | - | | (3) | 33.978 |
| Costo de ventas | (586) | (38.546) | (903.743) | (1) | | - | (942.876) |
| Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros | (586) | (38.546) | 311.319 | (1) | | (3) | 272.183 |
| Deterioro activos financieros, neto | (2.464.114) | 9.627 | 2.996 | (5.509) | | - | (2.457.000) |
| Deterioro de activos financieros | (5.220.068) | (9.495) | (4) | (5.509) | | - | (5.235.076) |
| Reintegro de activos financieros | 2.755.954 | 19.122 | 3.000 | - | | - | 2.778.076 |
| Margen Neto | 3.102.876 | 608.563 | 282.666 | 29.128 | | (138.898) | 3.884.335 |
| Ingresos operacionales | 1.104.590 | (8.670) | 1.411 | 692.876 | | (813.495) | 976.712 |
| Ingresos comisiones y honorarios | 887.331 | (216.870) | (963) | - | | (355) | 669.143 |
| Ingresos por servicios | 192.112 | 46.367 | 2.591 | 2.129 | | (7.552) | 235.647 |
| Ingresos por dividendos | 22.859 | 6.726 | - | 20.493 | | (26.854) | 23.224 |
| Ingresos por método de participación, neto | 2.288 | 155.107 | (217) | 670.254 | | (778.734) | 48.698 |
| Gastos operacionales | 3.036.662 | 578.965 | 171.506 | 41.986 | | (80.919) | 3.748.200 |
| Gastos de personal | 1.335.091 | 228.535 | 52.134 | 4.562 | | (29.906) | 1.590.416 |
| Gastos administrativos y operativos | 1.712.535 | 288.106 | 112.137 | 11.147 | | (50.569) | 2.073.356 |
| Amortización y depreciación | 229.076 | 17.040 | 7.235 | 64 | | (444) | 252.971 |
| Gasto por método de participación | - | - | - | - | | - | - |
| Derivados, neto | (240.040) | 45.284 | - | 26.213 | | - | (168.543) |
| Otros ingresos (gastos) operacionales, neto | 63.631 | 21.793 | (651) | 7.528 | | (13.939) | 78.462 |
| Resultado Operacional | 1.234.435 | 42.721 | 112.020 | 687.546 | | (885.413) | 1.191.309 |
| Ingresos no operacionales, neto | 136.845 | 203.145 | 7.830 | 83 | | (59) | 347.844 |
| Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora | 1.371.280 | 245.866 | 119.850 | 687.629 | | (885.472) | 1.539.153 |
| Impuesto de renta | (443.079) | (23.767) | 1.564 | (9.692) | | (136) | (475.110) |
| Utilidad del periodo | 928.201 | 222.099 | 121.414 | 677.937 | | (885.608) | 1.064.043 |
| Utilidad atribuible a participaciones no controladoras | 12.207 | 72.650 | 58.171 | - | | 301.992 | 445.020 |
| Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora | 915.994 | 149.449 | 63.243 | 677.937 | | (1.187.600) | 619.023 |
| Total | 928.201 | 222.099 | 121.414 | 677.937 | | (885.608) | 1.064.043 |



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| 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 | 243.896 | 67.722 | 743.819 | (241.209) | 11.074.986 |
| Operaciones de mercado monetario y relacionados | 1.695.345 | - | - | - | - | 1.695.345 |
| Inversiones medidas a valor razonable | 11.722.977 | 6.280.066 | 240.362 | 203.140 | (27.945) | 18.418.600 |
| Instrumentos financieros derivados | 1.410.469 | 91.137 | - | - | - | 1.501.606 |
| Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto | 100.280.057 | 12.007 | - | - | (501.364) | 99.790.700 |
| Cuentas por cobrar, neto | 2.295.135 | 1.941.930 | 774.303 | 422.338 | (410.560) | 5.023.146 |
| Inventarios | - | - | 2.488.467 | 450 | (24.548) | 2.464.369 |
| Activos no corrientes, mantenidos para la venta | 91.371 | 2.047 | - | - | - | 93.418 |
| Inversiones medidas a costo amortizado, neto | 3.837.400 | 818.555 | - | 506 | - | 4.656.461 |
| Inversiones en asociadas | 100.390 | 238.779 | - | 713.102 | - | 1.052.271 |
| Inversiones en otras compañías | 454.501 | 2.497.960 | 218 | 10.740.387 | (12.999.914) | 693.152 |
| Propiedades y equipo, neto | 1.677.091 | 150.335 | 76.736 | 35.778 | (29.170) | 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 | 21.757 | 8.860 | 25.655 | - | 265.251 |
| Impuesto diferido | 57.524 | 416 | 1.955 | 1.011 | - | 60.906 |
| Otros activos no financieros, neto | 559.710 | 1.405 | 383 | 1.683 | (11.357) | 551.824 |
| Total Activo | 136.413.368 | 12.339.126 | 3.659.914 | 12.896.304 | (14.246.067) | 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 | - | - | - | 1.795.736 |
| Créditos de Bancos y otras obligaciones | 14.418.748 | 212.051 | 1.454.897 | 13.639 | (650.049) | 15.449.286 |
| Instrumentos de deuda emitidos | 12.535.392 | - | - | 1.493.425 | - | 14.028.817 |
| Cuentas Por Pagar | 1.589.854 | 578.545 | 479.601 | 57.273 | (258.317) | 2.446.956 |
| Beneficios a empleados | 293.702 | 58.319 | 6.988 | 5.724 | - | 364.733 |
| Impuestos por pagar | 62.653 | 29.256 | 3.562 | 3.884 | - | 99.355 |
| Impuesto diferido por pagar | 788.720 | 18.484 | - | 28.626 | - | 835.830 |
| Reservas técnicas | 277.511 | 6.606.046 | - | - | - | 6.883.557 |
| Otros pasivos no financieros y pasivos estimados | 1.624.072 | 166.848 | 498.516 | 9.306 | (33.479) | 2.265.263 |
| Total Pasivo | 123.693.365 | 8.190.179 | 2.443.564 | 1.611.877 | (1.184.317) | 134.764.668 |



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| 30 de Septiembre de 2020 | Segmentos | | | | | Eliminaciones | Total |
|---|--------------------|-----------------|------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------|-------|
| | Banco Davivienda | Seguros Bolívar | Construcción y Servicios Hoteleros | Otras Actividades | | | |
| Ingresos por intereses de cartera e inversiones | 8.684.521 | 424.396 | 1.658 | 6.588 | (7.297) | 9.109.866 | |
| Intereses sobre cartera y leasing | 7.985.434 | - | 233 | - | (1.013) | 7.984.654 | |
| Ingreso por inversiones | 627.877 | 421.038 | 250 | 1.862 | (21) | 1.051.006 | |
| Operaciones de mercado monetario y relacionadas | 71.210 | 3.358 | 1.175 | 4.726 | (6.263) | 74.206 | |
| Gastos por intereses | 3.065.207 | 19.999 | 41.701 | 25.783 | (14.822) | 3.137.868 | |
| Depósitos y captaciones | 1.865.530 | - | - | - | (5.364) | 1.860.166 | |
| Créditos de bancos y otras obligaciones financieras | 492.040 | 14.056 | 41.701 | 1.350 | (9.222) | 539.925 | |
| Títulos de inversión en circulación | 636.047 | - | - | 24.433 | - | 660.480 | |
| Otros | 71.590 | 5.943 | - | - | (236) | 77.297 | |
| Margen Financiero Bruto | 5.619.314 | 404.397 | (40.043) | (19.195) | 7.525 | 5.971.998 | |
| Primas netas | 191.346 | 2.153.313 | - | - | (100.591) | 2.244.068 | |
| Cuotas de capitalización | - | 10.987 | 52 | - | - | 11.039 | |
| Reservas técnicas, netas | (688) | (448.716) | - | - | - | (449.404) | |
| Otros ingresos actividad aseguradora | 36.077 | 326.005 | - | - | - | 362.082 | |
| Gastos de adquisición y pagos a suscriptores | (67.268) | (692.959) | - | - | (1.766) | (761.993) | |
| Siniestros netos | (96.731) | (1.091.621) | - | - | - | (1.188.352) | |
| Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto | 62.736 | 257.009 | 52 | - | (102.357) | 217.440 | |
| Ingresos por construcción | - | - | 615.083 | (133) | (696) | 614.254 | |
| Ingresos por servicios hoteleros y otros | - | - | 10.742 | - | 827 | 11.569 | |
| Costo de ventas | - | (20.247) | (455.667) | (912) | 1.671 | (475.155) | |
| Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros | - | (20.247) | 170.158 | (1.045) | 1.802 | 150.668 | |
| Deterioro activos financieros, neto | (3.006.412) | (11.115) | 13.308 | (4.636) | 7.186 | (3.001.669) | |
| Deterioro de activos financieros | (4.631.723) | (12.304) | - | (4.636) | 45 | (4.648.618) | |
| Reintegro de activos financieros | 1.625.311 | 1.189 | 13.308 | - | 7.141 | 1.646.949 | |
| Margen Neto | 2.675.638 | 630.044 | 143.475 | (24.876) | (85.844) | 3.338.437 | |
| Ingresos operacionales | 801.642 | (46.198) | 1.433 | 435.536 | (442.032) | 750.381 | |
| Ingresos comisiones y honorarios | 640.711 | (161.954) | (415) | 46.324 | (8.325) | 516.341 | |
| Ingresos por servicios | 139.370 | 40.350 | 1.906 | 9.003 | 6.063 | 196.692 | |
| Ingresos por dividendos | 18.697 | 8.808 | - | 26.420 | (35.165) | 18.760 | |
| Ingresos por método de participación, neto | 2.864 | 66.598 | (58) | 353.789 | (404.605) | 18.588 | |
| Gastos operacionales | 2.542.246 | 602.740 | 121.944 | 54.526 | (78.752) | 3.242.704 | |
| Gastos de personal | 1.210.176 | 219.755 | 42.670 | 32.741 | (27.573) | 1.477.769 | |
| Gastos administrativos y operativos | 1.633.627 | 282.509 | 73.831 | 20.249 | (49.696) | 1.960.520 | |
| Amortización y depreciación | 227.014 | 16.059 | 5.443 | 1.536 | (1.483) | 248.569 | |
| Derivados, neto | (528.571) | 84.417 | - | - | - | (444.154) | |
| Otros ingresos (gastos) operacionales, neto | (523.614) | 5.391 | 145 | 8.405 | (2.944) | (512.617) | |
| Resultado Operacional | 411.420 | (13.503) | 23.109 | 364.539 | (452.068) | 333.497 | |
| Ingresos no operacionales, neto | 100.980 | 179.512 | 23.930 | 389 | (35.612) | 269.199 | |
| Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora | 512.400 | 166.009 | 47.039 | 364.928 | (487.680) | 602.696 | |
| Impuesto de renta | (118.208) | 11.520 | 56 | (4.862) | 234 | (111.260) | |
| Utilidad del periodo | 394.192 | 177.529 | 47.095 | 360.066 | (487.446) | 491.436 | |
| Utilidad atribuible a participaciones no controladoras | 10.832 | 59.317 | 32.669 | 3.327 | 90.488 | 196.633 | |
| Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora | 383.360 | 118.212 | 14.426 | 356.739 | (577.934) | 294.803 | |
| Total | 394.192 | 177.529 | 47.095 | 360.066 | (487.446) | 491.436 | |

Las operaciones entre Grupo Bolívar S.A 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 7. Gestión de Riesgos

Al 30 de septiembre de 2021, no se presentan cambios significativos en la gestión de riesgos del Grupo, respecto a lo informado en los estados financieros consolidados con corte diciembre 31 de 2020.

NOTA 8. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

A continuación, se detalla el efectivo y equivalentes de efectivo:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|--|--|---|
| Caja | 3.101.262 | 2.969.032 |
| Banco de la República | 2.370.615 | 1.770.977 |
| Bancos y otras entidades financieras | 6.848.564 | 6.303.723 |
| Canje | 82.219 | 26.799 |
| Administración de liquidez | 42 | 43 |
| Remesas en tránsito | 29.557 | 2.518 |
| Fondos especiales | 61 | 1.894 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 12.432.320 | 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.

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

Los saldos en Caja y Bancos Centrales de moneda legal, son parte del encaje requerido que la subsidiaria Banco Davivienda debe mantener sobre los depósitos recibidos de clientes, de acuerdo con las disposiciones legales.

NOTA 9. 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 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Cartera Comercial | | |
| Corporativos y constructores | 32.432.866 | 31.369.574 |
| Otras líneas comerciales | 13.866.350 | 13.189.091 |
| Leasing financiero | 3.531.947 | 3.550.907 |
| Tarjeta de Crédito | 451.732 | 419.949 |
| Vehículos | 1.225.770 | 572.274 |
| Descubiertos en cuenta corriente | 151.770 | 125.353 |
| | 51.660.435 | 49.227.148 |
| Cartera Vivienda | | |
| Cartera Vivienda | 16.722.968 | 14.655.386 |
| Leasing Habitacional | 12.495.590 | 11.246.727 |
| | 29.218.558 | 25.902.113 |
| Cartera Consumo | | |
| Tarjeta de Crédito | 5.104.545 | 5.484.370 |
| Otras líneas de consumo | 24.239.191 | 22.779.543 |
| Vehículos | 2.694.821 | 2.677.412 |
| Descubiertos en cuenta corriente | 20.043 | 17.436 |
| Leasing financiero | 95.472 | 86.687 |
| | 32.154.072 | 31.045.448 |
| Cartera Microcrédito | | |
| Microcrédito | 6.808 | 12.680 |
| Leasing Financiero | 11 | 48 |
| | 6.819 | 12.728 |
| Cartera Bruta | 113.039.884 | 106.187.437 |
| Deterioro | (5.604.614) | (6.396.737) |
| Cartera Neta | 107.435.270 | 99.790.700 |



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

ii. Movimiento de Deterioro

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | |
|--|---|--|--|------------------|
| | 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 | Total |
| 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 | 110.166 | (97.902) | (12.264) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | (8.481) | 41.020 | (32.539) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | (3.361) | (110.388) | 113.749 | - |
| Deterioro activos financieros | (61.795) | 97.442 | 779.947 | 815.594 |
| Deterioro de nuevos activos | 73.027 | 96.439 | 250.763 | 420.229 |
| Recuperación deterioro | (190.874) | (173.417) | (527.315) | (891.606) |
| Préstamos castigados | (95) | (804) | (209.782) | (210.681) |
| Reexpresión de cartera en moneda extranjera | 11.954 | 5.456 | 33.790 | 51.200 |
| Neto conciliación provisión cartera comercial | 216.684 | 538.525 | 2.181.227 | 2.936.436 |
| 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 | 182.038 | (153.470) | (28.568) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | (50.872) | 68.804 | (17.932) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | (23.031) | (40.655) | 63.686 | - |
| Deterioro activos financieros | 582.804 | 648.870 | 1.498.732 | 2.730.406 |
| Deterioro de activos nuevos | 377.423 | 206.374 | 166.250 | 750.047 |
| Recuperación deterioro | (248.198) | (251.748) | (764.367) | (1.264.313) |
| Préstamos castigados | (925.232) | (840.765) | (1.676.217) | (3.442.214) |
| Reexpresión de cartera en moneda extranjera | 4.032 | 23.394 | 98.877 | 126.303 |
| Neto conciliación provisión cartera consumo | 901.685 | 509.500 | 645.692 | 2.056.877 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | | | | |
|--|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 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 | 83.774 | (58.209) | (25.565) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | (5.912) | 28.934 | (23.022) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | (2.652) | (31.174) | 33.826 | - |
| Deterioro activos financieros | 18.451 | 54.015 | 334.506 | 406.972 |
| Deterioro de activos nuevos | 14.083 | 1.792 | 120 | 15.995 |
| Recuperación deterioro | (20.822) | (34.118) | (153.044) | (207.984) |
| Préstamos castigados | (1.106) | (823) | (115.470) | (117.399) |
| Reexpresión de cartera en moneda extranjera | (11.253) | 13.639 | 23.161 | 25.547 |
| Neto conciliación provisión cartera vivienda | 130.731 | 118.329 | 360.918 | 609.978 |
| 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 | 97 | (57) | (40) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado) | (13) | 77 | (64) | - |
| Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado) | (9) | (106) | 115 | - |
| Deterioro activos financieros | (18) | 121 | 1.335 | 1.438 |
| Recuperación deterioro | (9) | (42) | (424) | (475) |
| Préstamos castigados | - | (39) | (1.200) | (1.239) |
| Reexpresión de cartera en moneda extranjera | - | - | 57 | 57 |
| Neto conciliación provisión cartera microcrédito | 140 | 316 | 867 | 1.323 |
| Saldo a 30 de septiembre de 2021 (*) | | | | 5.604.614 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | Stage 1 | Stage 2 | Stage 3 | |
|--|---|--|--|--------------------|
| | 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 | Total |
| 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 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | | | | |
|--|---------------|----------------|----------------|------------------|
| 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



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

iii. Cartera con accionistas y empleados

Los préstamos a accionistas y préstamos de vivienda otorgados a empleados con beneficio de tasa:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|----------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Accionistas (*) | 269 | 85 |
| Empleados | 520.941 | 470.610 |
| Consumo | 108.372 | 94.986 |
| Vivienda | 292.327 | 269.597 |
| Leasing Vivienda | 120.242 | 106.027 |
| Total cartera | 521.210 | 470.695 |

(*) Accionistas con participación mayor al 5%

NOTA 10. Depósitos y Exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | | Al 31 de diciembre de 2020 | |
|---|--------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| | Saldo | Intereses Pagados | Saldo | Intereses Pagados |
| Pasivos que generan intereses | | | | |
| Cuenta corriente | 7.869.826 | 73.576 | 6.184.020 | 132.752 |
| Cuentas de ahorro | 43.805.823 | 306.702 | 38.467.456 | 621.426 |
| Depósitos a término (CDT) | 31.396.701 | 879.809 | 33.738.782 | 1.605.024 |
| Total pasivos que generan intereses | 83.072.350 | 1.260.087 | 78.390.258 | 2.359.202 |
| Pasivos que no generan intereses | | | | |
| Cuenta corriente | 6.753.343 | - | 6.751.917 | - |
| Cuentas de ahorro | 82.301 | - | 1.330.130 | - |
| Exigibilidades por servicios | 482.406 | - | 861.239 | - |
| Depósitos electrónicos | 560.796 | - | 524.579 | - |
| Otros * | 289.304 | - | 425.636 | - |
| Total pasivos que no generan intereses | 8.168.150 | - | 9.893.501 | - |
| Total depósitos y exigibilidades | 91.240.500 | 1.260.087 | 88.283.759 | 2.359.202 |

*Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos - Establecimientos Afiliados-Cuentas Canceladas.



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

A continuación se presentan los saldos para los depósitos por moneda y tasa:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | | Al 31 de diciembre de 2020 | |
|---|--------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| | Capital | % Tasa Implícita | Capital | % Tasa Implícita |
| Moneda legal | | | | |
| Depósitos y exigibilidades | | | | |
| Cuenta corriente | 7.604.214 | 0.24% | 9.417.406 | 0,57% |
| Cuenta de ahorros | 37.144.518 | 0.92% | 34.929.713 | 2,19% |
| Depósitos a término (CDT) | 20.591.785 | 3.66% | 25.794.781 | 5,43% |
| Exigibilidades por servicios | 292.064 | | 647.781 | |
| Depósitos electrónicos | 560.796 | | 524.579 | |
| *Otros | 247.005 | | 332.667 | |
| Total moneda legal | 66.440.382 | | 71.646.927 | |
| Moneda extranjera | | | | |
| Depósitos y exigibilidades | | | | |
| Cuenta corriente | 7.018.955 | 0.00% | 3.518.531 | 0,00% |
| Cuenta de ahorros | 6.743.606 | 2.90% | 4.867.873 | 1,66% |
| Depósitos a término (CDT) | 10.804.916 | 3.35% | 7.944.001 | 0,89% |
| Exigibilidades por servicios | 190.341 | | 213.457 | |
| *Otros | 42.300 | | 92.970 | |
| Total moneda legal | 24.800.118 | | 16.636.832 | |
| Total depósitos y exigibilidades | 91.240.500 | | 88.283.759 | |

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | | | | Total |
|------------------------------|-----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Menor a 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | |
| Cuenta corriente | 14.623.169 | - | - | - | 14.623.169 |
| Cuentas de ahorro | 43.856.925 | 31.199 | - | - | 43.888.124 |
| Depósitos a término | 26.330.016 | 5.050.671 | 13.983 | 2.031 | 31.396.701 |
| Exigibilidades por servicios | 482.406 | - | - | - | 482.406 |
| Depósitos electrónicos | 560.795 | - | - | - | 560.795 |
| Otros * | 289.305 | - | - | - | 289.305 |
| | 86.142.616 | 5.081.870 | 13.983 | 2.031 | 91.240.500 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | Al 31 de diciembre de 2020 | | | | Total |
|------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | Menor a 1 año | De 1 a 5 años | De 5 a 10 años | Más de 10 años | |
| 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 11. 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 Vencimient o | Saldo |
|--|----------|----------------------------|---------------------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | | | 15.449.286 |
| Nuevos préstamos | | | | |
| | Pesos | 0,00%-10,17% | 2020-2033 | 1.886.315 |
| | Dólares | 0,55%-6,34% | 2020-2034 | 3.409.635 |
| | Lempiras | 6,64%-12,5% | 2021-2050 | 49.469 |
| | Colones | 1%-6,10% | 2021-2051 | 474.508 |
| Pagos del periodo | | | | |
| | Pesos | 0,00%-10,52% | 2020-2033 | (2.049.238) |
| | Dólares | 0,35%-6,75% | 2014-2034 | (5.989.794) |
| | Colones | 0,00%-4,70% | 2016-2021 | (163.627) |
| Otros movimientos | | | | |
| Intereses por pagar | | | | 34.765 |
| Reexpresión | | | | 1.103.521 |
| Costo por amortizar | | | | 3.117 |
| Otros | | | | 18.072 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | | | | 14.226.029 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| | 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 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|--------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|
| Entidades del país | | |
| Moneda Legal | | |
| Obligaciones Financieras | 3.600.817 | 3.721.170 |
| Otros | 274.136 | 241.706 |
| Moneda Extranjera | | |
| Bancos del Exterior | 6.066.465 | 7.637.141 |
| Otras Obligaciones | 187.367 | 153.150 |
| Entidades del Exterior | 4.097.244 | 3.696.119 |
| | 14.226.029 | 15.449.286 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

La maduración de las obligaciones financieras al 30 de septiembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se indica a continuación:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | | | | Total |
|---|------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|-------------------|
| | Menor a 1 año | Entre 1 y 5 años | Entre 5 y 10 años | Más de 10 años | |
| Moneda Legal | | | | | |
| Bancoldex | 44.896 | 522.019 | 43.900 | - | 610.815 |
| Finagro | 43.789 | 222.165 | 98.379 | - | 364.333 |
| Findeter | 33.710 | 956.685 | 727.390 | 101.720 | 1.819.505 |
| Otros Bancos y Entidades Financieras del país | 164.028 | 889.112 | 22.003 | 5.157 | 1.080.300 |
| Moneda Extranjera | | | | | |
| Bancoldex | 275 | - | 436 | 75.640 | 76.351 |
| Findeter | 142 | - | - | 106.742 | 106.884 |
| Bancos y entidades del exterior: | 2.957.722 | 1.636.432 | 2.683.883 | 2.702.435 | 9.980.472 |
| Otras obligaciones | 2.995 | - | 184.374 | - | 187.369 |
| Total | 3.247.557 | 4.226.413 | 3.760.365 | 2.991.694 | 14.226.029 |

| | 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 |



Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

NOTA 12. 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 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| Saldo bonos emitidos | 17.452.322 | 14.017.184 |
| Intereses títulos emitidos | 284.227 | 8.511 |
| Costo amortizado | (16.147) | 3.122 |
| | 17.720.402 | 14.028.817 |

Bonos emitidos en Colombia

| | Fecha | Valor emisión | Plazo (Meses) | Rendimiento | Vencimiento | Saldo |
|---|------------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | | | | | 14.028.817 |
| Nuevas emisiones | | | | | | |
| TF | 18/02/2021 | 220.630 | 60 | TF 4,69% | 18/02/2026 | 220.630 |
| TF | 18/02/2021 | 202.603 | 120 | TF 2,51% | 18/02/2031 | 209.700 |
| | | 1.819.56 | | TF 6,65% | | |
| TF | 22/04/2021 | 0 | 600 | Perp. | 22/04/2071 | 1.254.139 |
| TF | 07/09/2021 | 205.495 | 60 | TF 6,89% | 07/09/2026 | 205.495 |
| IPC | 18/02/2021 | 275.760 | 84 | IPC+1,91% | 18/02/2028 | 275.760 |
| IPC | 07/09/2021 | 217.285 | 120 | IPC 3,4% | 07/09/2031 | 217.285 |
| IBR | 07/09/2021 | 277.220 | 36 | IBR 1,34% | 07/09/2024 | 277.220 |
| Redenciones | | | | | | (354.022) |
| Variación TRM | | | | | | 284.521 |
| Variación UVR | | | | | | 11.677 |
| Intereses | | | | | | 122.157 |
| Costo amortizado | | | | | | (16.658) |

Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales

| | | | | | | |
|--|--------------|---------|---------|---------|--------------|-------------------|
| <u>Nuevas emisiones</u> | | | | | | |
| Dólares | 02/08/2021 - | | | 4,70% - | 02/08/2023 - | 156.790 |
| | 20/09/2021 | 68 | 24 – 60 | 5,60% | 20/09/2021 | |
| Colones | 28/01/2021 - | | | 4,71% - | 26/01/2023 - | 946.135 |
| | 29/09/2021 | 156.386 | 24 – 61 | 5,88% | 24/09/2026 | |
| Redenciones | | | | | | (402.415) |
| Costo amortizado | | | | | | 511 |
| Intereses por Pagar | | | | | | 162.070 |
| Reexpresión | | | | | | 120.590 |
| Saldo al 30 de septiembre de 2021 | | | | | | 17.720.402 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

Bonos emitidos en Colombia

| | Fecha | Valor emisión | Plazo (Meses) | Rendimiento | Vencimiento | Saldo |
|---|------------|------------------|------------------|-------------|-------------|-------------------|
| Saldo al 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

| | | | | | | |
|---|------------|---------|---------|---------------|--------------|--------------------------|
| <u>Nuevas emisiones</u> | | | | | | |
| Dólares | 19/06/2020 | | | | | |
| | - | | | | 18/06/2021 - | 51.371 |
| | 06/07/2020 | 40 | 12 - 36 | 3,65% - 5,25% | 29/06/2023 | |
| | 23/03/2020 | | | | | |
| Colones | - | | | | 22/03/2021 - | |
| | 11/11/2020 | 107.323 | 12 - 37 | 4,71% - 8,42% | 23/06/2023 | 596.716 |
| Redenciones | | | | | | (716.636) |
| Costo por amortizar | | | | | | - |
| Intereses por Pagar | | | | | | 15.250 |
| Otros movimientos | | | | | | (387) |
| Reexpresión | | | | | | 19 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | | | | | | <u>14.028.817</u> |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

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 30 de septiembre de 2021 Valor en libros | Al 31 de diciembre de 2020 Valor en libros |
|--|---------------------------|------------------|------------------|--------------------------|-------------------------------------|--|--|
| <u>Bonos Subordinados sin garantía</u> | | | | | | | |
| IPC | 25/04/2012- 29/03/2017 | 1.385.655 | 96-180 | IPC+3,83%- IPC+4,56% | 25/04/2022- 25/04/2027 | 1.358.656 | 1.358.656 |
| IPC | 11/06/2014 | 333.600 | 108 | IPC+3,59% | 11/06/2023 | 335.255 | 334.756 |
| IPC | 11/06/2014 | 151.349 | 240 | IPC+4,35% | 11/06/2034 | 152.036 | 151.806 |
| IPC | 27/10/2020 | 275.000 | 60 | IPC+1,65% | 27/10/2025 | 278.022 | 276.580 |
| IPC | 27/10/2020 | 180.000 | 120 | IPC+2,66% | 28/10/2030 | 182.246 | 181.341 |
| <u>Tasa Fija</u> | 29/03/2017 | 198.947 | 84 | TF 7,40% | 29/03/2024 | 198.947 | 198.947 |
| | 27/10/2020 | 545.000 | 300 | 3,79% EA | 27/10/2045 | 587.111 | 548.942 |
| Intereses <u>En Dólares</u> | | | | | | 10.366 | 8.123 |
| Bonos Internacionales | 09/07/2012- 22/04/2021 | 2.714.685 | 120-600 | TF 5,875%- TF 6,65% | 09/07/2022- 22/04/2071 | 3.247.348 | 1.716.250 |
| Intereses | | | | | | 81.028 | 47.949 |
| | | | | | Total Bonos Subordinados | 6.431.015 | 4.823.350 |
| <u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u> | | | | | | | |
| <u>IPC</u> | 15/08/2012- 07/09/2021 | 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> | 25/04/2017- 07/09/2021 | 1.159.745 | 36-120 | IBR+1,09%- IBR+2,13% | 15/11/2021- 25/08/2027 | 1.159.745 | 882.525 |
| <u>Tasa Fija</u> | 24/10/2017- 18/02/2021 | 3.265.043 | 36-84 | TF+4,69% - TF+7,5% | 19/02/2022- 11/02/2027 | 3.265.043 | 3.044.413 |
| <u>UVR</u> | 11/02/2020- 07/09/2021 | 699.014 | 60-144 | UVR 2,51%- 6,89% | 07/09/2026- 11/02/2032 | 717.476 | 290.604 |
| Intereses | | | | | | 156.082 | 61.685 |
| | | | | | Total Bonos ordinarios | 9.013.318 | 7.855.176 |
| | | | | | Costo amortizado | (26.866) | (10.207) |
| Total Bonos Ordinarios | | | | | | 15.417.467 | 12.668.319 |

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias
Notas a la información financiera intermedia condensada consolidada

| 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 | 1.607.539 | 835.796 |
| Intereses | | | | | | 24.878 | 8.696 |
| Costo amortizado | | | | | | 511 | 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 | 569.770 | 510.788 |
| Intereses | | | | | | 100.213 | 4.868 |
| <u>Lempiras</u> | | | | | | | |
| Bonos Internacionales | 01/01/2002 | 23 | 180 | 15% | 27/11/2017 | 24 | 21 |
| <u>Total Bonos Subsidiarias Internacionales</u> | | | | | | 2.302.935 | 1.360.498 |
| <u>Total Instrumentos de Deuda Emitidos</u> | | | | | | 17.720.402 | 14.028.817 |

NOTA 13. Impuestos por pagar

El saldo de las cuentas por pagar está constituido por:

| | Al 30 de septiembre de 2021 | Al 31 de diciembre de 2020 |
|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|
| Renta y complementarios | 23.673 | 13.383 |
| Industria y comercio | 10.660 | 32.235 |
| Timbre | 9 | 12 |
| A las ventas retenido | 1 | 22 |
| Sobre las ventas por pagar | 37.906 | 51.363 |
| Sobretasas y otros | 4.187 | 2.340 |
| Total impuesto por pagar | 76.436 | 99.355 |

NOTA 14. Partes relacionadas

Al tercer trimestre de 2021 no se presentaron variaciones importantes en transacciones entre partes relacionadas, ni en los pagos por beneficios realizados a los administradores de Grupo Bolívar respecto a los últimos estados financieros publicados con corte al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 15. Impuestos a las ganancias

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

La tasa tributaria efectiva del Grupo respecto de las operaciones continuas para el periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2021 fue de 30,87% (periodo de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2020 fue de 18,46%).

El aumento de la tasa efectiva de tributación en 12,41 puntos porcentuales se origina principalmente por el efecto de la aplicación de rentas exentas por vivienda de interés social en la subsidiaria Banco Davivienda S.A, que para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 fueron superiores a las aplicadas en el mismo periodo del año 2021.

La tasa tributaria efectiva del Grupo respecto de las operaciones continuas para el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2021 es del 34,09% mientras que para el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2020 fue de 10,37%. El aumento de la tasa efectiva en 23,72% puntos porcentuales se genera principalmente, por la aplicación de las rentas exentas de intereses de vivienda de interés social y los descuentos tributarios que provienen de la subsidiaria Banco Davivienda S.A, que para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2020 fueron superiores frente al mismo trimestre del año 2021.

Adicionalmente, en el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2021 se produce un incremento en la tasa efectiva, originado en la actualización de los impuestos diferidos derivados de la expedición de la Ley 2155 de 14 de septiembre de 2021 "Ley de Inversión Social" por medio de la cual se incrementa la tarifa del impuesto de renta a partir del año 2022 al 35% y para las instituciones financieras la tarifa se incrementa al 38% en los años 2022 a 2025.

NOTA 16. Hechos posteriores**Escisión parcial por absorción y fusión por absorción de las subsidiarias Servicios Bolívar Facilities S.A.S., Richnestt S.A y Asistencia Bolívar S.A**

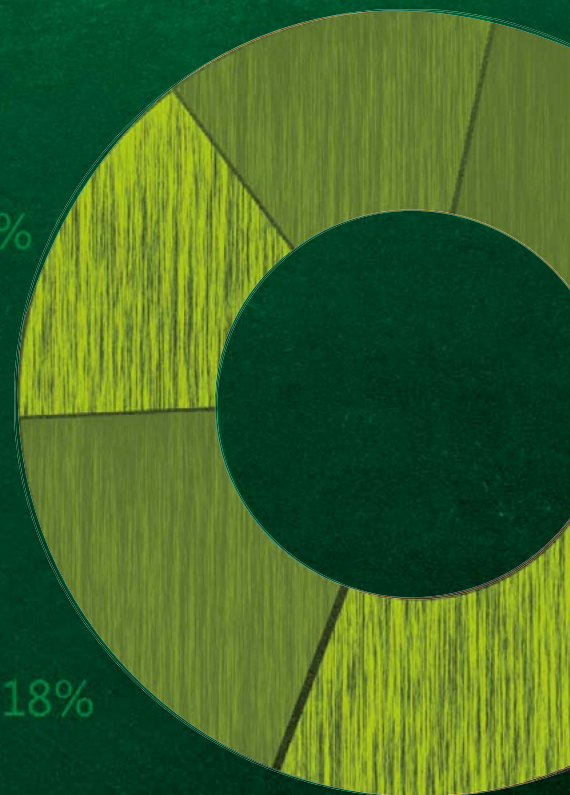
Las Asambleas de Accionistas de las mencionadas sociedades, que sesionaron en forma extraordinaria el 25 de mayo del año en curso, aprobaron el proyecto de escisión parcial por absorción seguida de una fusión por absorción (inmediatamente subsecuente).

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.

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

A los accionistas de Asistencia Bolívar S.A., les corresponderá 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 corresponderá 0.8957712970 acciones de la sociedad una vez fusionada, esto es 6.912 acciones.



GRUPO
BOLÍVAR

