

ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS

2021

Banco de Bogotá 



## CERTIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE BANCO DE BOGOTÁ AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

24 de febrero de 2022

Los suscritos Representante Legal y Contador de Banco de Bogotá (en adelante el Banco) certificamos que los Estados Financieros Consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2021 han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad y se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos, conforme al artículo 37 de la Ley 222 de 1995 y al Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 y sus modificatorios sobre las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información.

Adicionalmente, certificamos que los Estados Financieros Consolidados del Banco al 31 de diciembre de 2021 y los informes anexos relevantes no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones del Banco, de conformidad con los artículos 46 y 47 de la Ley 964 de 2005 y con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Presidente

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador TP 23832-T



# Informe del Revisor Fiscal

Señores Accionistas  
**Banco de Bogotá:**

## Opinión

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

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

## Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección “Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de mi informe. Soy independiente con respecto al Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

## Asuntos clave de auditoría

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

## Evaluación de la provisión por deterioro de la cartera de créditos bajo NIIF 9 (ver notas 3.7.7 y 11 a los estados financieros consolidados)

### Asunto clave de Auditoría

Como se indica en las Notas 3.7.7 y 11 a los estados financieros consolidados, la provisión por deterioro de la cartera de créditos de Grupo Banco de Bogotá ascendió a \$7,637,147 millones al 31 de diciembre de 2021.

El Grupo mide el deterioro de su cartera de créditos por un monto igual a las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por la vida de cada crédito, excepto aquellos créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, para lo cual el Grupo calcula una PCE de doce meses. La provisión por deterioro de la cartera de créditos refleja un resultado ponderado por probabilidad que considera múltiples escenarios económicos basados en los pronósticos de las condiciones económicas futuras que incluyen impactos por la pandemia COVID-19 y se determina en función de la evaluación del Grupo sobre la Probabilidad de Incumplimiento (PD), la Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición dado el Incumplimiento (EDI) asociados a cada préstamo. El Grupo, conforme a los requerimientos de la NIIF 9 y siguiendo prácticas de mercado, utiliza modelos que incorporan datos y supuestos que requieren juicio significativo para estimar la pérdida por el deterioro de la cartera.

Identifiqué la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, en razón a que existe un alto grado de estimación inherente en la determinación de la pérdida esperada por el deterioro de la cartera, como resultado del juicio requerido para los supuestos prospectivos y modelos utilizados.

La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio y la participación de profesionales de riesgo crediticio, así como conocimientos y experiencia en la industria.

### Cómo fue abordado en la auditoría

Mis procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de la cartera de créditos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Evaluación de diseño y efectividad de ciertos controles internos sobre el proceso establecido por el Grupo para calcular el deterioro de cartera de créditos, incluyendo, entre otros, controles sobre: (i) los modelos y supuestos utilizados, (ii) la previsión económica, (iii) la integridad y exactitud de los datos y (iv) el monitoreo del Grupo de la provisión en general para pérdidas por deterioro, incluyendo la aplicación del juicio empleado.
- Involucramiento de profesionales de riesgo crediticio con habilidades específicas, conocimiento y experiencia de la industria que me asistieron en: (i) la evaluación de los modelos e insumos clave utilizados para determinar los parámetros de la Probabilidad de Incumplimiento (PD), la Pérdida dado el Incumplimiento (PDI) y la Exposición dado el Incumplimiento (EDI); (ii) la evaluación de las proyecciones macroeconómicas y de la ponderación de la probabilidad de los escenarios, (iii) la evaluación de los ajustes cualitativos aplicados a los modelos, (iv) recálculo para una muestra de créditos individualmente significativos, del deterioro y del análisis de los valores de las garantías; y (v) verificación para una muestra de créditos individualmente significativos, de la calificación de riesgo crediticio asignada por el Grupo.

## Evaluación de la estimación del valor razonable de la inversión en Porvenir S.A. para la transacción de pérdida de control (véase la nota 2.1. a los estados financieros consolidados)

### Asunto clave de Auditoría

Como se indica en la nota 2.1 a los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2021, el Banco registró \$1.302.301 millones como ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias. Esta ganancia se generó por la diferencia entre la medición a valor razonable de la inversión en Porvenir y el valor en libros por el que se encontraba registrada esta inversión antes de la pérdida de control.

Identifiqué la ganancia registrada como un asunto clave de auditoría porque implica un esfuerzo y juicio significativo de auditoría, incluyendo la participación de profesionales de valoración con habilidades específicas y conocimiento de la industria.

Se requirió el juicio del auditor para evaluar la metodología utilizada por el Banco para estimar el valor razonable de la inversión, así como los datos y supuestos relevantes no observables de la metodología, los cuales incluyen los resultados proyectados, tasa de descuento y la perpetuidad

### Cómo fue abordado en la auditoría

Mis procedimientos de auditoría para evaluar el valor razonable de la inversión que generó la ganancia en la desconsolidación incluyeron entre otros:

- Evaluación de ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para aprobar las transacciones inusuales y verificar su adecuada contabilización en cumplimiento del marco contable.
- Involucramiento de profesionales en valuación con habilidades específicas y conocimiento de la industria quienes me asistieron en: (i) comparación entre la metodología de valoración aplicada por el Banco con las metodologías generalmente aplicadas en el mercado para esa finalidad y con las disposiciones establecidas en la NIIF 13, (ii) análisis de las variaciones de los principales supuestos incluidos en las proyecciones frente a los datos históricos y comparación de los supuestos macroeconómicos y tasa de descuento con datos de mercado, cuando estos estuvieron disponibles, (iii) recálculo de: las proyecciones de utilidad neta y de flujos de dividendos de la Compañía, la perpetuidad, tasa de descuento y el valor presente neto, (iv) análisis horizontal para verificar las variaciones de las líneas de ingreso de la Compañía y (v) análisis vertical para verificar las variaciones de la proporción de costos y gastos en relación con los ingresos.

## Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 25 de febrero de 2021, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

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

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

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

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

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

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros consolidados o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión.

Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de operar como un negocio en marcha.

- Evaluó la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada respecto de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable por la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

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

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

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

24 de febrero de 2022



Diana Alexandra Rozo Muñoz  
Revisor Fiscal de Banco de Bogotá  
T.P. 120741 -T  
Miembro de KPMG S.A.S

# Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Activos	Notas	2021	2020
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	9	<b>\$ 26,997,907</b>	<b>27,497,551</b>
<b>Activos financieros</b>		<b>29,919,848</b>	<b>28,555,661</b>
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	10	2,267,439	4,823,570
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	10	24,020,719	19,978,623
Inversiones a costo amortizado	10	3,223,206	3,148,645
Derivados a valor razonable	10	408,484	604,823
<b>Cartera de créditos, neta</b>	11	<b>150,168,654</b>	<b>132,005,481</b>
<b>Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario</b>		<b>1,586,667</b>	<b>3,504,987</b>
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>		<b>148,581,987</b>	<b>128,500,494</b>
Comercial		88,044,197	79,234,339
Consumo		44,671,128	37,149,055
Vivienda		23,189,459	19,095,112
Microcréditos		314,350	366,969
Deterioro		(7,637,147)	(7,344,981)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	12	<b>2,665,463</b>	<b>2,089,709</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	13	<b>171,939</b>	<b>168,397</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	14	<b>8,404,259</b>	<b>5,419,318</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	15	<b>2,517,634</b>	<b>2,370,961</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	16	<b>1,158,118</b>	<b>1,333,907</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	17	<b>243,453</b>	<b>245,668</b>
<b>Plusvalía</b>	18	<b>6,867,211</b>	<b>6,421,231</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	19	<b>865,347</b>	<b>808,077</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	20	<b>1,933,169</b>	<b>1,112,536</b>
Corriente		339,710	323,359
Diferido		1,593,459	789,177
<b>Otros activos</b>		<b>421,893</b>	<b>239,887</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 232,334,895</b>	<b>208,268,384</b>

# Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de

(valores expresados en millones de pesos colombianos)

Pasivos y Patrimonio	Notas	2021	2020
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	10	<b>447,413</b>	<b>628,463</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		<b>200,817,624</b>	<b>179,710,051</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	21	<b>163,733,574</b>	<b>147,287,461</b>
Cuentas corrientes		49,057,254	42,605,863
Cuentas de ahorro		51,086,471	44,528,864
Certificados de depósito a término		63,145,593	59,785,874
Otros		444,256	366,860
<b>Obligaciones financieras</b>	22	<b>37,084,050</b>	<b>32,422,590</b>
Fondos interbancarios y overnight		1,682,956	3,271,905
Créditos de bancos y otros		18,267,274	13,263,795
Títulos de inversión en circulación		14,126,058	12,173,063
Entidades de redescuento		1,786,878	2,343,035
Contratos de arrendamiento		1,220,884	1,370,792
<b>Beneficios a empleados</b>	23	<b>465,189</b>	<b>463,454</b>
<b>Provisiones</b>	24	<b>76,817</b>	<b>410,226</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	20	<b>578,155</b>	<b>590,133</b>
Corriente		194,601	272,811
Diferido		383,554	317,322
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	25	<b>4,610,727</b>	<b>3,967,456</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 206,995,925</b>	<b>185,769,783</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	26	3,313	3,313
Prima en colocación de acciones		5,721,621	5,721,621
Ganancias acumuladas		17,535,479	14,332,756
Otro resultado integral	28	2,036,654	971,373
<b>Participación no controladora</b>	27	<b>41,903</b>	<b>1,469,538</b>
<b>Participación controlante</b>		<b>\$ 25,297,067</b>	<b>21,029,063</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 25,338,970</b>	<b>22,498,601</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>		<b>\$ 232,334,895</b>	<b>208,268,384</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Representante Legal  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador T.P. 23832 - T  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ**  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2022)



# Estado Consolidado del Resultado del Ejercicio

Años terminados el 31 de diciembre de

(Valores expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia neta por acción que está expresada en pesos colombianos)

	Notas	2021	2020
<b>Ingresos por intereses</b>		<b>\$ 13,026,633</b>	<b>13,316,976</b>
Cartera de créditos y arrendamiento financiero		12,044,511	12,461,824
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario		7,950	6,530
Inversiones		974,172	848,622
<b>Gastos por intereses</b>		<b>4,380,015</b>	<b>5,066,101</b>
<b>Depósitos de clientes</b>		<b>3,069,970</b>	<b>3,612,745</b>
Cuentas corrientes		253,558	325,855
Cuentas de ahorro		568,191	753,450
Certificados de depósito a término		2,248,221	2,533,440
<b>Obligaciones financieras</b>		<b>1,310,045</b>	<b>1,453,356</b>
Fondos interbancarios y overnight		88,454	125,420
Créditos de bancos y otros		299,426	453,445
Títulos de inversión en circulación		810,990	713,861
Entidades de redescuento		57,721	81,551
Contratos de arrendamiento		53,454	79,079
<b>Ingreso por intereses, neto</b>		<b>8,646,618</b>	<b>8,250,875</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>2,993,617</b>	<b>4,305,898</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	11.5 y 12	3,207,071	4,373,658
Recuperación de castigos	11.12	(228,916)	(137,523)
Inversiones		15,462	69,763
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>		<b>5,653,001</b>	<b>3,944,977</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b>		<b>4,090,268</b>	<b>3,610,934</b>
Servicios bancarios		2,395,162	2,101,599
Tarjetas de crédito y débito		1,345,404	1,167,693
Administración de fondos de pensiones y cesantías		54,630	43,369
Actividades fiduciarias		156,153	170,831
Servicios de almacenamiento		122,299	106,490
Giros, cheques y chequeras		12,791	16,887
Servicio red de oficinas		3,829	4,065
<b>Costos y gastos por comisiones y otros servicios</b>	29	<b>435,612</b>	<b>356,233</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>		<b>3,654,656</b>	<b>3,254,701</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>		<b>565,018</b>	<b>610,651</b>
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación		559,268	271,933
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura		42,324	157,618
(Pérdida) ganancia en valoración sobre inversiones negociables		(36,574)	181,100
<b>Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias</b>	2.1	<b>1,302,301</b>	<b>0</b>

	Notas	2021	2020
<b>Otros ingresos</b>		<b>1,300,137</b>	<b>1,750,372</b>
Por operaciones de cambio, neto		146,394	511,119
Otros	30	1,153,743	1,239,253
<b>Gastos de operación</b>		<b>7,499,119</b>	<b>7,131,824</b>
De administración	31	3,558,731	3,233,097
Beneficios a empleados		2,936,895	2,910,192
Depreciación y amortización	15, 16 y 19	709,782	715,038
Otros		293,711	273,497
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>\$ 4,975,994</b>	<b>2,428,877</b>
Impuesto a las ganancias	20	780,961	502,354
<b>Utilidad del ejercicio de actividades que continúan</b>		<b>\$ 4,195,033</b>	<b>1,926,523</b>
<b>Ganancia procedente de actividades discontinuadas, neta de impuestos</b>	2.2	<b>353,995</b>	<b>578,083</b>
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>4,549,028</b>	<b>2,504,606</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora		4,356,086	2,197,908
Participaciones no controladoras	27	192,942	306,698
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 4,549,028</b>	<b>2,504,606</b>
<b>Ganancia neta por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	26.5	<b>\$ 13,149</b>	<b>6,635</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Representante Legal  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador T.P. 23832 - T  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ**  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2022)

# Estado Consolidado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre de

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2021	2020
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 4,549,028</b>	<b>2,504,606</b>
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados</b>			
<b>Contabilidad de coberturas</b>			
	10.5		
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior		1,452,999	1,355,960
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera		(403,983)	(1,034,816)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera		(1,049,016)	(321,145)
Diferencia en cambio subsidiarias en el exterior (partida no cubierta)	10.5	968,869	(511,482)
Cobertura de Flujo de Efectivo	20.5	(4,303)	4,303
Ganancia (pérdida) no realizada por medición de instrumentos de deuda a valor razonable	20.5	(325,758)	397,721
Pérdida realizada a resultados por medición de activos financieros a valor razonable	20.5	(264,379)	(381,249)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	20.5	25,527	57,936
Diferencia en cambio en agencias, sucursales, asociadas y filiales del Exterior	20.5	(139,673)	(281,564)
Realización diferencia en cambio por repatriación resultados agencias del Exterior	20.5	0	(246,504)
Participación en otro resultado integral de asociadas	14	(127,454)	106,504
Impuesto a las ganancias	20	794,603	237,143
Impuesto a las ganancias realizado a resultados		57,557	218,456
<b>Total partidas que pueden ser posteriormente reclasificados a resultados</b>		<b>984,989</b>	<b>(398,737)</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>			
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos		6,094	(9,359)
Revalorización de activos		(5,667)	2,332
Ganancia no realizada por medición de instrumentos de patrimonio a valor razonable		52,061	0
Participación en otro resultado integral de asociadas		16,929	0
Impuesto a las ganancias	20	(6,578)	1,768
<b>Total partidas que no serán reclasificadas a resultados</b>		<b>62,839</b>	<b>(5,259)</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>		<b>\$ 1,047,828</b>	<b>(403,996)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>\$ 5,596,856</b>	<b>2,100,610</b>
Resultado integral atribuible a:			
Accionistas de la controladora		5,421,367	1,790,888
Participaciones no controladoras		175,489	309,722
<b>Resultado integral total</b>		<b>\$ 5,596,856</b>	<b>2,100,610</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Representante Legal  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador T.P. 23832 - T  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ**  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2022)

# Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Atribuible a los accionistas del Banco y sus subsidiarias						Total patrimonio
		Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Ganancias acumuladas	Otro resultado integral	Participación controlante	Participación no controladora	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>		<b>\$ 3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>13,484,987</b>	<b>1,378,393</b>	<b>20,588,314</b>	<b>1,271,688</b>	<b>21,860,002</b>
Dividendos decretados	26 y 27	0	0	(1,335,630)	0	(1,335,630)	(155,004)	(1,490,634)
Otros		0	0	(14,509)	0	(14,509)	43,132	28,623
Resultado integral total		0	0	2,197,908	(407,020)	1,790,888	309,722	2,100,610
Utilidad del ejercicio		0	0	2,197,908	0	2,197,908	306,698	2,504,606
Otro resultado integral	28	0	0	0	(407,020)	(407,020)	3,024	(403,996)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>		<b>\$ 3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>14,332,756</b>	<b>971,373</b>	<b>21,029,063</b>	<b>1,469,538</b>	<b>22,498,601</b>
Dividendos decretados	26 y 27	0	0	(1,119,761)	0	(1,119,761)	(280,140)	(1,399,901)
Otros		0	0	328	0	328	(29,751)	(29,423)
Resultado integral total		0	0	4,356,086	1,065,281	5,421,367	175,489	5,596,856
Utilidad del ejercicio		0	0	4,356,086	0	4,356,086	192,942	4,549,028
Otro resultado integral	28	0	0	0	1,065,281	1,065,281	(17,453)	1,047,828
Desconsolidación (Pérdida de control) de subsidiarias		0	0	(33,930)	0	(33,930)	(1,293,233)	(1,327,163)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>		<b>\$ 3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>17,535,479</b>	<b>2,036,654</b>	<b>25,297,067</b>	<b>41,903</b>	<b>25,338,970</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Representante Legal  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador T.P. 23832 - T  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ**  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2022)

# Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2021	2020
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 4,549,028	2,504,606
Ajustes para conciliar la utilidad del periodo con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Deterioro cartera de crédito, arrendamiento financiero y otras cuentas por cobrar, neto	11 y 12	3,207,322	4,373,844
Depreciación y amortización	15, 16 y 19	711,183	716,195
Ingresos por método participación patrimonial	30	(545,238)	(557,075)
Utilidad en valoración y venta de activos financieros de inversión, neta		(862,776)	(743,117)
Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias	2.1	(1,301,242)	0
Pérdida (Ganancia) Actuarial Beneficios a empleados		(5,575)	(301)
Gasto por beneficios a empleados	23	2,561,909	2,533,322
Ingresos por intereses		(13,026,633)	(13,316,976)
Gastos por intereses		4,380,015	5,066,101
Gasto por provisiones		19,994	3,628
Gasto por impuesto a las ganancias	20	780,961	502,354
(Utilidad) pérdida en operaciones discontinuas		(353,995)	(578,083)
Otros ajustes para conciliar la utilidad del periodo		(197,748)	(57,395)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Disminución (aumento) en activos financieros de inversión		935,414	(956,568)
Aumento en cartera de crédito y leasing financiero		(9,541,111)	(7,145,645)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar		(422,731)	154,529
Aumento en otros activos		(55,312)	(90,786)
Aumento en depósitos de clientes		1,222,996	17,978,617
Disminución préstamos interbancarios y fondos overnight		(1,683,552)	(947,987)
Disminución en cuentas por pagar y otros pasivos		(2,175,368)	(2,894,610)
Intereses recibidos		12,842,520	11,783,257
Intereses pagados excluyendo intereses sobre arrendamientos		(4,614,032)	(5,478,186)
Intereses pagados arrendamientos financieros		(50,108)	(59,324)
Dividendos recibidos		19,418	18,747
Impuesto a las ganancias pagado		(882,947)	(911,850)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación continuas		<b>(4,487,608)</b>	<b>11,897,297</b>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación discontinuadas	2.2	229,273	447,071
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<b>(4,258,335)</b>	<b>12,344,368</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aumento de inversiones a valor razonable		(2,197,139)	(3,063,601)
Adiciones de inversiones a costo amortizado		(3,186,449)	(4,060,514)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	15	(380,519)	(313,481)
Adquisición de otros activos intangibles	19	(244,719)	(243,024)
Redención de inversiones a costo amortizado		3,841,718	2,592,110
Producto de la venta de activos no financieros		150,416	328,707
Adquisición de subsidiarias, neto del efectivo adquirido		0	(1,340,145)
Adquisición de participación en compañías asociadas y negocios conjuntos	14	(4,543)	(5,333)
Disminución en el efectivo por la desconsolidación de subsidiarias	2.1	(127,261)	0

	Notas	2021	2020
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión continuas		<b>(2,148,495)</b>	<b>(6,105,281)</b>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión discontinuadas	2.2	(232,315)	7,743
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<b>(2,380,810)</b>	<b>(6,097,538)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Adquisición de obligaciones financieras	22	21,669,542	14,837,267
Cancelación de obligaciones financieras	22	(18,561,927)	(18,623,221)
Emisión de títulos de inversión en circulación	22	976,152	2,522,671
Cancelación de títulos de inversión en circulación	22	(824,552)	(754,300)
Cancelación de capital en canones de arrendamientos	22	(178,540)	(175,399)
Redención de acciones preferentes e intereses no controlante		(29,751)	(422,821)
Dividendos pagados		(966,892)	(1,196,893)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiación continuas		<b>2,084,032</b>	<b>(3,812,696)</b>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación discontinuadas	2.2	(268,162)	(289,948)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiación		<b>1,815,870</b>	<b>(4,102,644)</b>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo continuas		4,322,119	542,584
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo discontinuadas		1,512	1,671
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo continuas		(229,952)	2,521,904
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo discontinuas	2.2	(269,692)	166,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	9	27,497,551	24,809,110
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<b>\$ 26,997,907</b>	<b>27,497,551</b>

Véanse las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO**  
Representante Legal  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**SERGIO BOTERO PARRA**  
Contador T.P. 23832 - T  
(Véase certificación del 24 de febrero de 2022)

**DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ**  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741 - T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 24 de febrero de 2022)

# Notas a los Estados Financieros consolidados

BANCO DE BOGOTÁ Y SUBSIDIARIAS  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto la tasa de cambio y la ganancia neta por acción)

## Nota 1. Entidad que reporta

Banco de Bogotá (Matriz) es una entidad privada, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C. en la calle 36 No. 7 - 47, que se constituyó mediante Escritura Pública número 1923 del 15 de noviembre de 1870 de la Notaría Segunda de Bogotá D.C., mediante Resolución número 3140 del 24 de septiembre de 1993, la Superintendencia Financiera de Colombia renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La duración establecida en los Estatutos es hasta el 30 de junio del año 2070; sin embargo, podrá disolverse o prorrogarse antes de dicho término. El Banco tiene por objeto social celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a los establecimientos bancarios de carácter comercial, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la ley colombiana.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y sus subsidiarias operan con treinta y dos mil sesenta y cinco (32,065) empleados mediante contrato de trabajo, quinientos ochenta y nueve (589) mediante contrato civil de aprendizaje, tres mil setecientos noventa y cinco (3,795) empleados temporales. Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias contratan a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de cuatro mil trescientos cuatro (4,304) personas. Cuenta con mil doscientas cincuenta y seis (1,256) oficinas, veintiún mil quinientos catorce (21,514) corresponsales bancarios, tres mil ochocientos sesenta y tres (3,863) cajeros automáticos, dos (2) agencias en los Estados Unidos de América una en Miami y otra en Nueva York, con licencia para realizar negocios de banca en el exterior, y una (1) sucursal bancaria en Panamá con licencia para desarrollar negocios de banca en el mercado local.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las siguientes subsidiarias:

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
<b>Subsidiarias nacionales</b>				
Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.	Bogotá, Colombia	94.99%	
Almaviva S.A. (2) y subsidiarias	Almaviva es un agente de aduanas y operador de logística integral. Su objeto social principal es el depósito, la conserva y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera; así como la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.	Bogotá, Colombia	94.93%	0.88%

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
Megalínea S.A.	Compañía de servicios técnicos y administrativos. Su objeto social es la administración y el cobro pre jurídico, jurídico o extrajudicial de cartera.	Bogotá, Colombia	94.90%	
Aval Soluciones Digitales S.A. (3)	Servicios autorizados a sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos.	Bogotá, Colombia	38.90%	
Subsidiarias del exterior				
BAC Holding International Corp.	Su objeto social es la participación en otras entidades del sector financiero y, adicionalmente, en actividades de inversión. A través de sus subsidiarias, provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones, principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá.	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Multi Financiera Holding	Provee servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Banco de Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria	Entidad con licencia internacional para efectuar negocios de banca en el exterior. Opera en la República de Panamá, El Banco consolida a la Subordinada Banco de Bogotá (Nassau) Limited.	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Bogotá Finance Corporation.	Es una corporación financiera y su objeto social es la emisión de títulos a tasas variables garantizados por la Matriz. La Compañía durante los últimos periodos ha mantenido una inversión como única actividad generadora de ingresos.	Islas Caimán	100.00%	
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (3)	Corporación Financiera autorizada para colocar, pero no para captar recursos del público. Es vigilada por el ministerio de finanzas de Panamá. Se dedica a la recuperación de cartera colocada y a gestionar la realización de los bienes recibidos para la venta.	Panamá, República de Panamá	49.78%	
Subsidiaria a través de participación indirecta		Lugar de operación	Participación (1)	
BAC Credomatic Inc.	Casa matriz establecida para la administración de subsidiarias en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá, entre otros (Consolidada con BAC Holding International Corp).	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Multi Financiera Group Inc. (MFG)	Servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.	Panamá, República de Panamá	99.57%	

(1) En términos porcentuales, este representa un interés económico y con derecho a voto. Los porcentajes de participación directa e indirecta del Banco en cada una de las subsidiarias no han tenido variaciones en el último año, excepto por la pérdida de control de Porvenir S.A. y subsidiaria (ver Nota 2.1) y la escisión por parte de Leasing Bogotá S.A. Panamá de Multi Financiera Holding a favor del Banco de Bogotá (Ver Nota 2.3).

(2) Participación indirecta a través de Banco de Bogotá Panamá S.A.

(3) El Banco desarrolla actividades de control razón por la cual esta entidad se consolida.

El Banco y sus subsidiarias son controlados por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación total del 68.74%.



## Nota 2. Hechos relevantes

### 2.1 Desconsolidación (pérdida de control) de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y Aportes en Línea S.A.

Con los objetivos estratégicos de focalizar la gestión de Banco de Bogotá en el negocio bancario y lograr una estructura más eficiente de capital, el 28 de julio de 2021 Banco de Bogotá, Grupo Aval Acciones y Valores S.A. (compañía Matriz), Fiduciaria Bogotá S.A., Banco de Occidente S.A. y Fiduciaria de Occidente S.A., accionistas de la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (en adelante Porvenir), suscribieron un acuerdo mediante el cual el Banco transfirió el control directo que venía ejerciendo so-

bre Porvenir junto con el control de Aportes en Línea a Grupo Aval Acciones y Valores S.A.

A partir de la pérdida de control, se genera un hecho económico relevante, en el que Porvenir deja de ser una subsidiaria de Banco de Bogotá y pasa a ser una asociada. Se inicia una nueva relación del Banco como inversor con influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de Porvenir.

Como consecuencia de dicho acuerdo, Aportes en Línea, sociedad subordinada de Porvenir, también dejó de ser subsidiaria del Banco pasando a ser un activo financiero, clasificado como inversión disponible para la venta medida a valor razonable.

En cumplimiento de los requerimientos específicos sobre pérdida de control, establecidos en la NIIF 10, el Banco efectuó el siguiente reconocimiento contable por efecto de la pérdida de control de Porvenir y subsidiaria:

- (1) Se dio de baja el valor en libros de los siguientes activos, pasivos y participaciones no controladoras relacionados con Porvenir y subsidiaria:

Total activos	\$	3,859,515
Eliminación operaciones intercompañías (equivalentes de efectivo)		(51,560)
<b>Total activos discontinuados</b>		<b>3,807,955</b>
Total pasivos		1,401,821
Eliminación operaciones intercompañías (depósitos)		(51,560)
<b>Total pasivos discontinuados</b>		<b>1,350,261</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,457,694</b>
Menos: Participaciones no controladoras atribuibles a propietarios de Porvenir S.A. y subsidiaria		(4,003)
<b>Valor en libros del patrimonio de Porvenir S.A. y subsidiaria atribuible a sus propietarios</b>		<b>2,453,691</b>
Menos: Valor en libros del patrimonio de Porvenir S.A. y subsidiaria atribuible a participaciones no controladoras, antes de la pérdida de control		(1,557,852)
<b>Valor en libros del patrimonio de Porvenir S.A. y subsidiaria atribuible al Banco, antes de la pérdida de control</b>		<b>895,839</b>
Mas plusvalía registrada por adquisición de Horizonte		90,162
Mas desconsolidación participación Aportes en Línea		1,602
<b>Total valor en libros de las Inversiones de Porvenir S.A. y subsidiaria y participación en Aportes en Línea atribuible al Banco, antes de la pérdida de control</b>	<b>\$</b>	<b>987,603</b>

- (2) Se reconoció una ganancia por \$1,301,242, como resultado de la medición a valor razonable indicada en el numeral anterior la cual se presenta en el estado de resultados, calculada de la siguiente manera:

Valor razonable de la participación del Banco en Porvenir S.A. y subsidiaria al 31 de julio de 2021	\$	2,537,541
Menos: Valor en libros de la participación del Banco en Porvenir S.A. y subsidiaria		(987,603)
Menos: Participación de Banco de Bogotá en el valor en libros de la inversión de Fiduciaria Bogotá en Porvenir (94.99%x261,805)		(248,696)
<b>Ganancia por medición al valor razonable en pérdida de control Porvenir S.A. y subsidiaria</b>		<b>1,301,242</b>
Reclasificación de partidas de otro resultado integral a resultados del período (principalmente, ajuste por conversión de estados financieros)		1,059
<b>Total Utilidad en Desconsolidación</b>	<b>\$</b>	<b>1,302,301</b>

Para la determinación del valor razonable el valorador externo utilizó el enfoque de ingresos para estimar el valor razonable de Porvenir. Igualmente utilizó el enfoque de mercado con el fin de corroborar que el resultado de la valoración por ingresos se encuentre dentro de la transaccionalidad del mercado. En relación con el enfoque de ingresos utilizado por valorador externo, se aplicó particularmente la metodología de flujos de dividendos descontados (“Dividend Discount Model” o “DDM”), teniendo en cuenta que, de acuerdo con las prácticas de valoración generalmente aceptadas y dada la complejidad de la estructura de capital de las compañías del sector financiero, este tipo de compañías se valora a partir de la capacidad de generar flujos de dividendos.

Dado que se espera que Porvenir continúe operando y generando utilidades más allá del período explícito de proyección, de 20 años, valorador externo ha estimado su valor a perpetuidad. Se realizó el ejercicio de valoración con corte al 30 de abril de 2021 y posteriormente realizó un análisis de los Estados Financieros de Porvenir con corte al 30 de junio de 2021, concluyendo que no se presentan diferencias significativas que puedan representar un impacto material en el valor razonable de Porvenir.

Los supuestos macroeconómicos utilizados por Valorador Externo para las proyecciones de los próximos cinco años y sus respectivas fuentes, fueron los siguientes:

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025 y siguientes
<b>Macroeconómicos</b>							
Crecimiento del PIB (1)	3.30%	(6.80%)	4.80%	3.80%	2.90%	3.10%	3.10%
Inflación en Colombia (1)	3.52%	2.53%	2.63%	3.33%	3.40%	3.43%	3.37%
Inflación Latam (1)	5.81%	4.48%	5.09%	4.86%	4.73%	4.58%	4.58%
<b>Tasa de descuento</b>							
Tasa libre de riesgo (2)			2.19%	2.15%	2.31%	2.31%	2.31%
Prima de mercado (3)			6.00%	6.00%	6.00%	6.00%	6.00%
Riesgo País (4)			2.26%	2.15%	2.13%	2.13%	2.13%
<b>Tributarios</b>							
Renta (5)			31.00%	32.00%	32.00%	32.00%	32.00%
Sobretasa (5)			3.00%	4.00%	4.00%	4.00%	4.00%

(1) Información de especialistas independientes como The Economist Intelligence Unit (EIU), Bancolombia y Porvenir.

(2) Bonos en USD a 20 años

(3) Deloitte FAS Research

(4) EMBI Colombia

(5) Expectativas del Banco de Bogotá y Porvenir sobre la tasa impositiva de mediano y largo plazo para el sector financiero.

Los resultados de la valoración por el enfoque de ingresos donde se tomaron los dividendos proyectados desde el año 2021 hasta el año 2040 y se descontaron a valor presente, utilizando el costo de capital y al valor resultante se le sumó un residual equivalente al valor de la perpetuidad, el valor razonable estimado de la inversión fue de \$5,463,787.

La valoración por enfoque de mercado resultó en un valor razonable del patrimonio entre \$5,148,021 y \$5,580,974. Dado que el valor resultante por el enfoque de ingresos está contenido en este rango, se concluye que ambas metodologías llevaron a resultados consistentes y que la valoración por enfoque de ingresos sí está contemplando las condiciones de mercado de Porvenir.

Adicionalmente, se reclasificaron partidas de otro resultado integral a ganancias acumuladas por \$28,799, en cumplimiento de las NIIF aplicables.

En concordancia con lo anterior, el estado de situación financiera consolidado del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 no incluye los activos, pasivos ni las participaciones no controladoras de Porvenir S.A. y subsidiaria.

A continuación, se incluyen las cifras de Porvenir S.A. y subsidiaria, netas de eliminaciones de operaciones recíprocas con las entidades del Banco y sus subsidiarias, tomadas como base para la consolidación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 que fueron desconsolidadas, según lo

indicado previamente y que ya no forman parte del estado de situación financiera consolidado del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021:

	<b>30 de julio de 2021</b>	
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	127,338
Activos financieros de inversión		3,230,814
Derivados a valor razonable		18,553
Cartera de créditos, neta		(9)
Otras cuentas por cobrar		(45,404)
Propiedades, planta y equipo		76,701
Propiedades de inversión		49,658
Activos por derecho de uso		28,300
Plusvalía		345,934
Otros activos intangibles		27,269
Impuesto a las ganancias		361
<b>Total activos</b>		<b>3,859,515</b>
<b>Pasivos</b>		
Pasivos financieros a costo amortizado		755,812
Beneficios a empleados		17,696
Provisiones		323,832
Impuesto a las ganancias		42,427
Cuentas por pagar y otros pasivos		262,054
<b>Total pasivos</b>		<b>1,401,821</b>
<b>Patrimonio</b>		
<b>Patrimonio atribuible a los accionistas de la controladora</b>		
Capital suscrito y pagado		109,211
Prima en colocación de acciones		1,175,260
Ganancias acumuladas		1,159,710
Otro resultado integral		9,510
<b>Participación Controlante</b>		<b>2,453,691</b>
<b>Participación no controladora</b>		<b>4,003</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>2,457,694</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$</b>	<b>3,859,515</b>

La desconsolidación de Porvenir S.A. y subsidiaria implicó la discontinuación de un segmento de operación (ver Nota 8) y la presentación de las operaciones discontinuadas en cumplimiento de la NIIF 5 (ver Nota 2.2).

## 2.2 Operación discontinuada

Tal como se menciona en la Nota 8 Segmentos de operación, el Banco ha discontinuado el segmento “Porvenir S.A. y subsidiaria” y, por lo tanto, los estados de resultados del período, de resultados integrales y de flujos de efectivo han sido modificados para presentar las operaciones discontinuadas separadamente de las operaciones continuas, en cumplimiento de los requerimientos de la NIIF 5 párrafos 33 y 34, tal como se presenta a continuación:

## Estado de resultados del período de operaciones discontinuadas:

Por los periodos terminados en:

	31 de julio de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Ingresos por intereses</b>	\$ 28,648	51,251
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	3,428	8,494
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	14	67
Inversiones	25,206	42,690
<b>Gastos por intereses</b>	<b>25,176</b>	<b>45,791</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>1,590</b>	<b>3,355</b>
Cuentas de ahorro	1,590	3,355
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>23,586</b>	<b>42,436</b>
Fondos interbancarios y overnight	(55)	96
Créditos de bancos y otros	22,487	39,738
Contratos de Arrendamiento	1,154	2,602
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>3,472</b>	<b>5,460</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>	<b>3,375</b>	<b>1,971</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	3,116	2,006
Inversiones	259	(35)
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>96</b>	<b>3,489</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>695,561</b>	<b>1,124,983</b>
Servicios bancarios	5,370	11,606
Administración de fondos de pensiones y cesantías	690,191	1,113,377
<b>Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>84,735</b>	<b>133,883</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>610,826</b>	<b>991,100</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	<b>107,663</b>	<b>203,853</b>
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación	47,579	10,090
Ganancia en valoración sobre inversiones negociables	60,084	193,763
<b>Otros ingresos</b>	<b>(41,796)</b>	<b>(1,891)</b>
Por operaciones de cambio, neto	(48,182)	(22,205)
Otros	6,386	20,314
<b>Otros gastos</b>	<b>189,092</b>	<b>372,368</b>
De administración	121,614	207,052
Beneficios a empleados	100,595	161,033
Depreciación y amortización	9,282	16,798
Otros	(42,399)	(12,515)
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>487,697</b>	<b>824,183</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>133,297</b>	<b>245,360</b>
<b>Utilidad del periodo de actividades discontinuas</b>	<b>354,400</b>	<b>578,823</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>		
Accionistas de la controladora	353,995	578,083
Participaciones no controladoras	405	740
<b>Utilidad del periodo de operaciones discontinuas</b>	\$ <b>354,400</b>	<b>578,823</b>

## Estado de flujos de efectivo de operaciones discontinuadas

	Para los periodos terminados el	
	31 de julio de 2021	31 de diciembre de 2020
Flujo neto de actividades de operación	\$ 229,273	447,071
Flujo neto de actividades de inversión	(232,315)	7,743
Flujo neto de actividades de financiación	(268,162)	(289,948)
Efecto de diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo	1,512	1,671
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(269,692)	166,537
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo	397,029	230,492
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>\$ 127,261</b>	<b>397,029</b>

### 2.3 Escisión Multi Financial Group

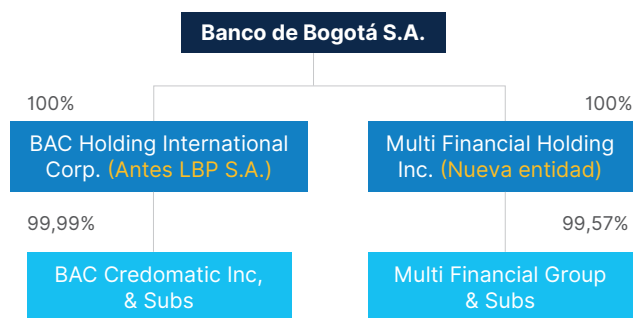
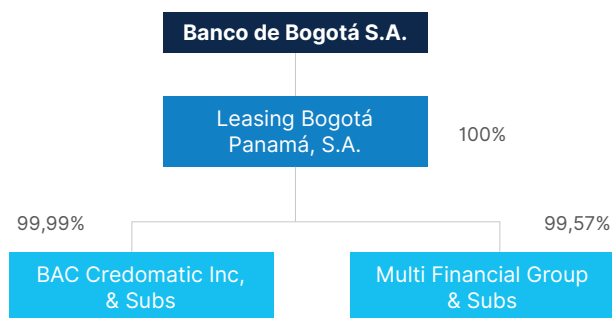
Como parte de las acciones estratégicas que viene adelantando el Banco y sus subsidiarias, bajo el liderazgo de Grupo Aval, el 29 de septiembre de 2021 su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (“LBP”), sociedad que cambió su razón social por BAC Holding International Corp. (BHIC), escindió su participación del 99.569% en Multi Financial Group, Inc. (“MFG”).

Para propósitos de dicha escisión, se constituyó una nueva sociedad holding en Panamá denominada Multi Financial

Holding (MFH), cuyo accionista es Banco de Bogotá con una participación del 100%. MFH recibió la participación del 99.569% en MFG, pasando a ser su controlante directo.

Esta transacción se realizó a los valores en libros de la inversión; por lo tanto, Banco de Bogotá, transfirió US\$449,416,951, equivalente a \$1,713,523, de su inversión en BHIC a la inversión en MFH.

A continuación, se ilustra la estructura relacionada con la escisión, antes y después de la misma:



### 2.4 Variación tasa de cambio

La tasa representativa del mercado al cierre del 31 de diciembre de 2021 fue de \$3,981.16 y al 31 de diciembre de 2020 de \$3,432.50, originando una variación por \$548.66 pesos/dólar, lo que generó impacto en los estados financieros, principalmente en cartera de crédito por \$12,100,165 (Nota 11), depósitos de clientes por \$15,526,651 (Nota 21) y obligaciones financieras por \$ 2,904,609 (Nota 22).

### 2.5 COVID-19

La emergencia sanitaria provocada por el COVID 19, que inició desde los primeros meses del año 2020, ha afectado el normal desarrollo de los negocios, generando impactos económicos en todo el mundo. Las medidas adoptadas, a nivel global y local, han contribuido a la reactivación gradual de la actividad económica, aunque con las precauciones y medidas adicionales necesarias, dado que aún continúan los efectos del virus.

A continuación, se describen los principales impactos en los estados financieros del Banco y sus subsidiarias con base en la información y los análisis realizados:

### 2.5.1 Deterioro de instrumentos financieros – Cartera de créditos, otras cuentas por cobrar y otros

Los impactos que se han generado para el Banco y sus subsidiarias en relación con el deterioro de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2021 se fundamentan en los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID-19 y por la finalización de los alivios otorgados a un segmento de deudores, generando un impacto en el deterioro pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3), para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento significativo del riesgo de crédito desde su medición inicial.
- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, aumentando en el caso de clientes cuyos negocios se vieron afectados negativamente y no alcanzaron una recuperación parcial o total de su actividad durante el año 2021.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Banco y sus subsidiarias han dejado de hacer pagos o se les han otorgado mayores plazos para el cumplimiento de los mismos.

- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Para reflejar los efectos de COVID-19 en los modelos, se realizaron los siguientes ajustes realizando un análisis más detallado del riesgo y características de ciertos clientes: i) Sin mejora de etapa en las obligaciones que solicitaron alivio y; ii) Transición a Etapa 2 a obligaciones identificadas como de “alto riesgo”.
- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde la mayoría de las variables han mostrado una recuperación mientras algunas se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID-19 en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito continúa incorporando la actualización de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los Gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19 y las perspectivas de recuperación económica que ha dado en algunos países. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Banco y sus subsidiarias operan, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Banco y sus subsidiarias actualizaron los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes tablas:

#### Variables macroeconómicas utilizadas en el cálculo de la PCE (proyección a un año y cifras expresadas porcentualmente):

COLOMBIA	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	3.39%	4.19%	5.63%	2.26%	2.69%	3.08%
Tasa de interés	4.50%	5.25%	6.50%	1.75%	2.25%	2.75%
Crecimiento del PIB	3.63%	4.57%	6.19%	3.89%	4.86%	5.85%
Precios de vivienda usada	(2.20%)	1.18%	4.06%	(2.10%)	0.96%	3.27%
Tasa de desempleo	12.81%	11.38%	9.74%	16.31%	14.43%	12.90%

GUATEMALA	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	4.46%	3.95%	3.74%	5.31%	3.28%	2.52%
Tasa de interés	0.09%	(0.12%)	(0.30%)	0.04%	(0.27%)	(0.50%)
Crecimiento del PIB	3.83%	4.53%	6.49%	1.67%	4.20%	5.84%
Tipo de cambio	0.29%	(0.25%)	(1.64%)	1.16%	(0.25%)	(1.79%)

HONDURAS	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	4.59%	4.38%	3.32%	3.34%	3.57%	2.54%
Tasa de interés	0.61%	0.07%	(1.15%)	0.20%	(0.21%)	(0.50%)
Crecimiento del PIB	2.81%	4.53%	4.92%	2.03%	3.94%	4.71%
Tipo de cambio	0.91%	0.15%	(2.47%)	1.91%	0.92%	(0.55%)

EL SALVADOR	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	1.13%	2.18%	3.34%	1.22%	0.23%	(0.23%)
Tasa de interés	(0.03%)	0.69%	1.45%	1.10%	0.40%	(0.08%)
Crecimiento del PIB	4.43%	3.42%	1.53%	1.96%	3.60%	4.69%

NICARAGUA	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	5.68%	4.14%	2.30%	3.67%	2.78%	2.49%
Tasa de interés	3.73%	0.75%	(0.98%)	1.05%	0.11%	(1.38%)
Crecimiento del PIB	0.28%	3.31%	4.54%	(2.28%)	0.14%	2.12%

COSTA RICA	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	4.13%	3.33%	1.53%	2.22%	0.98%	0.75%
Tasa de interés	1.59%	0.03%	(1.11%)	2.28%	1.82%	(0.01%)
Crecimiento del PIB	2.86%	3.32%	4.86%	0.93%	2.98%	4.27%
Tipo de cambio	6.84%	1.39%	0.00%	5.22%	3.67%	2.19%

PANAMÁ	Diciembre 2021			Diciembre 2020		
	Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C
Inflación	3.78%	2.86%	2.17%	1.89%	0.23%	(0.29%)
Tasa de interés	0.89%	0.84%	0.37%	0.21%	0.02%	(0.13%)
Crecimiento del PIB	3.35%	5.12%	8.03%	2.37%	4.04%	6.34%

### Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios

A continuación, se muestra la ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios macroeconómicos aplicados en la medición de la PCE:

COLOMBIA	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	23%	55%	22%
Al 31 de diciembre del 2021	23%	57%	20%

GUATEMALA	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	10%	65%	25%
Al 31 de diciembre del 2021	10%	55%	35%

HONDURAS	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	15%	65%	20%
Al 31 de diciembre del 2021	15%	60%	25%

EL SALVADOR	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	20%	65%	15%
Al 31 de diciembre del 2021	30%	60%	10%

NICARAGUA	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	20%	65%	15%
Al 31 de diciembre del 2021	25%	55%	20%

COSTA RICA	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	35%	60%	5%
Al 31 de diciembre del 2021	15%	65%	20%

PANAMÁ	Escenario		
	A	B	C
Al 31 de diciembre del 2020	30%	60%	10%
Al 31 de diciembre del 2021	15%	60%	25%

Como se observa en las tablas anteriores, las variables y escenarios macroeconómicos fueron ajustados para reflejar los impactos del COVID-19 y las ponderaciones asignadas a cada escenario fueron recalibradas con base en las expectativas resultantes de la información disponible a la fecha de las proyecciones.

El Banco y sus subsidiarias continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

A continuación, se detallan los saldos del deterioro por portafolio de cartera a:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación diciembre 2021 vs diciembre 2020
Comercial	\$ 4,194,839	3,732,049	462,790
Consumo	2,786,046	3,104,479	(318,433)
Vivienda	551,325	384,825	166,500
Microcrédito	104,388	122,919	(18,531)
Repos, interbancarios y otros	549	709	(160)
<b>Total</b>	<b>\$ 7,637,147</b>	<b>7,344,981</b>	<b>292,166</b>

El detalle del movimiento del deterioro, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la Nota 11.5.



## Deterioro neto con efecto en resultados a:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación diciembre 2021 vs diciembre 2020
Comercial	\$ 931,006	1,567,608	(636,602)
Consumo	2,075,023	2,470,383	(395,360)
Vivienda	167,929	239,897	(71,968)
Microcrédito	17,687	75,589	(57,902)
Repos, interbancarios y otros	(160)	709	(869)
<b>Total</b>	<b>\$ 3,191,485</b>	<b>4,354,186</b>	<b>(1,162,701)</b>

La tabla anterior presenta de forma resumida el deterioro neto con efecto en resultados por portafolio para los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

### 2.5.2 Alivios a clientes

Las acciones tomadas por los gobiernos de los países en donde opera el Banco y sus subsidiarias que impulsaron la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) en el 2020 y que se mantuvieron durante la mayor parte del 2021, han finalizado su otorgamiento en todas las áreas geográficas, entre los que se tenían implementadas estrategias

de renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas y la ampliación de plazos.

Las siguientes tablas resumen para todos los créditos a los que se les otorgaron alivios durante los años 2021 y 2020, el saldo a costo amortizado antes de la aplicación del alivio por portafolio y sus efectos en los ingresos por intereses de Banco y sus subsidiarias, considerando el recálculo de los valores presentes de los flujos de efectivo contractuales renegociados o modificados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

31 de diciembre de 2021				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Saldo costo amortizado antes de la modificación	\$ 26,706,737	15,770,450	13,215,089	7,668
Impacto neto en el estado de resultados	0	21	2	11

31 de diciembre de 2020				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito
Saldo costo amortizado antes de la modificación	\$ 32,103,955	19,558,862	11,784,957	356,736
Impacto neto en el estado de resultados	0	60,813	26,689	2,030

A la fecha los gobiernos de los países en donde opera el Banco y sus subsidiarias no han decretado apoyos directos a los bancos.

### 2.5.3 Medición de instrumentos financieros - arrendamientos

Entre arrendadores y arrendatarios se han efectuado a partir del mes de abril de 2020 procesos de renegociación de los términos de sus acuerdos de arrendamiento, producto de los cuales los arrendadores han otorgado a los arrendatarios concesiones de algún tipo en relación con los pagos del arrendamiento.

Algunas entidades del Banco y sus subsidiarias han renegociado los términos de algunos acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la afectación por el COVID-19, los cuales no han sido significativos.

### 2.5.4 Propiedades de inversión

El valor razonable de las propiedades de inversión es determinado por evaluadores de propiedades externos e independientes, que tienen calificaciones profesionales reconocidas apropiadas y experiencia reciente en la ubicación y categoría de la propiedad que se valora.

Al 31 de diciembre de 2021, no se evidencia que el valor razonable por la actualización de avalúos comerciales durante el año hayan tenido cambios significativos y los evaluadores no revelaron modificaciones en los supuestos utilizados para la estimación de las valuaciones realizadas con respecto a los avalúos anteriores, ni reportaron alguna “incertidumbre de valuación material” debido a la interrupción del mercado causada por la pandemia, que podría resultar en una reducción en la evidencia transaccional y los rendimientos del mercado, de acuerdo con lo cual actualmente no se considera ningún impacto significativo del COVID-19 en el valor razonable determinado.

### 2.5.5 Deterioro del valor de los activos – Plusvalías

Para el cierre del 31 de diciembre de 2021, se llevó a cabo la evaluación anual de deterioro de las plusvalías registradas por el Banco y sus subsidiarias, por consultores externos, utilizando como base los estados financieros a septiembre de 2021, y se concluyó que no hay deterioro de la plusvalía, debido a que el valor razonable resultante de dichas valoraciones es mayor al valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Los rangos de las principales premisas tomadas como base del análisis de deterioro de las plusvalías se describen en la Nota 18.

### 2.5.6 Negocio en Marcha

La pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en países de todo el mundo para mitigar la propagación del virus han impactado negativamente la economía. Sin embargo, con la aprobación de la vacuna producida por los diferentes laboratorios y la puesta en marcha de los planes de vacunación por parte de los diferentes gobiernos, ha generado cambios en las restricciones y confinamientos propuestos al inicio de la pandemia, revelando un retorno progresivo a la reactivación económica y social, de esta manera reduciendo el efecto adverso de la pandemia en la economía, y por ende mejorando los resultados sobre los segmentos de clientes y por tanto sobre las operaciones del negocio del Banco y sus subsidiarias.

Con base en la situación financiera y posición de liquidez del Banco y sus subsidiarias, a la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, las administraciones del Banco y sus subsidiarias tienen expectativas razonables de que cuentan con los recursos necesarios para continuar en operación como negocio en marcha.

### 2.5.7 Otros asuntos

El Gobierno Colombiano a través del Decreto 685 del 22 de mayo de 2020, ordenó la emisión de títulos de deuda pública interna, denominados Títulos de Solidaridad (TDS), para reforzar el presupuesto del Fondo de Mitigación de Emergencias (Fome). Banco de Bogotá, en cumplimiento de dicho decreto, suscribió el 28 de mayo de 2020, títulos por valor nominal de \$950.000, a una tasa fija nominal anual del 3.05%, estos fueron prorrogados por un año más y se encuentran clasificados en la categoría “Costo Amortizado”.

Estos títulos de solidaridad son de libre negociación en el mercado, con tasa fija y tienen un plazo de vencimiento de un año a partir de la fecha de su expedición y podrán ser prorrogados, parcial o totalmente, de forma automática por periodos iguales a solicitud del Ministerio de Hacienda.

Al 31 de diciembre de 2021 no se identificaron deterioros en otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación, ni tampoco se identificaron situaciones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes originadas en los efectos del COVID-19 y que tengan una alta probabilidad de salida de recursos.

### 2.5.8. Caso Gyptec – Fiduciaria Bogotá

El señor Carlos Hakim – Daccach presentó demanda en contra de Knauf international GmbH y Knauf Insulation GmbH, Caso No. 2017-001358 CA 01 que cursaba en la Corte de Circuito del Undécimo Circuito Judicial, en y para el Condado de Miami-Dade, Florida, Litigio Comercial Complejo, presidido por la Honorable Beatrice Batchki, proceso dentro del cual se vinculó como demandados a Banco de Bogotá S.A., Miami Agency, en adelante BDB Miami y Fiduciaria Bogotá S.A., relacionado con la administración del Fideicomiso Gyptec. Dicho proceso generó que la Fiduciaria incurriera en unos pagos asociados a la defensa y cierre del proceso, los cuales contractualmente deben ser reconocidos por el fideicomitente del fideicomiso en mención. Dichos pagos ascienden a \$74.113.

Así mismo Fiduciaria Bogotá cuenta con una póliza global bancaria y con ocasión del amparo y cobertura de la misma ha adelantado el proceso de reclamación ante dicha entidad tanto por los costos, gastos y honorarios que ha generado la defensa dentro del Proceso en la Florida, como por las sumas de dinero que deben ser giradas al demandante dentro de dicho Proceso.

## Nota 3. Bases de presentación de los estados financieros consolidados y resumen de las políticas contables significativas

### 3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009 que incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y traducidas oficialmente al español, así como las interpretaciones emitidas por International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC por sus siglas en inglés), incorporadas al Marco Técnico Normativo por el Decreto único reglamentario 2420 de 2015 y los demás decretos modificatorios, expedidos por el Gobierno Nacional.

### 3.2 Bases de presentación de los estados financieros

#### 3.2.1 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros que se acompañan se presentan teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

#### Estado de situación financiera

Se presenta mostrando las diferentes cuentas de activos y pasivos ordenados atendiendo su liquidez, en caso de venta o su exigibilidad, respectivamente, por considerar que para una entidad financiera esta forma de presentación proporciona una información fiable más relevante. Debido a lo anterior, en el desarrollo de cada una de las notas de activos y pasivos financieros se revela el importe esperado a recuperar o pagar dentro de doce meses y después de doce meses.

#### Estado del resultado y estado de resultado integral

Se presentan por separado en dos estados (estado del resultado del ejercicio y estado de resultado integral). Así mismo, el estado del resultado del ejercicio se presenta discriminado según la naturaleza de los gastos, modelo que es el más usado en las entidades financieras debido a que proporciona información más apropiada y relevante.

#### Estado de flujos de efectivo

Se presenta por el método indirecto, en el cual el flujo neto por actividades de operación se determina conciliando la ganancia neta, por los efectos de las partidas que no generan flujos de caja, los cambios netos en los activos y pasivos derivados de las actividades de operación, y por cualquier otra partida cuyos efectos monetarios se consideren flujos de efectivo de inversión o financiación. Los ingresos y gastos por intereses recibidos y pagados forman parte de las actividades de operación.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- **Actividades de operación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos del Banco y sus subsidiarias.
- **Actividades de inversión:** corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- **Actividades de financiamiento:** las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

#### 3.2.2 Consolidación de estados financieros

El Banco y sus subsidiarias deben preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales ejerce control. El Banco y sus subsidiarias tienen control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad, es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.
- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.
- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del Banco y sus subsidiarias.

El Banco y sus subsidiarias consolidan los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, que incluye el aseguramiento en la homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso se eliminan las tran-

sacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas es presentada en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Banco y sus subsidiarias.

Las participaciones no controladoras en los activos netos de las subsidiarias consolidadas por el Banco y sus subsidiarias se presentan por separado en el patrimonio, en el estado de situación financiera consolidado, estado del resultado consolidado y en el estado de resultado integral consolidado.

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Matriz y sus controladas. El siguiente es el detalle de la participación de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, homologadas con las políticas contables para propósitos de consolidación:

31 de diciembre de 2021					
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del periodo controlante
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 110,271,011	84,921,650	25,349,361	4,359,901
BAC Holding International Corp y subsidiarias	100.00%	116,930,846	103,447,317	13,483,529	1,627,135
Multi Financiera Holding y Subsidiarias	100.00%	19,752,869	17,909,241	1,843,628	93,900
Banco de Bogotá Panamá S.A.	100.00%	6,949,981	6,454,685	495,296	4,090
Bogotá Finance Corporation	100.00%	362	0	362	3
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	151,788	82,113	69,675	(167)
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	566,264	121,210	445,054	86,204
Megalinea S.A.	94.90%	26,346	19,686	6,660	924
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (1)	49.78%	0	0	0	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	38.90%	24,655	8,021	16,634	397
		<b>254,674,122</b>	<b>212,963,923</b>	<b>41,710,199</b>	<b>6,172,387</b>
Eliminaciones		(21,205,435)	(4,834,206)	(16,371,229)	(2,170,296)
<b>Operación continua</b>		<b>233,468,687</b>	<b>208,129,717</b>	<b>25,338,970</b>	<b>4,002,091</b>
Operación discontinua		0	0	0	353,995
<b>Consolidado</b>		<b>\$ 233,468,687</b>	<b>208,129,717</b>	<b>25,338,970</b>	<b>4,356,086</b>

31 de diciembre de 2020					
	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del periodo controlante
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 106,275,397	85,199,284	21,076,113	2,233,301
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	100.00%	112,226,320	97,406,547	14,819,773	1,169,237
Banco de Bogotá Panamá S.A.	100.00%	8,217,165	7,758,858	458,307	31,258
Bogotá Finance Corporation	100.00%	309	0	309	4
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	151,883	82,643	69,240	(2,622)
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	513,798	68,540	445,258	119,045
Megalinea S.A.	94.90%	23,694	17,958	5,736	608
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (1)	49.78%	0	0	0	0
Porvenir S.A. y subsidiaria (2)	46.39%	3,970,423	1,327,341	2,643,082	578,083
Aval Soluciones Digitales S.A.	38.90%	18,617	2,380	16,237	(6,041)
		<b>231,397,606</b>	<b>191,863,551</b>	<b>39,534,055</b>	<b>4,122,873</b>
Eliminaciones		(23,129,222)	(6,093,768)	(17,035,454)	(1,924,965)
<b>Consolidado</b>		<b>\$ 208,268,384</b>	<b>185,769,783</b>	<b>22,498,601</b>	<b>2,197,908</b>

(1) Inactiva.

(2) Operación discontinua por desconsolidación de Porvenir.

### 3.3 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

#### Inversiones en asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco y sus subsidiarias poseen influencia significativa, es decir, donde se tiene poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación, sin llegar a tener control o control conjunto. Se presume que se ejerce influencia significativa en otra entidad si el Banco y sus subsidiarias poseen directa o indirectamente el 20% o más del poder de voto de la participada, a menos que pueda demostrarse claramente que tal influencia no existe.

#### Acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto del acuerdo, es decir, únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. El acuerdo conjunto se divide a su vez en:

- Operación conjunta, en la cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo; y,
- Negocio conjunto, en el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo.

#### Medición

Las inversiones en asociadas y negocios conjuntos son medidas a través del método de participación patrimonial, el cual es un método de contabilización en que las inversiones se registran inicialmente al costo, y posteriormente se ajustan en función de los cambios en el patrimonio de la participada, de acuerdo con el porcentaje de participación. De esta forma, el Banco y sus subsidiarias reconocen en el resultado del periodo su participación en el resultado del periodo de las asociadas y negocios conjuntos y en otro resultado integral su participación en otros resultados integrales de las entidades en mención o en otra cuenta apropiada en el patrimonio, según corresponda, previa aplicación de políticas contables uniformes para transacciones y otros eventos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

Por su parte, la operación conjunta se incluye en los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias con

base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos según los términos del acuerdo.

### 3.4 Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada entidad del Banco y sus subsidiarias son determinadas usando la moneda del entorno económico principal en la que cada entidad opera (la moneda funcional).

La moneda de presentación de los estados financieros consolidados es el peso colombiano, la cual corresponde a la moneda funcional y de presentación de la Matriz. Por tanto, la totalidad de los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al peso colombiano, se consideran como moneda extranjera.

### 3.5 Conversión de transacciones en moneda extranjera

En cada entidad del Banco y sus subsidiarias, las transacciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos usando la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional usando la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan a costo histórico se reconocen a la tasa de cambio de la fecha de la transacción. Los activos y pasivos no monetarios denominados en moneda extranjera que se midan al valor razonable son convertidos utilizando las tasas de cambio de la fecha en que se mide este valor razonable. Aquellas partidas no monetarias que generen pérdidas o ganancias registradas en resultados o en Otro Resultado Integral (ORI), y que a su vez dichas pérdidas o ganancias generen diferencias en cambio, tales diferencias en cambio son registradas en resultados o en ORI respectivamente. Las diferencias en cambio se reconocen en resultados, con excepción de aquellas ganancias o pérdidas de coberturas de inversión neta en un negocio en el extranjero, las cuales se reconocen en el ORI.

#### Operaciones en el extranjero

En los estados financieros consolidados, los resultados y la posición financiera de las entidades del Banco y sus subsidiarias que tienen una moneda funcional diferente al peso colombiano se convierten a la moneda de presentación de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos de operaciones en el extranjero, incluyendo la plusvalía y los ajustes del valor razonable que surgen de la adquisición de una entidad extranjera, se convierten a pesos a la tasa de cambio de cierre en la fecha del correspondiente estado de situación financiera.
- Los ingresos y gastos de las operaciones en el extranjero se convierten a pesos a las tasas de cambio promedio mensual a menos que no se aproximen a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las diferencias en cambio resultantes se reconocen en ORI.

### 3.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el disponible, los depósitos en bancos y otras inversiones de corto plazo en mercados activos con vencimientos originales de tres meses o menos, que puedan ser fácilmente convertibles en una cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor y utilizadas para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.

### 3.7 Activos financieros

#### Modelo de negocio

El Banco y sus subsidiarias realizan una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que es considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de instrumentos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Éstas, incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto, realizar flujos de caja mediante la venta de los activos o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la gerencia del Banco y sus subsidiarias sobre el rendimiento en portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el

modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;

- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Banco y sus subsidiarias para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

Los activos financieros que son mantenidos o son gestionados para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados, debido a que éstos no son mantenidos dentro de los modelos de negocio para cobrar ni obtener flujos de caja contractuales.

#### Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor nominal o facial del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular, otros riesgos básicos de un acuerdo de créditos y otros costos asociados (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco y sus subsidiarias consideran los términos contractuales del instrumento. Esto incluye, la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de caja contractuales, de modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Banco y sus subsidiarias consideran:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;



- Términos que limitan al Banco y sus subsidiarias para obtener flujos de caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, la revisión periódica de las tasas de interés.

Las tasas de interés sobre ciertos créditos de consumo y comerciales se basan en tasas de interés variables que son establecidas a discreción del Banco y sus subsidiarias. Las tasas de interés variable son generalmente definidas en Colombia con base en la DTF (DTF publicada por el Banco de la República de Colombia) y la IBR (Indicador Bancario de Referencia publicada por el Banco de la República de Colombia), y en otros países de acuerdo con las prácticas locales, más ciertos puntos discrecionales adicionales.

En estos casos, el Banco y sus subsidiarias evalúan si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses, considerando un número de factores que incluyen, si:

- Los deudores están en condiciones de prepagar los préstamos sin penalidades importantes (en Colombia está prohibido por la ley realizar cobros por prepagos de los créditos).
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos.
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes en el país requiere a los bancos tratar a los clientes de manera justa.

Una característica de prepago es consistente con el criterio de solo capital e intereses, si los montos prepagados, representan sustancialmente los montos no pagados de principal e intereses sobre el monto principal pendiente, la cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada del contrato.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio, si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal, y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par, más los intereses acumulados contractualmente pero no pagados (lo cual puede incluir una razonable compensación por la terminación anticipada), y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

### 3.7.1 Definición

Un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

Un activo financiero es cualquier activo que posea una de las siguientes formas:

- Efectivo;
- Un instrumento de patrimonio de otra entidad;
- Un derecho contractual:
  - » a recibir efectivo u otro activo financiero de otra entidad; o
  - » a intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente favorables para la entidad;
- Un contrato que será liquidado o podrá serlo utilizando los instrumentos de patrimonio propios de la entidad, y que es:
  - » un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a recibir una cantidad variable de sus instrumentos de patrimonio propios, o
  - » un instrumento derivado que será liquidado o podrá serlo mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad; a estos efectos no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propios de la entidad aquéllos que sean, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Un pasivo financiero es cualquier pasivo que presente una de las siguientes formas:

- Una obligación contractual:
  - » de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad; o

- » de intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad, en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad;
- Un contrato que será liquidado o podrá serlo utilizando los instrumentos de patrimonio propios de la entidad, y que es:
  - » un instrumento no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a entregar una cantidad variable de instrumentos de patrimonio propio, o
  - » un instrumento derivado que será liquidado o podrá serlo mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo o de otro activo financiero por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad; a estos efectos no se incluirán entre los instrumentos de patrimonio propios de la entidad aquéllos que sean, en sí mismos, contratos para la futura recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, que realizan una transacción libre.

### 3.7.2 Clasificación

Activos financieros, diferentes de efectivo, inversiones en compañías asociadas e instrumentos derivados que se tratan por separado en esta nota de políticas contables, se clasifican en tres categorías, así:

- Valor razonable con cambios en resultados (VRCR).
- Costo amortizado (CA).
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI).

La clasificación de los activos financieros en las categorías previamente mencionadas se realiza sobre las siguientes bases:

- Modelo de negocio del Banco y sus subsidiarias para gestionar los activos financieros y

- Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

### 3.7.3 Medición inicial

Al momento de su reconocimiento, un activo financiero es clasificado a costo amortizado, a valor razonable con cambios en resultados, o, a valor razonable con cambios en otro resultado integral, dependiendo de las condiciones que se detallan a continuación:

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCORI sólo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco y sus subsidiarias pueden elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otros resultados integrales en el patrimonio. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o a valor razonable con cambios en ORI como se describe anteriormente, son medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco y sus subsidiarias pueden designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de me-



dición a CA o VRCORI como medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. Por ahora el Banco y sus subsidiarias no van a hacer uso de esta opción.

Los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el ins-

trumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado del resultado.

### 3.7.4 Medición posterior

Después de su reconocimiento inicial los activos financieros son medidos de la siguiente manera:

Clasificación	Medición posterior
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas por valoración y los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y el deterioro, se reconocen en el resultado. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas, es reconocida en el resultado del periodo en el que ocurra la baja.
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. La baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican a resultados.

Cabe anotar que el método de interés efectivo es un método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo y asignar el ingreso o costo por intereses durante el periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los futuros pagos o recibos en efectivo estimados durante la vida esperada de instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un periodo menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial.

Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de la transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

### 3.7.5 Reclasificaciones

Cuando, y solo cuando, el Banco y sus subsidiarias cambien su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, reclasificará todos los activos financieros afectados de acuerdo con su clasificación en el reconocimiento inicial. Las siguientes situaciones no constituyen cambios en el modelo de negocio:

- Un cambio de intención relacionado con activos financieros concretos (incluso en circunstancias de cambios significativos en las condiciones del mercado).
- La desaparición temporal de un mercado particular para activos financieros.
- Una transferencia de activos financieros entre partes del Banco y sus subsidiarias con diferentes modelos de negocio.

De esta forma, si el Banco y sus subsidiarias reclasifican los activos financieros, aplicará dicha reclasificación prospectivamente desde la fecha de reclasificación. El Banco y sus subsidiarias no reexpresará las ganancias, pérdidas o intereses (incluidas las ganancias o pérdidas por deterioro de valor) previamente reconocidos.

Los siguientes son los requerimientos para las reclasificaciones:

- Si un activo financiero medido al costo amortizado es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en resultados, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado

previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en el resultado del periodo.

- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados es reclasificado a la categoría de costo amortizado, su valor razonable en la fecha de reclasificación pasa a ser su nuevo importe en libros bruto.
- Si un activo financiero medido al costo amortizado es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado integral, su valor razonable se medirá en la fecha de reclasificación. Cualquier ganancia o pérdida que surja, por diferencias entre el costo amortizado previo del activo financiero y el valor razonable, se reconocerá en otro resultado integral. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificado a la categoría de costo amortizado, el activo financiero se reclasificará a su valor razonable en la fecha de reclasificación. Sin embargo, las ganancias o pérdidas acumuladas anteriormente reconocidas en otro resultado integral se eliminarán del patrimonio y ajustarán contra el valor razonable del activo financiero en la fecha de reclasificación. Como resultado, el activo financiero se medirá en la fecha de reclasificación como si siempre se hubiera medido al costo amortizado. Este ajuste afecta al otro resultado integral pero no al resultado del periodo y, por ello, no es un ajuste por reclasificación. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

### 3.7.6 Estimación del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, ya sea en un mercado principal o en su ausencia el mercado más ventajoso al cual el Banco y sus subsidiarias tienen acceso.

Con base en lo anterior, las valoraciones a valor razonable de los activos financieros se efectúan de la siguiente manera:

- Para inversiones de alta liquidez en Colombia, el Banco y sus subsidiarias utilizan precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficialmente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y por Bloomberg en los mercados internacionales. (ver Nota 6).
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Banco y sus subsidiarias utilizan una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado. (ver Nota 6).
- Los fondos de inversión colectiva se registran por el valor depositado y se ajustan diariamente con base en las variaciones en el valor de la unidad patrimonial reportado por la sociedad fiduciaria que lo administra con cargo o abono a resultados.

### 3.7.7 Deterioro

#### Enfoque general

Los criterios de deterioro que se describen a continuación son de aplicación sobre los activos financieros del Banco y sus subsidiarias que no se encuentren medidos a valor razonable con cambios en resultados, es decir, aplican a los activos financieros que se encuentren medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado integral y que se encuentren dentro de alguna de las siguientes categorías:

- Instrumentos de deuda;
- Cartera de Créditos y Arrendamientos financieros por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos.

### Reconocimiento del deterioro – Pérdida Crediticia Esperada (PCE):

El Banco y sus subsidiarias deben reconocer una provisión por deterioro de activos financieros a costo amortizado y a valor razonable con cambios en ORI, en un monto igual a una PCE en un periodo de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remanente del activo financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del activo son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro sobre la vida esperada del instrumento financiero, mientras las pérdidas esperadas en el periodo de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultarán de eventos de deterioro que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte de los estados financieros.

El deterioro de activos financieros se reconoce por un monto igual a la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a costo amortizado, el importe a reconocer por deterioro se registra en el resultado del periodo. Por su parte, para los activos financieros a valor razonable con cambios en ORI el deterioro se registra en resultados del periodo con cargo al otro resultado integral. Lo anterior, indica que para los activos financieros a VRCORI no se afecta el activo, puesto que el efecto del deterioro está inmerso en la valoración que se registra en el otro resultado integral - ORI.

Para el cálculo y reconocimiento del deterioro los activos financieros se clasifican en tres etapas que reflejan la variación del riesgo crediticio del activo financiero de inversión:

Etapa	Descripción	Medición
Etapa 1	Todos los activos financieros de inversión son inicialmente categorizados en esta etapa. Corresponde a activos financieros de inversión que no poseen un incremento significativo del riesgo de crédito ni poseen evidencia objetiva de deterioro.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de los próximos 12 meses.
Etapa 2	Se clasifican en esta etapa a los activos financieros de inversión que poseen un incremento significativo del riesgo de crédito.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del activo financiero de inversión.
Etapa 3	Los activos financieros de inversión que poseen evidencia objetiva de deterioro se clasifican en esta etapa.	Deterioro por las pérdidas crediticias esperadas de la vida remanente del activo financiero de inversión.

Los cambios entre etapas se encuentran asociadas al incremento significativo del riesgo de crédito y a la evidencia objetiva de deterioro evaluada sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

### Enfoque simplificado

El Banco y sus subsidiarias, han definido estimar el deterioro como un valor igual a la pérdida esperada por la vida remanente para los siguientes activos financieros:

- Cuentas por cobrar que resultan de operaciones que no contienen un componente significativo de financiamiento y,
- Cuentas por cobrar con un componente significativo de financiamiento igual o inferior a un año.

Lo anterior, teniendo en cuenta que un componente de financiación no es significativo, en la medida en que la entidad espera, que el tiempo entre el momento en que se transfiere un bien o servicio al cliente y el momento en que el cliente paga este bien o servicio sea de un año o menos.

### 3.7.8 Baja de activos financieros por transferencias en el estado de situación financiera

La baja en cuentas de activos financieros, en el estado de situación financiera, se presenta porque han expirado los

derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o porque se transfiere a terceros los riesgos y beneficios que lleva implícito el activo y la transferencia cumple con los requisitos de baja en cuentas. En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja en el estado de situación financiera, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia.

Se considera que el Banco y sus subsidiarias transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos. Si se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja en el estado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúa registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

### 3.7.9 Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto reportado en el estado de situación financiera, cuando legalmente existe el derecho para compensar los montos reconocidos y hay una intención de la gerencia para liquidarlos sobre bases netas o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### 3.7.10 Derivados y contabilidad de coberturas

Un derivado es un instrumento financiero u otro contrato cuyo valor cambia en el tiempo en respuesta a los cambios en una variable denominada subyacente (una tasa de interés especificada, el precio de un instrumento financiero, precio de una materia prima cotizada, una tasa de cambio de la moneda extranjera, etc.), no requiere una inversión inicial neta o requiere una inversión inferior a la que se requeriría para otro tipo de contratos en los que se podría esperar una respuesta similar ante cambios en las condiciones de mercado; y su cumplimiento o liquidación se realiza en un momento posterior.

En el desarrollo normal de las operaciones, el Banco y sus subsidiarias transan en los mercados financieros con instrumentos que cumplen la definición de derivados, con fines de cobertura o con fines de negociación o inversión. Hacen parte de estos instrumentos, los contratos forward, futuros, swaps, y las opciones sobre divisas.

Los derivados son medidos en el reconocimiento inicial por su valor razonable, cambios posteriores en el valor razonable son ajustados con cargo o abono a resultados, según el caso, a menos que el instrumento derivado sea designado como de cobertura y, si es así, dependerá de la naturaleza de la partida cubierta y de la clase de relación de cobertura.

El Banco y sus subsidiarias designan derivados de cobertura de una inversión neta en moneda extranjera, efectuando la siguiente contabilización: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconoce en otro resultado integral (ORI) y la parte ineficaz y/o atribuible a factores de riesgo diferentes a tasa de cambio, se reconoce en el resultado del periodo. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasifican al estado del resultado al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

Para las coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos y de compromisos en firme, los cambios en el valor razonable del derivado (en la medida en que la cobertura es eficaz) son reconocidos en el estado del resultado, al igual que cualquier cambio en el valor razonable del activo, pasivo o compromiso en firme que se relacionen con el riesgo cubierto.

Los instrumentos derivados designados para cobertura de flujos de efectivo son instrumentos que cubren la exposición a la variación de los flujos de efectivo asociados con un activo o pasivo previamente reconocido, o a una transacción prevista altamente probable. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el patrimonio, y se presenta como una reserva por cobertura de flujos de efectivo, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado. Las cantidades acumuladas en patrimonio se reclasifican al resultado en los periodos en los cuales las transacciones de coberturas afectarán los resultados.

El Banco y sus subsidiarias documentan al inicio de la transacción, la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo para emprender la cobertura. El Banco

y sus subsidiarias también documentan al inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar la exposición al riesgo cambiario generada por la inversión neta en el exterior o el valor razonable de otros activos.

### 3.8 Desconsolidación (pérdida de control)

La pérdida de control es un hecho económico relevante en el que la relación controladora-subsidiaria deja de existir y comienza una relación inversor-participada que difiere significativamente de la anterior relación.

En concordancia con lo anterior, el siguiente es tratamiento contable de la pérdida de control:

- Se da de baja a los activos, pasivos y participaciones no controladoras de la antigua subsidiaria.
- Se mide la inversión mantenida por su valor razonable en la fecha en que se pierde el control y se clasifica en la categoría que corresponda de acuerdo con las NIIF aplicables. La ganancia o pérdida que se derive de dicha medición se reconoce en el resultado del período.
- Se efectúa la reclasificación de las partidas de otro resultado integral, relacionadas con la antigua subsidiaria, a resultados del período o a ganancias acumuladas según las NIIF aplicables, sobre la misma base que se habría requerido si se hubiera dispuesto los activos o pasivos relacionados.

### 3.9 Escisión entre entidades bajo control común

El Banco, con base en los principios definidos en la Norma Internacional de Contabilidad 8 – Políticas Contables, cambios en las estimaciones contables y errores, y con la finalidad de reportar información financiera fiable y relevante, estableció como política contable el registro de este tipo de operaciones aplicando la metodología de valor en libros, por tratarse de una transacción entre entidades de control común, reconociendo los costos generados en la operación en el resultado del período.

### 3.10 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos que el Banco y sus subsidiarias tienen intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a

través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son medidos por el menor valor entre su valor en libros al momento de su reconocimiento en este rubro o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos corresponde al deterioro y se reconoce en resultados.

El Banco y sus subsidiarias reconocen en el estado del resultado las pérdidas por deterioro debido a las reducciones iniciales o posteriores del valor del activo (o grupo de activos para su disposición) hasta el valor razonable menos los costos de venta.

Si un activo deja de cumplir los criterios establecidos para su reconocimiento como activo no corriente mantenido para la venta, es necesario evaluar la categoría donde va a ser reclasificado y se medirá al menor entre:

- Su importe en libros antes de que el activo fuera clasificado como mantenido para la venta, ajustado por cualquier depreciación, amortización o revaluación que se hubiera reconocido si el activo no se hubiera clasificado como mantenido para la venta, y
- Su importe recuperable en la fecha de la decisión posterior de no venderlo.

### 3.11 Propiedades, planta y equipo

El Banco y sus subsidiarias reconocen como propiedades, planta y equipo los activos, que posee para su uso, suministro de servicios o para propósitos administrativos y que espera utilizar durante más de un periodo.

Las propiedades, planta y equipo se miden inicialmente en el estado de situación financiera a su costo de adquisición o construcción. El Banco y sus subsidiarias eligieron como política contable el modelo del costo para la medición posterior de los activos clasificados como propiedad, planta y equipo, el cual comprende su costo menos la depreciación acumulada y el valor de las pérdidas acumuladas por deterioro.

La depreciación se calcula, aplicando el método de línea recta, sobre el costo de adquisición de los activos, menos su valor residual, durante la vida útil estimada del activo. Así mismo, los terrenos donde se construyen los edificios tienen una vida útil indefinida; por lo tanto, no se deprecian.

La depreciación se registra con cargo a resultados y se calcula con base en las siguientes vidas útiles:

Concepto	Vida útil
<b>Edificios:</b>	
Cimentación - Estructura y cubierta	50 a 70 años
Muros y divisiones	20 a 30 años
Acabados	10 a 20 años
<b>Maquinaria y equipo</b>	
<b>Hardware - Infraestructura TI</b>	
PC / Portátiles / Móviles	3 a 7 Años
Servidores	3 a 5 Años
Comunicación	5 a 8 Años
Equipos de ampliación específica	5 a 7 Años
Cajeros automáticos ATM	5 a 10 Años
Equipos de media y alta capacidad: Planta eléctrica > a 40 KW / UPS > a 30 KVA / Aire acondicionado > a 15 T.R.	10 a 12 años
Planta eléctrica /UPS/Aire acondicionado en sedes	5 a 10 Años
<b>Equipo de oficina, muebles y enseres</b>	3 a 10 años
<b>Vehículos</b>	5 a 10 años

### Mejoras a propiedades ajenas

Existen adecuaciones que se efectúan a las propiedades tomadas en arriendo, éstas deben evaluarse para definir su reconocimiento como activo o como gasto. Las adecuaciones reconocidas como propiedades, planta y equipo se deprecian al menor tiempo entre el plazo del arrendamiento (estimado para los derechos de uso – NIIF 16) y la vida útil del activo, mejora u obra realizada y acorde con los rangos de vida útil establecidos en la política contable.

### Baja en cuentas

El valor en libros de un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando se realiza su disposición o no se espera recibir beneficios económicos futuros asociados al activo. Las utilidades o pérdidas de la baja se reconocen en los resultados del periodo.

### Deterioro de propiedades, planta y equipo

En cada cierre contable, el Banco y sus subsidiarias analizan si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo pueda estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, el Banco y sus subsidiarias analizan si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable con efecto

en resultados, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su vida útil remanente.

De forma similar, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un activo que previamente se ha deteriorado, el Banco y sus subsidiarias estiman el valor recuperable del activo y reconoce la recuperación en resultados, registrando la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajustando, en consecuencia, los cargos futuros por concepto de depreciación. En ningún caso, la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquel que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

## 3.12 Arrendamientos

Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Banco y sus subsidiarias son arrendatarios (obtiene el derecho a usar un activo subyacente) y arrendadores (proporcionan el derecho a usar un activo subyacente) de diversos bienes.

### 3.12.1 Arrendador

#### Medición Inicial

Los bienes entregados en arrendamiento por parte del Banco y sus subsidiarias son clasificados en el momento de la firma del contrato como arrendamientos financieros u operativos.

Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, estos son incluidos en el estado de situación financiera dentro del rubro de “Cartera de créditos, neta” y se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados.

Un arrendamiento se clasifica como operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, los bienes sujetos a estos contratos son incluidos dentro del rubro del estado financiero al que pertenezcan (propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión u otro) y su tratamiento contable sigue las políticas contables de cada categoría.

#### Medición Posterior

Los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados por el



Banco y sus subsidiarias, reconociendo los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el Banco y sus subsidiarias han realizado en el arrendamiento.

En los contratos clasificados como operativos, los cánones por arrendamiento se reconocen como ingresos de forma lineal y se calcula la depreciación u amortización de acuerdo con las políticas contables establecidas según sea su clasificación en el estado de situación financiera.

### 3.12.2 Arrendatario

#### Medición Inicial

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte del Banco y sus subsidiarias.

El activo se mide inicialmente al costo, el cual comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento,
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o a partir de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido,
- Cualquier costo directo inicial incurrido por el Banco y sus subsidiarias, y
- La estimación de los costos a incurrir por el arrendatario para dismantelar y restaurar el activo subyacente.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que van a ser efectuados durante el plazo de arrendamiento.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés incremental (tasa que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestado a un plazo similar los fondos necesarios para obtener un activo en las mismas condiciones).

#### Medición Posterior

En la medición posterior del pasivo, se utiliza el método de la tasa de interés efectiva, por lo cual se incrementa el pasivo para reflejar el interés (costo financiero) y se reduce para reflejar los pagos por arrendamiento realizados, cada pago de arrendamiento se asigna entre el abono a capital y el costo financiero. El costo financiero se carga a los re-

sultados del Banco y sus subsidiarias durante el periodo de arrendamiento.

Por su parte, en la medición posterior del activo el Banco y sus subsidiarias aplican el modelo del costo, el cual comprende su costo menos la depreciación y las pérdidas por deterioro acumuladas.

La depreciación del activo por derecho de uso se realiza en línea recta, durante el plazo de arrendamiento.

### 3.13 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son definidas como terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, que tienen el Banco y sus subsidiarias para obtener rentas, apreciaciones de capital o ambos en lugar de su uso para fines propios.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, el cual comprende, su precio de compra y cualquier costo directamente atribuible.

Los desembolsos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos a la transferencia de propiedad y otros costos asociados a la transacción.

Algunos activos pueden haber sido adquiridos a cambio de uno o varios activos no monetarios; para estos casos, el costo de dicho activo se medirá por su valor razonable, a menos que:

- La transacción de intercambio no tenga carácter comercial o,
- No pueda medirse con fiabilidad el valor razonable del activo recibido ni el entregado.

El Banco y sus subsidiarias eligieron política contable el modelo del valor razonable para la medición posterior de las propiedades de inversión. La medición del valor razonable se realiza mediante avalúos técnicos y las pérdidas o ganancias derivadas de los cambios en el valor razonable se incluyen en el resultado del periodo en que surgen.

#### Transferencias

Se realizarán transferencias a, o de, propiedades de inversión cuando, y solo cuando, exista un cambio en su uso, que se haya evidenciado por:

- El inicio de la ocupación por parte del propietario, en el caso de una transferencia de una propiedad de inversión a una instalación ocupada por el dueño;

- El fin de la ocupación por parte del dueño, en el caso de la transferencia de una instalación ocupada por el propietario a una propiedad de inversión.

A continuación, se detalla el tratamiento contable de las transferencias:

- Si una propiedad de inversión se traslada a propiedades planta y equipo, el costo de la propiedad a efectos de contabilizaciones posteriores, será el valor razonable en la fecha del cambio de uso.
- Cuando una propiedad, planta y equipo se traslade a propiedad de inversión, se aplicará el modelo del costo hasta la fecha del cambio de uso. El Banco y sus subsidiarias tratarán la diferencia, a esa fecha, entre el importe en libros de la propiedad, planta y equipo y el valor razonable determinado en la nueva categoría, de la misma forma que se registra una revaluación según NIC 16.

### 3.14 Combinación de negocios y plusvalía

La combinación de negocios se contabiliza por el denominado “método de adquisición” cuando se transfiere el control. La contraprestación transferida en la adquisición generalmente se mide a su valor razonable, al igual que los activos netos identificables adquiridos. Cuando en la adquisición del control de la entidad quedan intereses minoritarios no controlantes son registrados a elección del Banco y sus subsidiarias al valor razonable, o a la participación proporcional de los instrumentos de propiedad actuales, en los importes reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida. La diferencia entre el precio pagado más el valor de los intereses no controlantes y el valor neto de los activos y pasivos adquiridos determinados como se indica anteriormente se registra como plusvalía.

La plusvalía representa el exceso de la contraprestación transferida, el valor de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación en el patrimonio previo en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos (incluyendo intangibles), pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna a cada uno de los grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera van a obtener un beneficio como consecuencia de la combinación. La plusvalía registrada no es amortizada posteriormente, pero es sujeta a una evaluación anual por de-

terioro de las unidades generadoras de efectivo a las cuales se encuentra asignada la plusvalía, de las cuales se esperan beneficios derivados de las sinergias de las combinaciones de negocios.

Una pérdida por deterioro reconocida por plusvalía no puede ser reversada en periodos posteriores. Además de lo anterior, las cuentas del estado del resultado de la entidad adquirida en los estados financieros consolidados son incluidas solamente a partir de la fecha en que legalmente se consumó la adquisición.

### 3.15 Otros activos intangibles

Los activos intangibles del Banco y sus subsidiarias corresponden a activos no monetarios sin apariencia física que surgen como resultado de una transacción legal o son desarrollados internamente. Son activos cuyo costo puede ser estimado fiablemente, y se considera probable que los beneficios económicos futuros fluyan hacia el Banco y sus subsidiarias.

Corresponden principalmente a programas de computador, los cuales se miden inicialmente por su costo incurrido en la adquisición o en su fase de desarrollo interno. Los costos incurridos en la fase de investigación son reconocidos directamente en resultados. Posterior a su reconocimiento inicial, dichos activos son amortizados durante su vida útil estimada, la cual, para casos de programas de computador es hasta diez (10) años basada en conceptos técnicos y la experiencia del Banco y sus subsidiarias, excepto cuando el estudio técnico defina periodos superiores.

Para el caso de licencias, se ha definido como un activo de vida útil finita, el cual se amortiza durante su vida útil. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con su vida útil estimada hasta cinco (5) años.

Los derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad han sido definidos como activos de vida útil finita, se amortizan durante su vida útil. La amortización es reconocida sobre una base de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada, que es hasta diez (10) años.

En cada cierre contable, el Banco y sus subsidiarias analizan si existen indicios tanto externos como internos, de que un activo puede estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, el Banco y sus subsidiarias analizan si tal deterioro realmente existe comparando el valor neto contable del activo con su valor recuperable (el mayor de su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cualquier pérdida por deterioro o reversiones posteriores se reconoce en los resultados del ejercicio.



### 3.16 Pasivos financieros

Un pasivo financiero es a) cualquier obligación contractual del Banco y sus subsidiarias para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o de intercambiar activos o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que son potencialmente desfavorables para el Banco y sus subsidiarias b) un contrato que se liquidará o podrá liquidarse utilizando valores de renta variable de propiedad del Banco y sus subsidiarias.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros se miden a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado (excepto por los derivados que son medidos a valor razonable).

Un pasivo financiero sólo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

Los pasivos financieros del Banco y sus subsidiarias incluyen cuentas corrientes, cuentas de ahorros, certificados de depósito a término, bonos, instrumentos financieros derivados y obligaciones financieras.

### 3.17 Garantías financieras

Las garantías financieras son aquellos contratos que exigen que el emisor efectúe pagos específicos para reembolsar al acreedor por la pérdida en la que incurra cuando un deudor específico incumpla su obligación de pago de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda; con independencia de su forma jurídica. Las garantías financieras pueden adoptar, entre otras, la forma de fianza o aval financiero.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión por ellas, que se determinan por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros.

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el

pasivo como “Provisiones para riesgos y compromisos contingentes” con cargo a resultados del periodo.

Los ingresos por comisiones devengados se reconocen linealmente durante la vigencia de las garantías.

### 3.18 Beneficios a empleados

El Banco y sus subsidiarias otorgan a sus empleados los siguientes beneficios, como contraprestación a cambio de los servicios prestados por los mismos:

#### 3.18.1 Beneficios a corto plazo

Corresponde a los beneficios que el Banco y sus subsidiarias esperan cancelar antes de los doce meses siguientes al final del periodo sobre el que se informa. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se reconocen por el sistema de causación con cargo a resultados o como parte del desarrollo de otros activos, como es el caso de activos intangibles, según corresponda.

#### 3.18.2 Beneficios post - empleo

Son beneficios a los empleados que se pagan después de completar su periodo de empleo, diferentes de indemnizaciones por despido. Estos beneficios corresponden a:

- **Planes de aportaciones definidas:**

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales el Banco y sus subsidiarias realizan aportaciones de carácter predefinido a una entidad separada (un fondo) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales, en el caso de que el fondo no tenga suficientes activos para atender los beneficios a los empleados.

Los pagos de aportes que realiza el Banco y sus subsidiarias a los fondos se miden sobre una base sin descontar y se registran por el sistema de causación con cargo a resultados. Los planes por aportes definidos no requieren el uso de suposiciones actuariales para medir el pasivo o el gasto, por lo cual no generan ganancias o pérdidas actuariales.

- **Planes de beneficios definidos**

Son planes de beneficios post-empleo diferentes de los planes de aportaciones definidos detallados en el punto anterior.

El pasivo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada,

utilizando para ello supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

Bajo el método de unidad de crédito proyectada, los beneficios futuros que se pagarán a los empleados son asignados a cada periodo contable en que el empleado presta el servicio. Por lo tanto, el gasto correspondiente por estos beneficios es registrado en el estado de resultados del Banco y sus subsidiarias el cual incluye el costo del servicio presente asignado en el cálculo actuarial más el costo financiero del pasivo calculado.

Las variaciones en el pasivo por beneficios post-empleo, por cambios en los supuestos actuariales y ajustes por experiencia, son registradas en el patrimonio en Otro Resultado Integral (ORI).

### 3.18.3 Otros beneficios a largo plazo

Son todos los beneficios a los empleados diferentes de los beneficios a los empleados a corto plazo y posteriores al periodo de empleo e indemnizaciones por cese.

### 3.18.4 Beneficios por terminación del contrato laboral

Corresponde a los pagos que debe realizar el Banco y sus subsidiarias procedentes de una decisión unilateral de termi-

nar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Banco y sus subsidiarias a cambio de la finalización del contrato de trabajo.

Los beneficios por terminación son reconocidos como pasivo con cargo a resultados en la primera de las siguientes fechas:

- Cuando el Banco y sus subsidiarias ya no puedan retirar la oferta de esos beneficios.
- Cuando se reconozcan provisiones por costos de reestructuración que involucre el pago de los beneficios por terminación.

De esta forma, si se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo sobre el que se informa, el Banco y sus subsidiarias aplicarán los requerimientos de la política de beneficios a los empleados a corto plazo. Por su parte, si no se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo sobre el que se informa, el Banco y sus subsidiarias aplicarán los requerimientos de la política de otros beneficios a los empleados a largo plazo.

A continuación, se presentan los principales beneficios a empleados:

Beneficio	Detalle
De corto plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Salarios.</li> <li>• Bonificaciones.</li> <li>• Auxilio de transporte.</li> <li>• Horas extras.</li> <li>• Recargos nocturnos.</li> <li>• Cesantías.</li> <li>• Intereses sobre las cesantías.</li> <li>• Vacaciones.</li> <li>• Primas legales.</li> <li>• Primas extralegales.</li> </ul>
Post-empleo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planes de aportaciones definidas: aportes a fondos de pensiones.</li> <li>• Planes de beneficios definidos: Pensiones de jubilación y cesantías que asume directamente la entidad.</li> </ul>
Otros a largo plazo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Primas de antigüedad para empleados convencionales.</li> <li>• Primas de antigüedad para empleados no convencionales.</li> <li>• Gratificaciones.</li> </ul>
Por terminación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indemnización por despido.</li> <li>• Indemnización por renuncia voluntaria.</li> <li>• Cesantías.</li> <li>• Prima de antigüedad.</li> </ul>

- Aportes a seguridad social y parafiscales
- Incapacidades.
- Licencias.
- Póliza de gastos médicos.
- Indemnización por muerte.
- Bono de aguinaldo.
- Auxilio por fallecimiento de familiares.
- Auxilio de estudios.
- Seguro de vida.
- Juguetes a hijos de colaboradores.

## 3.19 Impuestos

### 3.19.1 Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias incluye el impuesto corriente y el impuesto diferido. Se reconoce en el estado del resultado excepto en la parte que corresponde a partidas reconocidas en otro resultado integral (ORI) o en otra cuenta apropiada en el patrimonio.

A continuación, se explica a mayor detalle la política adoptada para cada uno de estos conceptos:

- **Impuesto corriente**

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o pérdida imponible del año y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas aprobadas y las normas fiscales sustancialmente promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

Las provisiones calculadas respecto de las diferentes interpretaciones de la regulación fiscal son previamente evaluadas por cada subsidiaria y estimadas sobre el valor que puede generar futuros pagos a la autoridad tributaria.

El Banco y sus subsidiarias reconocen el impuesto corriente como un pasivo en la medida en que esté pendiente de pago, o como un activo si los pagos ya realizados resultan en un saldo a favor.

- **Impuesto diferido**

Los impuestos diferidos son reconocidos sobre diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, que dan lugar a cantidades que son deducibles o gravables al determinar la ganancia o pérdida fiscal correspondiente a periodos futuros cuando el importe en libros del activo sea recuperado o el del pasivo sea liquidado. Sin embargo, los impuestos diferidos pasivos no son reconocidos si: i) surgen del reconocimiento inicial de la Plusvalía; ii) surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción diferente de una combinación de negocios que al tiempo de la transacción no afecta la utilidad o pérdida contable o tributaria.

El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y a las tasas que se esperan aplicar cuando el activo por impuesto diferido sea realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido sea cancelado.

Los impuestos diferidos activos son reconocidos únicamente cuando sea probable que las entidades dispongan de ganancias fiscales futuras contra las cuales las diferencias temporarias puedan ser utilizadas.

Los impuestos diferidos pasivos son provistos sobre diferencias temporarias gravables que surgen, excepto por el impuesto diferido pasivo relacionado con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, cuando la oportunidad de reversión de la diferencia temporaria es controlada por el Banco y sus subsidiarias y es probable que no se revierta en un futuro cercano.

Los impuestos diferidos activos y pasivos son compensados cuando existe un derecho legal para compensar activos por impuestos corrientes contra pasivos por impuestos corrientes y cuando el impuesto diferido activo y pasivo se relaciona con impuestos gravados por la misma autoridad tributaria sobre una misma entidad, o diferentes entidades cuando existe el derecho legal y se tiene la intención de compensar los saldos sobre bases netas.

### 3.19.2 Impuestos y contribuciones diferentes de impuesto sobre la renta

Los impuestos y contribuciones al Estado colombiano, diferentes del impuesto sobre la renta son registrados como pasivos cuando se presenta el evento o se efectúa la actividad que origina el pago del impuesto de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

- **Impuesto de Industria y Comercio**

Impuesto de carácter municipal que grava los ingresos obtenidos por el desarrollo de actividades comerciales, industriales y de servicios.

En aplicación del artículo 86 de la Ley 2010 de 2019, el Banco y sus subsidiarias nacionales para efectos de determinar el impuesto sobre la renta correspondiente al periodo gravable 2021, puede tomar el 50% del Impuesto de Industria y Comercio, avisos y tableros efectivamente pagado en el año como descuento tributario o el 100% del gasto causado en el año como deducible.

- **Impuesto de IVA en activos fijos reales productivos**

Con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018 y posteriormente de la Ley 2010 de 2019, se incorporó dentro del ordenamiento jurídico nacional la posibilidad de tratar como descuento tributario del impuesto sobre la renta, el IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición

de activos fijos reales productivos. Los activos que el Banco tiene en cuenta para que clasifiquen al beneficio, son aquellos bienes tangibles que se adquieren para formar parte del patrimonio, participan de manera directa y permanente en la actividad productora de renta del contribuyente y se deprecian fiscalmente.

Al convertirse el IVA pagado en un descuento tributario del impuesto sobre la renta, que permite imputar su cuantía directamente contra el impuesto sobre la renta líquida, éste se entiende como una cantidad ya pagada del impuesto sobre la renta (anticipo de renta), en consecuencia, se registra como una cuenta por cobrar dentro del estado de situación financiera que se compensa de acuerdo con lo establecido en el párrafo 71 de la NIC 12.

## 3.20 Provisiones y contingencias

### 3.20.1 Provisiones

Son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento y se reconocen en el estado de situación financiera si:

- El Banco y sus subsidiarias tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) que es resultado de un suceso pasado.
- Es probable que sea necesario desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación; y
- El Banco y sus subsidiarias pueden hacer una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del periodo sobre el que se informa; en los casos en que se espera su liquidación sea en el largo plazo, se descuenta a su valor presente, siempre que el descuento sea significativo y los costos de proporcionar esta estimación no sean superiores a los beneficios.

Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada periodo y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del periodo como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva.

### 3.20.2 Pasivos contingentes

Un pasivo contingente es toda obligación posible, surgida de hechos pasados cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control del Banco y sus subsidiarias. Los pasivos contingentes son objeto de revelación y en la medida en que se conviertan en obligaciones probables se reconocen como provisión.

### 3.20.3 Activos contingentes

Son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o por la no ocurrencia de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control del Banco y sus subsidiarias, éstos no se reconocen en el estado de situación financiera; en cambio, se revelan como activos contingentes cuando es probable su ocurrencia. Cuando el hecho contingente sea cierto se reconoce el activo y el ingreso asociado en el resultado del periodo.

## 3.21 Ingresos

### 3.21.1 Ingresos por intereses

El Banco y sus subsidiarias reconocen los ingresos por intereses de préstamos, títulos de deuda y otros instrumentos de deuda, utilizando el método del interés efectivo. El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

### 3.21.2 Comisiones

Las comisiones se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco y sus subsidiarias reconocen los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

Las entidades financieras del Banco y sus subsidiarias brindan servicios bancarios a personas y clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, concesión de facilidades de sobregiros, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de crédito y cargos por servicios. Los cargos por la administración continua de la cuenta se cargan a la cuenta del cliente mensualmente. Cada entidad financiera establece las tarifas por separado para los clientes de banca personas y banca corporativa anualmente. Los cargos sobre transaccio-

nes por intercambios, transacciones en moneda extranjera y sobregiros se cargan a la cuenta del cliente cuando se realiza la transacción. Los cargos por servicios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente. Los ingresos por los servicios bancarios y las tarifas de servicio se reconocen a medida que son prestados los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones se reconocen en el momento en que tiene lugar la transacción.

Otras comisiones y servicios que cobra el Banco y sus subsidiarias incluyen: almacenamiento, agenciamiento aduanero, administración de patrimonios autónomos, administración de fondos de pensiones y cesantías, entre otros. Estos ingresos se reconocen bajo los criterios de la NIIF 15, con esta premisa, cuando los clientes perciben los beneficios en la medida en que pasa el tiempo, cuando se crea un activo en una propiedad del cliente o cuando el producto tiene un uso alternativo (no es un producto a la medida), los ingresos se reconocen a lo largo del tiempo. Si el ingreso no se reconoce a lo largo del tiempo según las premisas enmarcadas previamente, se reconoce en un momento determinado, que es generalmente en el momento en que se transfiere el control al cliente.

### 3.21.3 Dividendos

Los dividendos se reconocen para aquellas acciones donde no se tiene control, ni influencia significativa, es decir, inversiones inferiores al 20% que no sean clasificadas como inversiones en negocios conjuntos, cuando:

- Se establezca el derecho del Banco y sus subsidiarias a recibir el pago del dividendo;
- Sea probable que el Banco y sus subsidiarias reciban los beneficios económicos asociados con el dividendo; y
- El importe del dividendo pueda ser medido de forma viable.

### 3.21.4 Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado del resultado cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar

los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

El Banco y sus subsidiarias actúan como principal en un programa de fidelización de clientes si obtiene el control de los bienes o servicios por adelantado, o si transfiere el control de dichos bienes o servicios a un cliente. El Banco y sus subsidiarias actúan como agente si su obligación de desempeño es organizar el que otra parte brinde los bienes o servicios.

### 3.21.5 Otros ingresos

Cuando se cumple con la definición de ingresos según el Marco Conceptual para la Información Financiera, el Banco y sus subsidiarias reconocen en los resultados del periodo los ingresos no incluidos en las categorías anteriormente nombradas.

## 3.22 Operaciones de seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario.

Como regla general, el Banco y sus subsidiarias determinan si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco y sus subsidiarias han contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Banco y sus subsidiarias de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los

siniestros ocurridos, en los cuales el Banco y sus subsidiarias asumen la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias o pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en los resultados de operación inmediatamente en la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el cobro de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada y se difiere su reconocimiento como ingreso cuando se cobre una prima única, durante la vigencia de la póliza.
- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

### 3.23 Ganancia neta por acción básica y diluida

La ganancia neta por acción básica se determina dividiendo el resultado neto del período atribuible a los accionistas del Banco y sus subsidiarias entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. Las ganancias diluidas por acción se determinan de la misma manera sobre la utilidad neta y el promedio ponderado de acciones en circulación, ajustados teniendo en cuenta los efectos dilusivos, en caso de que apliquen. El Banco y sus subsidiarias no poseen instrumentos financieros con derechos de voto potenciales.

## Nota 4. Nuevos pronunciamientos contables

El Banco y sus subsidiarias, analizan continuamente la evolución, modificaciones e impactos en sus estados financieros de las normas y enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad- (IASB, por sus siglas en inglés, emisor de las NIIF).

A continuación, se resumen los nuevos pronunciamientos contables emitidos por el IASB, que no se han aplicado en el Banco y sus subsidiarias debido a que no han entrado en vigencia. La gerencia está en proceso de evaluar el impacto potencial de estos pronunciamientos en los estados financieros consolidados.

Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Resumen	Fecha de aplicación internacional
NIIF 17	Contratos de seguros	El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro, contratos de reaseguro y contratos de inversión con características de participación discrecional.	1 de enero de 2023.
Enmienda a la NIIF 17	Aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 Información Comparativa	La enmienda de alcance limitado sobre requisitos de transición a la NIIF 17, proporciona a las aseguradoras una opción en la transición para mejorar la utilidad de la información para sus inversores sobre la aplicación inicial. Las modificaciones se refieren únicamente a la transición y no afectan otros requisitos del estándar.	1 de enero de 2023.
Enmienda a la NIIF 4	Extensión temporal -Exención de Aplicar la NIIF 9	Se extiende la exención actualmente vigente de aplicar la NIIF 4 norma de seguros anterior para las aseguradoras, en lugar de aplicar la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para permitirles implementar simultáneamente tanto la NIIF 9 como la NIIF 17.	Hasta 1 de enero de 2023



Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Resumen	Fecha de aplicación internacional
Enmienda a la NIIF 10 y a la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Aclara que la ganancia o pérdida derivada de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio conjunto, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad.	Fecha de aplicación indefinida.
Enmienda a la NIC 1	Clasificación de Pasivos como Corrientes y no Corrientes.	Aclara cómo clasificar la deuda y otros pasivos como corrientes o no corrientes. Igualmente, incluye la aclaración de los requisitos de clasificación para la deuda que una empresa podría saldar convirtiéndola en patrimonio.	1 enero de 2022.
Mejoras Anuales a las NIIF 2018-2020	Mejoras en: -NIIF 1 Adopción por primera vez. -NIIF 9 Instrumentos Financieros. -Ejemplos de la NIIF 16 Arrendamientos.	-NIIF 1: trata sobre subsidiarias que realicen la adopción por primera vez. -NIIF 9: sobre tasas en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros. -NIIF 16: aclara ejemplo que sobre Incentivos de arrendamientos.	1 enero de 2022
Otras modificaciones menores	Modificaciones a las: - NIIF 3 Combinaciones de Negocios. - NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo. - NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos contingentes	Ajustes que aclaran la redacción o correcciones menores, algunos de estos cambios son: - NIIF 3: Actualizan referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera, sin cambiar los requisitos contables actuales. - NIC 16: Prohíben que una compañía deduzca del costo del activo montos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá en los resultados, tales ingresos de ventas y los costos relacionados. -NIC 37: Especifican qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato generará pérdidas.	1 enero de 2022
Reforma de la tasa de interés de referencia	Fase 1: Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7.  Fase 2: Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.	Fase 1: Las enmiendas proporcionan alivios en relación con los posibles efectos sobre la contabilidad de coberturas, dada la incertidumbre causada por la reforma en la tasa de interés de referencia; requiriendo que las empresas suministren información complementaria sobre sus relaciones de cobertura.  Fase 2: Las enmiendas complementan las modificaciones realizadas en fase 1 y se centran en ayudar a las empresas a proporcionar información útil en los estados financieros, cuando sustituyen el tipo de interés de referencia anterior (regulatorios), por un tipo de interés de referencia alternativo como resultado de la reforma.	Fase 1: 1 de enero de 2020  Fase 2: 1 enero de 2021
Modificaciones a la NIC 1 y Documento de Práctica número 2	Enmienda a la NIC 1 y Documento de Práctica de las NIIF número 2:  Revelación de Políticas Contables	Las enmiendas ayudarán a las empresas a mejorar las divulgaciones de política contable para que proporcionen información más útil a los inversores y otros usuarios principales de los estados financieros.  Las modificaciones a la NIC 1 aclaran requerimientos para la revelación de políticas contables. Las modificaciones a la Documento de Práctica de las NIIF número 2 proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de importancia relativa a las revelaciones de políticas contables.	1 enero de 2023



Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Resumen	Fecha de aplicación internacional
Modificaciones a la NIC 8	Enmienda a la NIC 8: Definición de Estimación Contable	Las modificaciones aclaran cómo las empresas deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. Esa distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente solo a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones y otros eventos pasados.	1 enero de 2023
Modificaciones a la NIC 12	Enmienda a la NIC 12- Impuestos diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una sola transacción.	<p>La finalidad de la enmienda es aclarar la contabilización de impuestos diferidos sobre arrendamientos y obligaciones por desmantelamiento.</p> <p>Las empresas están exentas de reconocer impuestos diferidos cuando reconocen activos o pasivos por primera vez.</p> <p>Las modificaciones aclaran que la exención no se aplica a arrendamientos y obligaciones de desmantelamiento (transacciones para las cuales las empresas reconocen tanto un activo como un pasivo) y que las empresas están obligadas a reconocer impuestos diferidos sobre dichas transacciones.</p>	1 enero de 2023

## Nota 5. Uso de juicios y estimados contables con efecto significativo en los estados financieros

La gerencia del Banco y sus subsidiarias hacen ciertos juicios en el proceso de aplicar las políticas contables y realizan estimaciones y supuestos que tienen efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros y el valor en libros de los activos y pasivos. Los juicios y estimados son evaluados continuamente y están basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables.

En la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2021, los juicios significativos hechos por el Banco y sus subsidiarias en la aplicación de las políticas contables y las fuentes clave de las estimaciones que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente periodo incluyen los siguientes:

### 5.1 Deterioro de activos financieros

El grado de juicio que se requiere para estimar las pérdidas crediticias esperadas depende de la disponibilidad de información detallada. A medida que aumenta el horizonte del pronóstico, la disponibilidad de la información detallada disminuye y el grado del juicio requerido para estimar las pérdidas se incrementa. La estimación esperada de las pérdidas crediticias no requiere un detalle estimado para periodos que son a un futuro lejano, para estos periodos una entidad puede extrapolar proyecciones a partir de información disponible y detallada.

Sin embargo, a raíz de la incertidumbre generada por la emergencia sanitaria COVID-19, el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas incorporó actualizaciones a las proyecciones de información prospectiva, de acuerdo con las diferentes áreas geográficas donde el Banco y sus subsidiarias operan, ver detalle en Nota 2.5.1.

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

La estimación de valores razonables de instrumentos financieros refleja el precio al que tendría lugar una transacción

ordenada para vender un activo o transferir un pasivo entre participantes del mercado. Se establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable. La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel de 3).

La información sobre los valores razonables de instrumentos clasificados por niveles usando datos directamente observables para los Niveles 1, basados en datos de mercado para los Niveles 2 y datos no observables en Nivel 3, son revelados en la Nota 6.

La determinación de lo que se constituye como “observable” requiere un juicio significativo por parte de la administración del Banco y sus subsidiarias. El Banco y sus subsidiarias consideran datos observables aquellos datos del mercado que ya están disponibles, distribuidos o actualizados regularmente por el proveedor de precios confiables y verificables, y que son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado en referencia.

### 5.3 Impuesto a las ganancias diferido

El Banco y sus subsidiarias evalúan la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo.

Este representa impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables cuando la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por cada entidad del Banco y sus subsidiarias. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia de cada entidad del Banco y sus subsidiarias que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias estiman que las partidas del activo por impuesto sobre la renta diferido serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos con respecto a inversiones en subsidiarias son reconocidos sobre las diferencias temporarias gravables excepto cuando el Banco y sus subsidiarias controlan el momento de su reversión y es probable que la diferencia no se revierta en un futuro previsible, ver Nota 20.4.

Además, el Banco y sus subsidiarias han monitoreado las interpretaciones de las leyes tributarias y las decisiones de las autoridades tributarias para que la administración pueda ajustar cualquier juicio previo de impuestos sobre la renta gravada, estos ajustes también pueden resultar de la planificación del impuesto sobre la renta del Banco y sus subsidiarias o de las resoluciones del impuesto sobre la renta y puede ser importante para los resultados operativos de cualquier período.

### 5.4 Evaluación de deterioro de plusvalía

Las gerencias del Banco y sus subsidiarias efectúan la evaluación de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se han distribuido las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados, anualmente con corte al 30 de septiembre y cuando existan indicios que algunos de los grupos de unidades generadoras de efectivo podrían haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin. Al 31 de diciembre de 2021, se actualizó la evaluación de deterioro de la Plusvalía.

Los estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica de los países y de los sectores en los que opera el Banco y sus subsidiarias, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y supuestos usados para la valoración se describen en la Nota 18.

### 5.5 Estimación para provisiones de procesos legales

El Banco y sus subsidiarias estiman y registran una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de

los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente son reconocidas en el periodo en el que son identificadas. Ver Nota 24.

## 5.6 Beneficios a empleados

La medición de las obligaciones por beneficios post-empleo (pensiones, cesantías y bonos de retiro) y otras obligaciones a largo plazo (primas de antigüedad), dependen de una gran variedad de premisas y supuestos a largo plazo determinados sobre bases actuariales, incluyendo estimados del valor presente de los pagos futuros proyectados de los beneficios, considerando la probabilidad de eventos futuros potenciales, tales como incrementos en el salario mínimo y experiencia demográfica. Estas premisas y supuestos pueden tener un efecto en el monto y en las contribuciones futuras, de existir alguna variación.

La tasa de descuento permite establecer flujos de caja futuros a valor presente a la fecha de medición. El Banco y sus subsidiarias determinan una tasa a largo plazo que represente la tasa de mercado de inversiones de renta fija o para bonos del Gobierno que son denominados en la moneda en la cual el beneficio será pagado, y considera la oportunidad y montos de los pagos de beneficios futuros, para los cuales el Banco y sus subsidiarias han seleccionado la tasa de los bonos del Gobierno.

El Banco y sus subsidiarias utilizan otros supuestos clave para valorar los pasivos actuariales, que se calculan en función de la experiencia específica del Banco y sus subsidiarias, combinados con estadísticas publicadas e indicadores de mercado (ver la Nota 23, que describe los supuestos más importantes utilizados en los cálculos actuariales y los análisis de sensibilidad respectivos).

## 5.7 Términos del arrendamiento

Al determinar el plazo del arrendamiento, la administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación del arrendamiento. Las opciones de extensión (o los periodos posteriores a las opciones de terminación) solo se incluyen en el plazo del arrendamiento si se considera razonablemente que el arrendamiento se extenderá (o no se terminará). La evaluación se revisa si ocurre un evento o cambio significativo en las cir-

cunstancias que afecte esta evaluación y que esté dentro del control del arrendatario.

Para establecer la medición inicial del pasivo por arrendamiento, se requiere calcular el valor presente de los pagos del contrato, utilizando una tasa para descontar los flujos de efectivo. El supuesto de la tasa de descuento es uno de los juicios más importantes que las entidades necesitan hacer y que puede tener un impacto significativo en las valuaciones del activo por derecho de uso y del pasivo financiero por arrendamiento.

En principio, el arrendatario debe usar como tasa de descuento la tasa de interés implícita en el arrendamiento; sin embargo, si la tasa de interés implícita no puede determinarse fácilmente, el arrendatario debe utilizar la tasa de interés incremental de endeudamiento que se define como: “La tasa de interés que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado en un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.”

El Banco y sus subsidiarias han definido que para sus filiales que no son entidades crediticias, la tasa a utilizar para este tipo de arrendamientos será la cotizada con entidades del Banco y sus subsidiarias, para operaciones de Leasing Financiero.

Para las filiales que son entidades crediticias se definió que, para estimar la tasa de descuento incremental, se tienen en cuenta factores como la construcción de la curva de fondeo marginal y el plazo estimado del contrato.

A causa de la emergencia sanitaria por COVID-19 algunos contratos de arrendamiento sufrieron cambios sin generar impactos significativos, para lo cual se aplicó la enmienda a la NIIF 16 publicada por la IASB en mayo de 2020 y adoptada mediante Decreto 1432 de noviembre de 2020 (ver Nota 2.5.3).

## Nota 6. Estimación de valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios y/o insumos suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los de-

termina principalmente a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

Un mercado activo es un mercado en el cual las transacciones para activos o pasivos se llevan a cabo con la frecuencia y el volumen suficiente con el fin de proporcionar información de precios de manera continua. Un precio sucio es aquel que incluye los intereses causados sobre el título, desde la fecha de emisión o último pago de intereses hasta la fecha de valoración.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina mediante técnicas de valoración determinadas por el proveedor de precios. La valoración de instrumentos financieros no estandarizados tales como opciones, swaps de divisas y derivados del mercado extrabursátil se realiza mediante la técnica de “flujos de caja descontados” a partir insumos y/o curvas de valoración de tasas de interés o de monedas construidas por los proveedores de precios a partir de datos de mercado y extrapoladas a las condiciones específicas del instrumento que se valora. La valoración de instrumentos con opcionalidades se basa en modelos específicos tales como Black-Scholes, y otras técnicas de valoración comúnmente utilizadas por los participantes del mercado que usan al máximo los datos observados en el mercado y se apalancan lo menos posible en datos específicos de entidades.

El Banco y sus subsidiarias calculan diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por el proveedor oficial de precios designado oficialmente (PRECIA S.A. – Proveedor de Precios para la Valoración S.A.) y Bloomberg para el caso de las entidades del exterior. Este proveedor ha sido autorizado previo cumplimiento de las normas aplicables a los proveedores de precios para valoración en Colombia, incluyendo su objeto, reglamento de funcionamiento, proceso de aprobación de metodologías de valoración e infraestructura tecnológica requerida, entre otros aspectos. Después de evaluar las metodologías del proveedor de precios PRECIA S.A., se concluye que el valor razonable calculado para los instrumentos de renta fija y derivados a partir de precios e insumos entregados por el proveedor de precios es adecuado.

El Banco y sus subsidiarias pueden utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos financieros que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los mode-

los de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado, y, por lo tanto, se estiman con base en supuestos.

El resultado de un modelo siempre es una estimación o aproximación de un valor que no puede determinarse con certeza y las técnicas de valoración empleadas pueden no reflejar plenamente todos los factores pertinentes a las posiciones del Banco y sus subsidiarias. Por lo tanto, las valoraciones se ajustan, en caso de ser necesario, para permitir factores adicionales, incluidos riesgos del modelo, riesgos de liquidez y riesgos de contraparte.

El valor razonable de activos no monetarios tales como garantías de créditos para efectos de la determinación de deterioro de los créditos otorgados a los clientes y propiedades de inversión se hace con base en avalúos realizados por peritos independientes con suficiente experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o del activo que se está valorando. Generalmente estas valoraciones se efectúan por referencias a datos de mercado o con base en el costo de reposición cuando no existen suficientes datos de mercado.

La clasificación de la jerarquía del valor razonable por niveles se realiza considerando los criterios que se mencionan en la Nota 6.3.

En los casos donde los datos de entrada utilizados para medir el valor razonable puedan ser clasificados en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable, la medición del valor razonable del instrumento se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el dato de entrada del nivel más bajo que sea significativa para la medición completa.

## 6.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

Son aquellas mediciones que las normas contables de información financiera requieren o permiten en el estado de situación financiera al final de cada periodo contable.

En la siguiente tabla se presenta, dentro de la jerarquía del valor razonable, los activos y pasivos (por clase) del Banco y sus subsidiarias medidos al valor razonable sobre bases recurrentes:

	31 de diciembre de 2021			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados</b>				
Gobierno colombiano	\$ 216,969	154,912	0	371,881
Otras entidades del gobierno colombiano (1)	0	185,685	0	185,685
Otras instituciones financieras (2)	0	599,602	0	599,602
Entidades del sector real	0	2,134	0	2,134
Gobiernos extranjeros	0	150,961	62,901	213,862
Otros	0	24,639	0	24,639
	216,969	1,117,933	62,901	1,397,803
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados (4)</b>	0	116,935	752,701	869,636
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>216,969</b>	<b>1,234,868</b>	<b>815,602</b>	<b>2,267,439</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI</b>				
Gobierno colombiano	2,802,515	1,989,959	0	4,792,474
Otras entidades del gobierno colombiano	0	375,909	0	375,909
Otras instituciones financieras	0	2,568,316	18,094	2,586,410
Entidades del sector real	0	492,109	0	492,109
Gobiernos extranjeros (3)	1,288,405	11,358,440	0	12,646,845
Bancos centrales	0	1,857,719	0	1,857,719
Otros	52,467	923,863	7,826	984,156
	4,143,387	19,566,315	25,920	23,735,622
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI</b>	5,128	4,062	275,907	285,097
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>4,148,515</b>	<b>19,570,377</b>	<b>301,827</b>	<b>24,020,719</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
Derivados de negociación (5)				
Forward de moneda	0	279,031	0	279,031
Swap tasa interés	0	48,314	0	48,314
Swap moneda	0	39,589	0	39,589
Opciones de moneda	0	36,171	0	36,171
	0	403,105	0	403,105
<b>Derivados de cobertura (6)</b>				
Forward de moneda	0	5,379	0	5,379
	0	5,379	0	5,379
<b>Total derivados a valor razonable</b>	<b>0</b>	<b>408,484</b>	<b>0</b>	<b>408,484</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>243,453</b>	<b>243,453</b>
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>4,365,484</b>	<b>21,213,729</b>	<b>1,360,882</b>	<b>26,940,095</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	206,560	0	206,560
Swap tasa de interés	0	65,114	0	65,114
Swap moneda	0	69,858	0	69,858

<b>31 de diciembre de 2021</b>				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Opciones de moneda	0	53,892	0	53,892
	0	395,424	0	395,424
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	33,016	0	33,016
Swap tasa de interés	0	18,973	0	18,973
	0	51,989	0	51,989
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>447,413</b>	<b>0</b>	<b>447,413</b>

<b>31 de diciembre de 2020</b>				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados</b>				
Gobierno colombiano	\$ 179,911	575,315	0	755,226
Otras entidades del gobierno colombiano (1)	0	133,425	0	133,425
Otras instituciones financieras (2)	0	1,008,817	0	1,008,817
Entidades del sector real	0	23,121	0	23,121
Gobiernos extranjeros	0	129,056	72,230	201,286
Otros	0	20,353	0	20,353
	179,911	1,890,087	72,230	2,142,228
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados (4)</b>	0	1,979,807	701,535	2,681,342
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>179,911</b>	<b>3,869,894</b>	<b>773,765</b>	<b>4,823,570</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI</b>				
Gobierno colombiano	4,013,711	814,525	0	4,828,236
Otras entidades del gobierno colombiano	166,853	229,353	0	396,206
Otras instituciones financieras	126,574	1,989,483	3,431	2,119,488
Entidades del sector real	0	26,982	0	26,982
Gobiernos extranjeros (3)	1,717,251	7,843,210	0	9,560,461
Bancos centrales	0	1,862,922	0	1,862,922
Otros	35,491	903,781	12,304	951,576
	6,059,880	13,670,256	15,735	19,745,871
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI</b>	6,169	3,340	223,243	232,752
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>6,066,049</b>	<b>13,673,596</b>	<b>238,978</b>	<b>19,978,623</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación (5)</b>				
Forward de moneda	0	260,037	0	260,037
Swap tasa interés	0	146,608	0	146,608
Swap moneda	0	31,386	0	31,386
Opciones de moneda	0	16,831	0	16,831
	0	454,862	0	454,862
<b>Derivados de cobertura (6)</b>				
Forward de moneda	0	117,066	0	117,066
Swap moneda	0	32,895	0	32,895
	0	149,961	0	149,961
<b>Total derivados a valor razonable</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>245,668</b>	<b>245,668</b>
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>6,245,960</b>	<b>18,148,313</b>	<b>1,258,411</b>	<b>25,652,684</b>

	31 de diciembre de 2020			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	411,722	0	411,722
Swap tasa de interés	0	124,432	0	124,432
Swap moneda	0	38,692	0	38,692
Opciones de moneda	0	29,814	0	29,814
	0	604,660	0	604,660
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	2,365	0	2,365
Swap tasa de interés	0	21,438	0	21,438
	0	23,803	0	23,803
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>628,463</b>	<b>0</b>	<b>628,463</b>

A 31 de diciembre de 2021 con respecto a 31 de diciembre de 2020 se presentan variaciones principalmente en:

- (1) Por vencimientos de títulos de la Dirección de tesoro nacional (Tasa fija) por valor de \$512,962.
- (2) Venta de títulos por valor de \$287,454.
- (3) Compra títulos de la Dirección del Tesoro Nacional (bonos dólares y tasa fija) por de \$3,177,662.
- (4) Ver Nota 10.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultado.
- (5) Ver nota 10.4 Derivados de negociación.
- (6) Ver nota 10.5 Derivados de cobertura

## 6.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

El valor razonable se determinó utilizando modelos de precios, metodologías de flujo de efectivo descontado, utilizando modelos internos o expertos externos con experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos evaluados. En general, estas estimaciones se realizan con base en datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no hay suficientes datos del mercado disponibles.

El siguiente es el detalle de los activos valorados a valor razonable Nivel 3, que, como resultado de la evaluación por deterioro en la aplicación de normas contables de información financiera aplicables a cada uno, no requieren ser medidos a valor razonable de manera recurrente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 1,490,326	1,131,038
Activos no corrientes mantenidos para la venta	171,939	168,397
	<b>\$ 1,662,265</b>	<b>1,299,435</b>

## 6.3 Clasificación de valores razonables

- Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 son aquellos cuyo valor razonable fue establecido de acuerdo con los precios de mercado suministrados por el proveedor de precios, determinado sobre la base de mercados líquidos correspondiente a precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2 son aquellos cuyo valor razonable se determina con base en técnicas de valoración de flujos de caja descontados, empleando datos de mercado observables proporcionados por el proveedor de precios. En general las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados.
- Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son aquellas cuyo valor razonable fue establecido a partir de insu- mos no observables significativos dentro de la medición completa. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio que no se cotizan públicamente. Dado que los precios observables no están disponibles para estos



valores, el Banco y sus subsidiarias utilizan técnicas de valoración tales como los flujos de efectivo descontados para determinar su valor razonable.

Las técnicas de valoración y principales datos de entrada utilizados en los Niveles 2 y 3 en los instrumentos financieros medidos a valor razonable recurrente, se describen a continuación:

Técnica de Valuación	Principales datos de entrada
	<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>
<b>Ingresos</b>	• Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares
	• Bloomberg Generic
	• Precio asignación última subasta
	• Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo con metodología del proveedor de precios
	• Precio estimado / Precio teórico
	• Precio de salida
<b>Mercado</b>	• Precio estimado / Precio teórico (1)
	• Precio promedio / Precio de mercado (2)
	<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>
<b>Flujo de caja descontado</b>	• Crecimiento en valor residual después de 5 y 10 años
	• Tasa interés de descuento
	• Tasa de costo del patrimonio
	• Tasa interés de descuento (WACC)
<b>Método de activos netos</b>	• Variable más relevante en el activo
	<b>Derivados</b>
<b>Ingresos</b>	• Precio del título o del subyacente
	• Curvas de tasas de interés por la moneda funcional del subyacente
	• Tasas de cambio
	• Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasa de cambio
	• Curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente
	• Matriz y curvas de volatilidades implícitas
<b>Mercado</b>	• Precio de mercado
	• TRM (tasa representativa de mercado) o Tasas de cambio de otras monedas según corresponda

(1) Precio estimado: un modelo de valoración basado en la información obtenidas de un proveedor de precios cuando no puede suministrar precios de mercado cotizados (sin ajustar) para cada emisión. Este modelo es la base para la construcción del margen de valoración de los valores representados en la curva asignada o la tasa de referencia. Este margen permanece constante en la curva asignada o la tasa de referencia al calcular el precio de valoración teórico.

(2) Precio de mercado cotizado (es decir, obtenidos de proveedores de precios).

Las metodologías más comunes aplicables a los instrumentos derivados son:

- **Valoración de forwards sobre divisas:** El proveedor publica curvas (tasas de interés) y tasas de cambio asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, a partir de las cuales se descuentan los flujos contractuales del instrumento que se comparan contra el valor presente del valor pactado.
- **Valoración de forwards sobre bonos:** Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. Luego, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.

- **Valoración de operaciones swaps:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con subyacentes, curvas swap de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas, extranjeras y curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio. Para determinar la valoración del swap a una determinada fecha, se calcula el valor presente de cada una de las patas que lo componen utilizando las tasas cero cupón para proyección y descuento de flujos, teniendo en cuenta las convenciones pactadas en cuanto a modalidad de pagos de los intereses, bases de cálculo, etc., Finalmente, se calcula la diferencia entre la pata de entrega y la pata de recibo, que constituye el precio justo de intercambio del instrumento.
- **Valoración de opciones OTC:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas. El precio de las opciones se calcula mediante el modelo de Black & Scholes & Merton.

## 6.4 Mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3

En la siguiente tabla se presenta el movimiento de los activos financieros cuyas mediciones a valor razonable están clasificadas en Nivel 3:

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>87,964</b>	<b>924,778</b>	<b>245,668</b>	<b>0</b>	<b>606,574</b>	<b>318,592</b>
Transferencia de nivel 2 a nivel 3	\$ 3,879	5,473	0	50,656	0	0
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	0	(9,861)	0	(316)	(5,413)	0
Ajuste de valoración con efecto en resultados	(20,282)	54,194	6,331	0	34,898	(37,648)
Ajustes de valoración con efecto en ORI	561	52,559	0	(1,903)	(3,845)	2,332
Combinación de negocios	0	0	0	105,770	109,396	10,163
Desconsolidación	0	0	(49,658)	0	0	0
Adiciones	21,149	12,911	36,551	41,411	233,328	1,357
Retiros/ventas	(17,802)	(32,133)	(24,864)	(81,886)	(46,757)	(57,847)
Reclasificaciones (1)	0	3,134	26,461	0	0	9,417
Retención en la fuente utilidad en fondos especiales	0	(1,713)	0	0	0	0
Diferencia en cambio	13,353	19,266	2,964	(25,768)	(3,403)	(698)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 88,822</b>	<b>1,028,608</b>	<b>243,453</b>	<b>87,964</b>	<b>924,778</b>	<b>245,668</b>

(1) La reclasificación en instrumentos de patrimonio corresponde al traslado de la inversión de Aportes en Línea S.A. por efecto de pérdida de control de Porvenir S.A. de subsidiaria a Inversiones disponibles para la venta a valor razonable.

### a. Instrumentos de Patrimonio

El Banco y sus subsidiarias tienen algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de sus operaciones, tales como ACH Colombia S.A., Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., entre otras.

En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Banco y sus subsidiarias. Para tal propósito se han usado métodos de flujos de caja descontados, contruidos con base en proyecciones de ingresos, costos y gastos de cada entidad en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determi-

nados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales son descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

El siguiente cuadro resume los rangos de las principales variables utilizadas en las valoraciones:

Variable	Rango
Crecimiento de la inflación (1)	Entre 4% y 5%
Crecimiento del producto interno bruto (1)	Entre 8% y 9%
Ingresos	IPC+1 Entre 3% y 23.8%
Costos y gastos	Inflación
Crecimiento a perpetuidad después de 5 y 10 años	3.1% y 3.2%
Tasa de descuento promedio	Entre 10% y 13%
Tasa costo del patrimonio	Entre 10.09% y 12.5%

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación

El siguiente cuadro incluye el más reciente análisis de sensibilidad de cambios en dichas variables en el patrimonio del Banco y sus subsidiarias, teniendo en cuenta que las variaciones de valor razonable de estas inversiones son registradas en otro resultado integral ORI.

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>			
Ingresos	+/-1%	8,651	(8,478)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	12,273	(11,965)
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	630	(506)
Tasas de interés de descuento	+/-50PB	7,801	(6,667)
Tasas de interés de descuento WACC	+/-50PB	(811)	883
Tasa costo del patrimonio	+/-50PB	354	(323)

## b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado con base en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte.

Las técnicas de valoración usadas tienen en cuenta el tipo de bien mueble o inmueble, sus características físicas, de ubicación y mercado. Dentro de las metodologías de valoración utilizadas están:

**Método comparativo de mercado:** Técnica que busca establecer el valor comercial del bien, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables al del objeto de avalúo. Tales ofertas o transacciones deberán ser clasificadas, analizadas e interpretadas para llegar a la estimación del valor comercial.

**Método de capitalización de rentas o ingresos:** Este método se enfoca en establecer el valor comercial del inmueble sobre la base del potencial de producción económica que generara por concepto de arrendamientos considerando el retorno anual y evaluando el tiempo de recuperación de la inversión. Esta metodología se usa generalmente en bienes comerciales como locales, oficinas y bodegas, estimando ingresos, gastos y tasas de mercado al momento de su evaluación.

**Método de costo de reposición:** En bienes inmuebles, este método busca establecer el costo de la infraestructura, adecuaciones, mejoras y adiciones que tendría que incurrir un inversionista en recuperar una construcción a su estado inicial o en condiciones óptimas de utilización. Este método es utilizado principalmente para determinar el valor de la construcción.

**Método residual:** Este método se utiliza para establecer el valor de un terreno para inmuebles destinados a desarrollar proyectos urbanísticos o inmobiliarios de viviendas multifamiliares, conjuntos sometidos al régimen de propiedad horizontal, centros comerciales, centros empresariales, entre otros. Este método tiene en cuenta variables como: La reglamentación urbanística, índices de construcción, ocupación, altura permitida en pisos, tipo de estructura, área mínima para desarrollar el proyecto y destinación (habitacional, comercial, dotacional, institucional, industrial, entre otros), en síntesis, determinar con base en el potencial de desarrollo y ventas de un proyecto, cuál es el factor de incidencia del terreno y así determinar el valor del mismo.

Las valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable. No se han presentado cambios en la técnica de valoración para cada activo durante el año 2021.

Un aumento (ligero, normal, considerable, significativo) en los arrendamientos utilizados en el avalúo generaría un aumento (significativo, ligero, considerable) en el valor razonable del activo, y viceversa.

## 6.5 Transferencias entre niveles

En general las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones a valor razonable con cambios en resultados e inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral corresponden principalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados. A continuación, se relacionan las transferencias presentadas a 31 de diciembre de 2021.

	Nivel 1 a Nivel 2	Nivel 2 a Nivel 1
<b>A valor razonable con cambios en ORI</b>		
Emitidos o garantizados por el Gobierno Colombiano	\$ 703,613	0
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	41,809	0
Emitidos o garantizados por otras entidades del Gobierno Colombiano	12,897	0
Otros	0	16,446
	<b>\$ 758,319</b>	<b>16,446</b>

## 6.6 Valor razonable de activos y pasivos financieros registrados a costo amortizado determinado únicamente para propósitos de revelación

La siguiente tabla presenta el resumen de los valores razonables de los activos y pasivos financieros del Banco y sus subsidiarias registrados por su valor al costo nominal o costo amortizado, clasificados utilizando niveles jerárquicos:

31 de diciembre de 2021					
	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 3,223,206	0	2,816,027	357,373	3,173,400
Cartera de créditos, neta	150,168,654	0	0	146,757,105	146,757,105
	<b>153,391,860</b>	<b>0</b>	<b>2,816,027</b>	<b>147,114,478</b>	<b>149,930,505</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	100,587,981	0	100,587,981	0	100,587,981
Certificados de depósito a término	63,145,593	0	64,074,847	0	64,074,847
Fondos interbancarios y overnight	18,267,274	0	18,306,964	0	18,306,964
Créditos de bancos y otros	1,682,956	0	1,682,165	0	1,682,165
Títulos de inversión en circulación	14,126,058	14,697,270	0	0	14,697,270
Entidades de redescuento	1,786,878	0	1,630,980	0	1,630,980
Contratos de arrendamiento	1,220,884	0	1,220,884	0	1,220,884
	<b>\$ 200,817,624</b>	<b>14,697,270</b>	<b>187,503,821</b>	<b>0</b>	<b>202,201,091</b>

**31 de diciembre de 2020**

	Valor en libros	Estimación de valor razonable			
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 3,148,645	34,754	2,659,315	433,899	3,127,968
Cartera de créditos, neta	132,005,481	0	0	130,421,125	130,421,125
	<b>135,154,126</b>	<b>34,754</b>	<b>2,659,315</b>	<b>130,855,024</b>	<b>133,549,093</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	87,501,587	0	87,463,205	0	87,463,205
Certificados de depósito a término	59,785,874	0	59,936,580	0	59,936,580
Fondos interbancarios y overnight	3,271,905	0	3,271,905	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	13,263,795	0	13,456,085	0	13,456,085
Títulos de inversión en circulación	12,173,063	12,786,319	0	0	12,786,319
Entidades de redescuento	2,343,035	0	2,239,997	0	2,239,997
Contratos de arrendamiento	1,370,792	0	1,424,826	0	1,424,826
	<b>\$ 179,710,051</b>	<b>12,786,319</b>	<b>167,792,598</b>	<b>0</b>	<b>180,578,917</b>

• **Inversiones a costo amortizado**

El valor razonable de las inversiones de renta fija a costo amortizado fue determinado utilizando el precio sucio suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2 y Nivel 3.

• **Cartera de créditos y arrendamiento financiero**

Para la cartera de créditos a costo amortizado el valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés que ofrecen los bancos para el otorgamiento de nuevos créditos teniendo en cuenta el riesgo de crédito y su periodo de vencimiento, se considera el proceso de valoración de Nivel 3.

• **Depósitos de clientes**

El valor razonable de los depósitos a la vista es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos inferiores a 180 días se consideró su valor razonable igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos superiores a 180 días su valor razonable fue estimado usando modelos de flujos de caja descontados a las

tasas de interés ofrecidas por los bancos de acuerdo con el periodo de vencimiento. Se considera que esta es una valoración de Nivel 2.

• **Obligaciones financieras**

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable. El valor razonable para obligaciones financieras de largo plazo fue determinado usando modelos de flujos de caja descontados por las tasas de interés libre de riesgo ajustadas por primas de riesgo propio de cada entidad. El valor razonable de los bonos en circulación es determinado de acuerdo con sus cotizaciones en bolsas de valores, en cuyo caso la valoración es el Nivel 1 y para las demás obligaciones de Nivel 2.

## Nota 7. Administración del riesgo

Banco de Bogotá y sus subsidiarias del sector financiero como son BAC Holding International Corp. (que consolida el Grupo BAC Credomatic, que incluye sus subsidiarias en Centroamérica, Multi Financial Group Inc. (MFG)), Fiduciaria Bogotá S.A. y Aval Soluciones Digitales S.A.; administran la función de administración de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Las subsidiarias del Banco del sector real tienen una menor exposición a ciertos riesgos financieros, aunque están

expuestas a las variaciones adversas de los precios de sus productos y a riesgos operativos y legales.

## 7.1 Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión de riesgos

El objetivo del Banco y sus subsidiarias es maximizar el rendimiento para sus inversionistas a través de un adecuado manejo del riesgo. Para tal propósito, los principios que guían al Banco y sus subsidiarias en el manejo del riesgo son los siguientes:

- Proporcionar seguridad y continuidad del servicio a los clientes.
- La integración de la gestión de riesgos a los procesos institucionales.
- Decisiones colegiadas a nivel de cada una de las juntas directivas del Banco y sus subsidiarias para efectuar préstamos comerciales y otras operaciones de inversión.
- Conocimiento profundo y extenso del mercado como resultado del liderazgo y experiencia de la gerencia.
- Establecimiento de políticas de riesgo con un enfoque de arriba hacia abajo con respecto a:
  - » Cumplimiento con las políticas de conocimiento de los clientes.
  - » Estructuras de otorgamientos de créditos comerciales basados en una clara identificación de las fuentes de repago y la capacidad de generación del flujo de los deudores.
- Diversificación del portafolio comercial de préstamos con respecto a industrias y grupos económicos.
- Especialización en nichos de productos de consumo.
- Uso extensivo de modelos de scoring y calificación de créditos actualizados permanentemente para asegurar el crecimiento de los préstamos de consumo de alta calidad crediticia.
- Políticas en términos de:
  - » La composición del portafolio de negociación con sesgo hacia instrumentos de menor volatilidad.
  - » Operaciones de negociación por cuenta propia.

- » Remuneración variable del personal de negociación.

## 7.2 Cultura del riesgo

La cultura del riesgo del Banco y sus subsidiarias está basada en los principios indicados en el numeral anterior y es transmitida a todas las entidades y unidades del Banco y sus subsidiarias, soportada por las siguientes directrices:

- En el Banco y sus subsidiarias la función de riesgo es independiente y monitoreada a nivel de cada entidad.
- La estructura de delegación de poderes del Banco y sus subsidiarias requiere que un gran número de transacciones sean enviadas a centros de decisión como son los comités de riesgo de crédito. El gran número y frecuencia de reuniones de dichos comités asegura un alto grado de agilidad en la resolución de las propuestas y asegura la continua participación de la alta dirección en el manejo de los diferentes riesgos.
- El Banco y sus subsidiarias han implementado un sistema de límites de riesgos los cuales son actualizados periódicamente atendiendo nuevas condiciones de los mercados y de los riesgos a los que están expuestos.
- Se han implementado sistemas de información que permiten monitorear las exposiciones al riesgo de manera recurrente para chequear que los límites de aprobación son cumplidos sistemáticamente y adoptar, si es necesario, medidas correctivas apropiadas.
- Los principales riesgos son analizados no únicamente cuando son originados o cuando los problemas surgen en el curso ordinario de los negocios sino sobre una base recurrente.
- El Banco y sus subsidiarias cuentan con programas de capacitación permanentes a todos los niveles de la organización en cuanto a la cultura del riesgo.

## 7.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

De acuerdo con las directrices establecidas por el Banco y sus subsidiarias, la estructura corporativa para el manejo de los diferentes riesgos está compuesta por los siguientes niveles:

- Junta Directiva.
- Comités de riesgos.

- Dirección de riesgos de crédito y tesorería.
- Dirección unidad de control de cumplimiento.
- Dirección de riesgo integral.
- Procesos administrativos de gestión de los riesgos.
- Contraloría.

### 7.3.1 Junta Directiva

La Junta Directiva del Banco y de cada subsidiaria es responsable de adoptar, entre otras, las siguientes decisiones relativas a la adecuada organización del sistema de gestión de riesgos:

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.
- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración de riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el Banco y sus subsidiarias y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará el Banco y sus subsidiarias.

### 7.3.2 Comités de riesgos

#### Comité de gestión integral de riesgos

El objetivo de este comité es establecer las políticas, procedimientos y estrategias para la gestión integral de los riesgos de crédito, mercado, liquidez, operativo, lavado de activos y financiación del terrorismo. Entre sus principales funciones se encuentran:

- Medir el perfil de riesgo integral del Banco y sus subsidiarias.
- Diseñar esquemas de monitoreo y seguimiento a la exposición de los diferentes riesgos a los que se enfrentan el Banco y sus subsidiarias.
- Revisar y proponer a la Junta Directiva el nivel de tolerancia y el grado de exposición al riesgo que el Banco y sus subsidiarias están dispuestos a asumir en el desarrollo del negocio. Esto implica evaluar alternativas para alinear el apetito de riesgo de los diferentes sistemas de gestión de riesgo.
- Evaluar los riesgos involucrados en la incursión en nuevos mercados, productos, segmentos, países, entre otros.

#### Comité de riesgo de crédito y tesorería

Su objetivo es discutir, medir, controlar y analizar la gestión de riesgos de crédito y de tesorería del Banco y sus subsidiarias. Entre sus principales funciones se encuentran las siguientes:

- Monitorear el perfil de riesgo de crédito y tesorería del Banco y sus subsidiarias, con el fin de garantizar que el nivel de riesgo se mantenga dentro de los parámetros establecidos, de acuerdo con los límites y políticas de riesgo del Banco y sus subsidiarias.



- Evaluar la incursión en nuevos mercados y productos.
- Evaluar las políticas, estrategias y reglas de actuación en las actividades comerciales tanto de tesorería como de crédito.
- Asegurar que las metodologías de medición y gestión de riesgos sean apropiadas dadas las características y actividades de la entidad.

### Comité de activos y pasivos

El objetivo de este comité es apoyar a la alta dirección en la definición de políticas y límites, seguimiento, control y sistemas de medición que acompañan la gestión de activos y pasivos y gestión del riesgo de liquidez a través de los diferentes Sistemas de Administración del Riesgo de Liquidez (SARL).

Entre sus principales funciones se encuentran:

- Establecer los procedimientos y mecanismos adecuados para la gestión y administración de riesgos de liquidez.
- Monitorear los informes sobre exposición de riesgo de liquidez.
- Identificar el origen de las exposiciones y mediante análisis de sensibilidad determinar la probabilidad de menores retornos o las necesidades de recursos debido a movimientos en el flujo de caja.

### Comité de auditoría

Su objetivo es evaluar y monitorear el Sistema de Control Interno.

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Banco y sus subsidiarias de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto, las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Contraloría le presentarán

al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.

- Efectuar seguimiento sobre la exposición al riesgo, las implicaciones para las entidades y las medidas adoptadas para su control o mitigación.

### 7.3.3 Dirección de riesgos de crédito y tesorería

Esta Dirección tiene entre otras las siguientes funciones:

- Velar porque cada entidad del Banco y sus subsidiarias de el adecuado cumplimiento a las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva y los diferentes comités de riesgos para el manejo de los riesgos.
- Diseñar metodologías y procedimientos que debe seguir la administración para el manejo de los riesgos.
- Establecer procedimientos de monitoreo permanentes que permitan identificar oportunamente cualquier tipo de desviación a las políticas establecidas para el manejo de los riesgos.
- Preparar informes periódicos tanto a los diferentes comités de riesgo, como a la junta directiva de cada subsidiaria y entidades del estado de control y vigilancia en relación con el cumplimiento de las políticas de riesgo y evaluar los resultados de los indicadores, detectando desviaciones, analizando causalidades y ejecutando acciones correctivas.

### 7.3.4 Dirección unidad de control y cumplimiento

Su objetivo es realizar una verificación del cumplimiento de la normatividad de los sistemas de administración de riesgos a saber: Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, Sistema de Administración de Riesgo Operativo SARO, Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (FATCA) y Estándar Común de Reporte (CRS), Sistema de Control Interno, la función de Cumplimiento SOX, Seguridad de la Información y Protección de Datos. La gestión realizada la comunica trimestralmente a la Junta Directiva.

### 7.3.5 Dirección de riesgo integral

La Dirección de Riesgo Integral, adscrita a la Vicepresidencia de Control Financiero y Regulación, es el área encargada de la medición y análisis de los riesgos de balance y riesgo integral, así como de aplicar las metodologías de riesgo de

mercado y liquidez utilizando las metodologías estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, tanto para el libro de tesorería como para el libro bancario.

### 7.3.6 Procesos administrativos para la gestión de los riesgos

De acuerdo con sus modelos de negocio, el Banco y sus subsidiarias tienen estructuras y procedimientos definidos y documentados en manuales sobre los procesos administrativos que se deben seguir para el manejo de los diferentes riesgos y a su vez cuenta con diferentes herramientas tecnológicas, para monitorear y controlar los riesgos.

### 7.3.7 Contraloría

Las auditorías internas del Banco y cada subsidiaria son independientes de la administración, dependen directamente de los comités de auditoría y en desarrollo de sus funciones efectúan evaluaciones periódicas del cumplimiento de las políticas y procedimientos seguidos para el manejo de los riesgos; sus informes son presentados directamente a los comités de riesgos y a los comités de auditoría que son los encargados de hacer seguimiento a la administración del Banco y sus subsidiarias de las medidas correctivas que se tomen.

### Grupo BAC Credomatic

A nivel de las subsidiarias de Banco de Bogotá, BAC Holding International Corp. consolida al Grupo BAC Credomatic ubicado en Centro América. Dicho Grupo tiene sus propias políticas, funciones y procedimientos para el manejo del riesgo, las cuales se encuentran alineadas con las directrices establecidas por el Banco de Bogotá.

La administración y vigilancia periódica de los riesgos se realiza por medio de los siguientes órganos de gobierno corporativo, establecidos tanto a nivel regional como en los países donde opera la Compañía: comité de gestión integral de riesgos, comité de activos y pasivos (ALCO), comité de cumplimiento, comité de crédito, comité de auditoría y comité de inversiones, según corresponda.

Respecto al riesgo de crédito, BAC tiene una estructura centralizada con un Director Nacional de Riesgo que reporta a la presidencia de BAC, quien a su vez dirige el comité regional de crédito, el cual es responsable de establecer las estrategias de crecimiento, políticas y procedimientos aplicables de acuerdo con el nivel de riesgo de cada país. Mientras las gerencias locales de riesgo reportan a la presidencia de la entidad en cada país, el cumplimiento con las políticas y procedimientos es reportado al Director Regional de Riesgo.

Respecto al riesgo de mercado, BAC tiene una gerencia regional de política de inversiones y de política de manejo de activos y pasivos, la cual establece guías para el establecimiento de límites de riesgo país y de contraparte, límites de posiciones monetarias en moneda extranjera y guías para la administración del riesgo de liquidez, tasa de interés y riesgo de cambio. El establecimiento de políticas regionales de manejo de riesgo es responsabilidad del Comité Regional de Activos y Pasivos, el cual está integrado por miembros de la Junta Directiva de BAC.

## 7.4 Análisis individual de los riesgos

El Banco y sus subsidiarias está integrado principalmente por entidades del sector financiero que, en el curso ordinario de sus negocios, se exponen a diferentes riesgos financieros, operativos, reputacionales y legales.

Los riesgos financieros incluyen i) el riesgo de mercado (el cual incluye el riesgo de negociación y el riesgo de precio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tasa de cambio como se indica más adelante), y ii) los riesgos estructurales por composición de los activos y pasivos del estado de situación financiera del Banco y sus subsidiarias, entre los que se destacan el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

Las subsidiarias del Banco cuya actividad de negocio es diferente a la del sector financiero, comúnmente conocido como “sector real”, tienen una menor exposición a los riesgos financieros, pero están expuestas a las fluctuaciones en los precios de sus productos, riesgos operativos reputacionales y legales.

A continuación, se incluye un análisis de cada uno de los riesgos antes indicados en orden de importancia, sobre la base de que dichos riesgos son manejados de forma separada por cada una de las entidades, a menos que se indique de otra forma; Banco de Bogotá consolida la información de riesgos del grupo BAC Credomatic.

### 7.4.1 Riesgo de crédito

#### Exposición consolidada al riesgo de crédito

El Banco y sus subsidiarias tienen exposiciones al riesgo de crédito el cual, consiste en que el deudor cause una pérdida financiera por no cumplir con sus obligaciones en forma oportuna y por la totalidad de la deuda. La exposición al riesgo de crédito surge como resultado de sus actividades de crédito y transacciones con contrapartes que dan lugar a la adquisición de activos financieros.

A continuación, se detallan los parámetros considerados para determinar la existencia de bajo riesgo de crédito, por el contrario, incremento significativo del mismo:

#### 7.4.1.1 Bajo riesgo de crédito

El Banco y sus subsidiarias establecen que el activo financiero no ha sufrido un incremento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, si éste es catalogado como de bajo riesgo a la fecha de reporte.

De esta forma, se consideran de bajo riesgo a los activos financieros que:

- Tengan una calificación internacional de grado de inversión.
- Sean una deuda de un gobierno emitida en moneda nacional.

En el caso que el activo financiero pierda su condición de bajo riesgo, no es trasladado a etapa 2 de manera automática, sino que se evalúa si el mismo ha sufrido un incremento significativo del riesgo de crédito.

#### 7.4.1.2 Incremento significativo del riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco y sus subsidiarias consideran información razonable y sustentable, que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica, así como la evaluación por expertos en riesgo de crédito, incluyendo información con proyección a futuro.

Se identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La probabilidad de incumplimiento durante la vida remanente a este punto en el tiempo, la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.
- También se consideran aspectos cualitativos y la presunción refutable de que hay un incremento significativo en el riesgo de crédito cuando el activo financiero presenta más de 30 días de mora.

#### 7.4.1.3 Evidencia objetiva de deterioro

Un activo financiero se considerará en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco y sus subsidiarias, sin recursos, para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado, o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente, salvo en los portafolios de vivienda que, dadas sus características, se refutaron los 90 días de mora para considerar un crédito incumplido y se definió como más de 180 días.
- Clientes en procesos concursales, como la Ley 1116 de la República de Colombia.

Para los activos financieros de inversión, la evidencia objetiva de deterioro incluye los siguientes conceptos, entre otros:

- Bajas en la calificación externa del emisor.
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o periodo de gracia estipulado.
- Existe una certeza de suspensión de pagos.
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar.
- El activo financiero no posee más un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, el Banco y sus subsidiarias consideran indicadores que son:

- Cualitativos, por ejemplo, el incumplimiento de cláusulas contractuales,
- Cuantitativos, por ejemplo, el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su im-

portancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

### Medición de las pérdidas crediticias esperadas - PCE

La **PCE** es el valor esperado de pérdida crediticia de acuerdo con una exposición bajo características de riesgo crediticio y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de caja adeudados al Banco y sus subsidiarias de acuerdo con el contrato y los flujos de caja que esperan recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de caja futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de caja contractual que son adeudados al Banco y sus subsidiarias en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de caja que el Banco y sus subsidiarias esperan recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco y sus subsidiarias esperan recuperar.

### Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Banco y sus subsidiarias asignan a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictivo de la probabilidad de incumplimiento (**PI**), aplicando juicio de crédito experto. El Banco y sus subsidiarias esperan utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

### Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del **PCE** son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (**PI**)
- Pérdida dado el incumplimiento (**PDI**)
- Exposición ante el incumplimiento (**EI**)

Los anteriores parámetros provienen de modelos estadísticos internos para analizar los datos almacenados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Dicho análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de deterioro (por ejemplo, castigos de cartera). Para la mayoría de los créditos los factores económicos clave incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

La **PI** es estimada a una fecha cierta, la cual es calculada con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones, entonces esto originará un cambio de la **PI** estimada. La **PI** es estimada considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La **PDI** es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Banco y sus subsidiarias estiman los parámetros del **PDI** basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de **PDI** consideran la estructura, el colateral y la prelación de la deuda pérdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value "LTV"), probablemente serán pa-

rámetros que se utilizarán en la determinación de la **PDI**. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La **EI** representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco y sus subsidiarias derivan la **EI** de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato incluida amortización y prepagos. La **EI** de un activo financiero es el valor bruto al momento de incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la **EI** considera el monto retirado, así como montos potenciales futuros que podrían ser retirados o recaudados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información prospectiva proyectada. Para algunos activos financieros, el Banco y sus subsidiarias determinan la **EI** modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas. Como se describió anteriormente y sujetos a usar un máximo una **PI** de doce meses para los cuales el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente el Banco y sus subsidiarias miden las **EI** considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo periodo contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda al cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos del manejo del riesgo se considera un periodo de tiempo mayor. El máximo periodo contractual se extiende a la fecha en la cual el Banco y sus subsidiarias tienen el derecho a requerir el pago de un préstamo o terminar un compromiso de préstamo o una garantía otorgada.

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito y ciertos créditos corporativos revolventes que incluyen ambos un préstamo y un componente de compromiso de préstamo no retirado por el cliente, el Banco y sus subsidiarias miden las **EI** sobre un periodo mayor que el máximo periodo contractual, si la habilidad contractual del Banco y sus subsidiarias para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición a pérdidas de crédito al periodo contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Banco y sus subsidiarias pueden cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal de la gerencia del Banco y sus subsidiarias día a día, sino únicamente cuando se enteran de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada préstamo. Este mayor periodo de tiempo es estimado tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que el Banco y sus subsidiarias esperan tomar y que sirven para mitigar la **EI**. Estas medidas incluyen una reducción en límites y cancelación de los contratos de crédito.

Cuando la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas, los instrumentos financieros son agrupados sobre la base de características de riesgos similares, que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones son sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente. Para portafolios de los cuales el Banco y sus subsidiarias tienen información histórica limitada, información comparativa es usada para suplementar la información interna disponible.

#### **Pronóstico de condiciones económicas futuras**

El Banco y sus subsidiarias incorporan información con proyección de condiciones futuras, tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, así como en su medición de la **PCE**. Basado en las recomendaciones del Comité de Riesgo de Mercado del Banco y sus subsidiarias, uso de expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco y sus subsidiarias formulan un “caso base” de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco y sus subsidiarias operan, organizaciones supranacionales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OECD) y el Fondo Monetario Internacional, entre otras, proyecciones académicas y del sector privado.

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco y

sus subsidiarias para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco y sus subsidiarias también planean realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Los escenarios económicos utilizados al 31 de diciembre de 2021 incluyen los siguientes rangos de indicadores clave para Colombia para el año 2022:

Variables	Año 2022							
	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Base %	Rango %	Base %	Rango %	Base %	Rango %	Base %	Rango %
Variación (anual) índice de precios de vivienda (usada) (%)	2.81	(0.01) - 5.32	2.67	(1.42) - 5.34	1.99	(1.42) - 4.75	1.18	(2.20) - 4.06
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios constantes	10.28	9.92 - 10.85	8.25	7.65 - 9.16	5.93	5.11 - 7.27	4.57	3.63 - 6.19
Variación trimestral del PIB a precios constantes	(0.19)	(0.55) - (0.02)	0.72	0.64 - 0.94	1.27	1.32 - 1.68	0.68	0.09 - 1.97
Variación anual del PIB del trimestral a precios constantes	4.57	3.70 - 5.71	7.98	6.99 - 9.39	3.44	2.55 - 5.23	2.49	1.49 - 4.63
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios corrientes	17.70	16.66 - 18.81	14.97	13.43 - 16.57	11.71	9.80 - 13.96	10.14	8.18 - 12.91
Tasa de desempleo 7 áreas	13.21	14.23 - 12.31	12.11	13.15 - 10.93	11.96	13.35 - 10.37	11.38	12.81 - 9.74
Tasa de interés real E.A. (DTF - Inflación)	(2.02)	(1.84) - (2.38)	(0.76)	(0.58) - (1.36)	0.40	0.46 - (0.29)	0.96	1.11 - 0.47
Tasa de interés real E.A. (Banco de la Republica - Inflación)	(1.69)	(1.64) - (2.00)	(0.42)	(0.44) - (1.04)	0.45	0.61 - 0.05	1.06	1.11 - 0.87

La siguiente tabla muestra la estimación de la provisión por deterioro de cartera asumiendo que cada escenario prospectivo (los escenarios A, B y C) se ponderaron al 100% en lugar de aplicar ponderaciones de probabilidad en los tres escenarios.

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Escenario A	Escenario B	Escenario C	Escenario A	Escenario B	Escenario C
<b>Valor en libros</b>						
Comercial	\$ 83,851,170	83,851,170	83,851,170	75,326,513	75,326,513	75,326,513
Consumo	44,321,631	44,321,631	44,321,631	36,825,937	36,825,937	36,825,937
Vivienda	22,598,109	22,598,109	22,598,109	18,587,634	18,587,634	18,587,634
Microcrédito	314,350	314,350	314,350	366,969	366,969	366,969
Arrendamiento financiero	5,133,874	5,133,874	5,133,874	4,738,422	4,738,422	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	1,586,667	1,586,667	1,586,667	3,504,987	3,504,987	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 157,805,801</b>	<b>157,805,801</b>	<b>157,805,801</b>	<b>139,350,462</b>	<b>139,350,462</b>	<b>139,350,462</b>
<b>Provisión por deterioro</b>						
Comercial	\$ 3,690,687	3,776,248	3,872,156	3,326,565	3,333,595	3,365,591
Consumo	2,658,452	2,773,219	2,870,826	3,024,631	3,074,050	3,157,271
Vivienda	478,807	537,040	587,726	334,623	366,679	396,724
Microcrédito	101,753	104,466	106,456	125,452	122,490	121,281
Arrendamiento financiero	435,905	444,934	455,436	411,697	412,412	414,375
<b>Total</b>	<b>\$ 7,365,604</b>	<b>7,635,907</b>	<b>7,892,600</b>	<b>7,222,968</b>	<b>7,309,226</b>	<b>7,455,242</b>
<b>Porción de los activos en etapa 2</b>						
Comercial	8.13%	8.33%	8.58%	7.03%	7.04%	7.21%
Consumo	14.17%	14.32%	14.63%	22.22%	22.29%	22.51%
Vivienda	19.79%	20.55%	21.30%	23.88%	24.36%	25.13%
Microcrédito	13.79%	13.79%	13.79%	8.20%	8.20%	8.20%
Arrendamiento financiero	17.42%	17.57%	18.00%	20.48%	20.51%	20.64%



## Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones, incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son cambiados y la modificación no resulta en un retiro del activo del estado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

La probabilidad de incumplimiento en la vida remanente a la fecha del estado de situación financiera basado en los términos modificados, con la probabilidad de incumplimiento en la vida remanente estimada basada en la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco y sus subsidiarias renegocian préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento.

Bajo las políticas de renegociación del Banco y sus subsidiarias, a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el

pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco y sus subsidiarias, la estimación de la **PI** reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco y sus subsidiarias evaluarán el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considerará varios indicadores de comportamiento de dicho grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la **PI** ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un periodo de tiempo de doce meses posterior a la fecha de cierre de los estados financieros.

La máxima exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subsidiarias, a nivel consolidado se refleja en el valor en libros de los activos financieros en el estado de situación financiera consolidada como se indica a continuación:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (1)</b>	<b>\$ 22,474,524</b>	<b>23,176,182</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados</b>		
Gobierno	585,743	956,512
Entidades financieras	599,602	1,008,817
Otros sectores	212,458	176,899
	<b>1,397,803</b>	<b>2,142,228</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>		
Gobierno	17,439,319	14,388,698
Bancos Centrales	1,857,719	1,862,922
Entidades financieras	2,586,410	2,119,488
Otros sectores	1,852,174	1,374,763
	<b>23,735,622</b>	<b>19,745,871</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
Gobierno	1,169,962	1,179,636
Entidades financieras	136,113	300,898
Otros sectores	1,926,929	1,674,496
	<b>3,233,004</b>	<b>3,155,030</b>
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>408,484</b>	<b>604,823</b>



	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Cartera de créditos</b>		
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	1,586,667	3,504,987
Comercial	88,044,197	79,234,339
Consumo	44,671,128	37,149,055
Vivienda	23,189,459	19,095,112
Microcrédito	314,350	366,969
	<b>157,805,801</b>	<b>139,350,462</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>2,760,224</b>	<b>2,196,819</b>
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>211,815,462</b>	<b>190,371,415</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	4,739,797	4,416,644
Compromisos de crédito	31,477,764	23,781,104
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera</b>	<b>36,217,561</b>	<b>28,197,748</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>\$ 248,033,023</b>	<b>218,569,163</b>

(1) No incluye los fondos custodiados por la entidad porque no tienen riesgo de crédito al estar en poder propio.

En las garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso.

### Compromisos de crédito

En el desarrollo de sus operaciones normales las entidades financieras del Banco y sus subsidiarias otorgan principalmente, garantías y cartas de crédito a sus clientes en los cuales el Banco y sus subsidiarias se comprometen irrevocablemente a hacer pagos a terceros en caso de que los clientes no cumplan con sus compromisos con dichos terceros, con el mismo riesgo de crédito de los activos financieros por cartera de créditos. El otorgamiento de las garantías y cartas de crédito están sujetas a las mismas políticas de aprobación de desembolso de préstamos en cuanto a calidad crediticia de los clientes y se obtienen las garantías que se consideran adecuadas a las circunstancias.

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender cré-

ditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de crédito, cupos de sobregiro y cartas de crédito.

Con respecto al riesgo de crédito sobre compromisos para extender líneas de crédito, el Banco y sus subsidiarias están potencialmente expuesto a pérdidas en un monto igual al monto total de los compromisos no usados, si el monto no usado fuera a ser retirado totalmente; sin embargo, el monto de la pérdida es menor que el monto total de los compromisos no usados puesto que la mayoría de los compromisos para extender los créditos son contingentes una vez el cliente mantiene los estándares específicos de riesgos de crédito. El Banco y sus subsidiarias monitorean los términos de vencimiento de los compromisos relativos de cupos de crédito porque los compromisos a largo plazo tienen un mayor riesgo crédito que los compromisos a corto plazo.

### Compromisos en líneas de crédito no usadas

El siguiente es el detalle de las garantías, cartas de crédito y compromisos de créditos en líneas de créditos no usadas:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
	Monto nacional	Monto nacional
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 24,104,594	18,745,860
Apertura de crédito	2,399,907	2,255,634
Garantías	3,606,231	3,042,158
Créditos aprobados no desembolsados	2,909,167	1,855,804
Cartas de créditos no utilizadas	1,133,566	1,374,486
Cupos de sobregiros	2,064,096	923,257
Otros	0	549
<b>Total</b>	<b>\$ 36,217,561</b>	<b>28,197,748</b>

Los saldos pendientes de las líneas de crédito no usadas y garantías no necesariamente representan futuros requerimientos de caja porque dichos cupos pueden expirar y no ser usados total o parcialmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de crédito por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Pesos Colombianos	\$ 11,129,637	10,712,289
Dólares	24,705,157	17,085,512
Euros	7,674	188,724
Otros	375,093	211,223
<b>Total</b>	<b>\$ 36,217,561</b>	<b>28,197,748</b>

El riesgo de crédito es mitigado por garantías y colaterales como se describe a continuación:

### Mitigación del riesgo de crédito, garantías y otras mejoras de riesgo de crédito

En los casos que así se defina, la máxima exposición al riesgo de crédito del Banco y sus subsidiarias es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito requieren primero una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas. A nivel del Banco y sus subsidiarias, los préstamos con garantía representaron el 50.8% del total de la exposición al 31 de diciembre de 2021 (53.4% al 31 de diciembre de 2020), incluyendo créditos comerciales y personales. Este porcentaje es mayor para créditos de vivienda y comerciales considerando que los créditos de consumo generalmente no están garantizados.

Los métodos usados para evaluar las garantías implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales.

### Cartera hipotecaria

La relación préstamo/valor (LTV por sus siglas en inglés - Loan to Value) se utiliza para monitorear la exposición de los préstamos hipotecarios, se calcula como la relación entre el monto bruto del préstamo, o el monto comprometido para los compromisos de préstamo, y el valor de la garantía. El valor de la garantía para los préstamos hipotecarios residenciales se basa en el valor de garantía en la originación, actualizado con base en los cambios en los índices de los precios de la vivienda. Para préstamos con deterioro crediticio, el valor de la garantía se basa en las evaluaciones más recientes. Las siguientes tablas muestran las exposiciones crediticias de los préstamos hipotecarios por rangos LTV:

<b>Total cartera y leasing hipotecario</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>LTV ratio</b>		
Menos de 50%	\$ 5,860,907	4,934,393
51 – 70%	7,991,462	6,759,111
71 – 90%	8,109,176	6,294,157
91 – 100%	1,142,939	1,052,362
Más de 100%	84,975	55,089
<b>Total</b>	<b>\$ 23,189,459</b>	<b>19,095,112</b>

<b>Créditos hipotecarios deteriorados</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>LTV ratio</b>		
Menos de 50%	\$ 140,745	103,664
51 – 70%	286,856	195,965
Más 70%	427,995	274,110
<b>Total</b>	<b>\$ 855,596</b>	<b>573,739</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por tipo de garantía recibida en respaldo de los créditos otorgados por el Banco y sus subsidiarias a nivel consolidado:

<b>31 de diciembre de 2021</b>							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Créditos no garantizados	\$ 41,090,641	36,299,569	0	195,856	0	0	77,586,066
<b>Créditos colateralizados:</b>							
Hipotecarias	209,108	57,945	22,528,364	806	3,377	0	22,799,600
Otros bienes raíces	25,165,810	1,630,427	4,769	153	110,927	0	26,912,086
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	1,703,890	221,040	0	0	6,834	0	1,931,764
Bienes en leasing	0	0	0	0	3,438,970	0	3,438,970
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	1,446,437	0	1,446,437
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	6,901,364	31,576	64,975	114,188	106,747	0	7,218,850
Pignoración de rentas	1,640,621	0	0	0	1,449	0	1,642,070
Prendas	4,694,556	6,073,463	1	124	3,760	0	10,771,904
Otros activos	2,445,180	7,611	0	3,223	15,373	1,586,667	4,058,054
<b>Total</b>	<b>\$ 83,851,170</b>	<b>44,321,631</b>	<b>22,598,109</b>	<b>314,350</b>	<b>5,133,874</b>	<b>1,586,667</b>	<b>157,805,801</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,853,943	29,866,942	0	237,683	0	0	64,958,568
<b>Créditos colateralizados:</b>							
Hipotecarias	221,535	49,096	18,511,898	1,504	6,885	0	18,790,918
Otros bienes raíces	23,354,659	1,480,008	3,519	290	173,397	0	25,011,873
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	1,107,440	212,411	0	0	0	0	1,319,851
Bienes en leasing	0	0	0	0	2,959,184	0	2,959,184
Bienes no inmobiliarios	0	0	0	0	1,428,259	0	1,428,259
Contratos fiduciarios, stand by y fondos de garantías	8,644,460	31,598	72,217	117,988	114,952	0	8,981,215
Pignoración de rentas	1,823,622	0	0	0	3,029	0	1,826,651
Prendas	4,116,261	5,177,915	0	369	18,544	0	9,313,089
Otros activos	1,204,593	7,967	0	9,135	34,172	3,504,987	4,760,854
<b>Total</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

### Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito individual, de país y de sectores económicos, el Banco y sus subsidiarias mantienen índices de niveles máximos de concentración de riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Banco y sus subsidiarias en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente.

De acuerdo con las normas legales colombianas, el Banco y sus subsidiarias no pueden otorgar créditos individuales a

una contraparte que supere más del 10% de su patrimonio técnico cuando los créditos no tienen garantías aceptables de acuerdo con las normas legales y no más del 25% del patrimonio técnico de cada banco cuando el crédito está amparado con garantías aceptables.

El siguiente es el detalle del riesgo de crédito del Banco y sus subsidiarias en las diferentes áreas geográficas determinadas de acuerdo con el país de residencia del deudor, sin tener en cuenta provisiones constituidas por deterioro del riesgo de crédito de los deudores:

## 31 de diciembre de 2021

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Colombia	\$ 38,757,538	15,265,592	5,164,950	314,350	3,750,296	75,780	63,328,506
Panamá	14,566,306	10,896,996	6,197,405	0	103,605	149,311	31,913,623
Estados Unidos	4,110,466	0	0	0	0	796,009	4,906,475
Costa Rica	7,236,610	6,326,405	5,737,863	0	1,100,732	38,379	20,439,989
Nicaragua	2,022,599	1,133,029	411,393	0	4,489	9	3,571,519
Honduras	5,081,293	3,144,701	1,350,711	0	60,251	385,660	10,022,616
El Salvador	3,586,325	3,482,727	1,277,469	0	1,354	65,090	8,412,965
Guatemala	8,300,375	4,072,181	2,458,318	0	113,147	16,712	14,960,733
Otros países	189,658	0	0	0	0	59,717	249,375
<b>Total</b>	<b>\$ 83,851,170</b>	<b>44,321,631</b>	<b>22,598,109</b>	<b>314,350</b>	<b>5,133,874</b>	<b>1,586,667</b>	<b>157,805,801</b>

**31 de diciembre de 2020**

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Colombia	\$ 38,357,263	13,909,463	4,189,214	366,969	3,602,609	1,364,407	61,789,925
Panamá	11,686,833	8,759,770	5,044,917	0	119,281	811,065	26,421,866
Estados Unidos	4,342,097	0	0	0	0	0	4,342,097
Costa Rica	5,535,292	4,982,213	4,871,091	0	897,152	694,011	16,979,759
Nicaragua	1,760,519	797,128	374,264	0	4,254	22,022	2,958,187
Honduras	4,166,653	2,520,708	1,082,213	0	29,778	62,244	7,861,596
El Salvador	2,768,994	2,875,819	1,045,839	0	4,302	131,648	6,826,602
Guatemala	6,557,306	2,980,836	1,980,096	0	81,046	331,361	11,930,645
Otros países	151,556	0	0	0	0	88,229	239,785
<b>Total</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

El siguiente es el detalle de la cartera de créditos por sector económico:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Total	Participación	Total	Participación
Servicios consumo	\$ 72,778,226	47%	60,652,547	43%
Servicios comerciales	33,991,059	23%	34,398,626	25%
Construcción	11,559,749	7%	8,878,935	6%
Alimentos, bebidas y tabaco	9,042,859	6%	8,342,524	6%
Otros productos industriales y de manufactura	6,559,129	4%	3,819,276	3%
Transporte y comunicaciones	5,260,563	3%	4,989,753	4%
Servicios públicos	5,097,446	3%	3,916,418	3%
Agricultura	4,551,661	3%	4,141,000	3%
Productos químicos	3,515,967	2%	4,480,149	3%
Comercio y turismo	2,362,963	1%	2,353,243	2%
Gobierno	1,956,825	1%	1,943,034	1%
Productos mineros y de petróleo	623,776	0%	638,032	0%
Otros	505,578	0%	796,925	1%
<b>Total</b>	<b>\$ 157,805,801</b>	<b>100%</b>	<b>139,350,462</b>	<b>100%</b>

### Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el portafolio de inversiones de renta fija está compuesto principalmente por títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de Colombia o gobiernos extranjeros que representan el 74.2% y 73.4%, respectivamente, del total del portafolio.

A continuación, se detalla la exposición a deuda soberana por país:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor	Participación	Valor	Participación
<b>Grado de inversión (1)</b>	<b>\$ 8,973,774</b>	<b>42.63%</b>	<b>10,347,951</b>	<b>56.27%</b>
Colombia	5,145,527	24.44%	6,728,351	36.58%
Panamá	2,113,014	10.04%	1,190,527	6.47%
USA	1,675,216	7.96%	2,369,414	12.89%
México	35,581	0.17%	38,381	0.21%
Perú	4,436	0.02%	0	0.00%
Chile	0	0.00%	21,278	0.12%
<b>Especulativo (2)</b>	<b>12,078,969</b>	<b>57.37%</b>	<b>8,039,816</b>	<b>43.73%</b>
Costa Rica	4,873,536	23.15%	3,360,778	18.28%
Guatemala	2,161,023	10.26%	1,820,233	9.90%
Honduras	1,986,864	9.44%	1,098,432	5.97%
Colombia	1,160,924	5.51%	0	0.00%
Nicaragua	1,131,041	5.37%	911,292	4.96%
El Salvador	761,743	3.62%	849,081	4.62%
Chile	3,838	0.02%	0	0.00%
<b>Total riesgo soberano</b>	<b>21,052,743</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,387,767</b>	<b>100.00%</b>
Otros (3)	7,313,686		6,655,362	
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>\$ 28,366,429</b>		<b>25,043,129</b>	

(1) El Grado de inversión incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de F1+ a F3, BRC de Colombia de BRC 1+ a BRC 3 y Standard & Poor's de A1 a A3.

(2) El Grado especulativo incluye calificación de riesgo de Fitch Ratings Colombia S.A. de B a E, BRC de Colombia de BRC 4 a BRC 6 y Standard & Poor's de B1 a D.

(3) Corresponde a otros instrumentos representativos de deuda con Sector Real, otras entidades públicas y multilaterales, default - en ley de quiebra y sin calificación o no disponible.

## Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Banco y sus subsidiarias asumen el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, vivienda y microcrédito, y la actividad de tesorería, que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

Los principios y reglas para el manejo del crédito y del riesgo de crédito se encuentran consignados en sus manuales de crédito, concebidos tanto para la actividad bancaria tradicional como para la actividad de tesorería. Los criterios de evaluación para medir el riesgo crediticio siguen los principales instructivos impartidos por los Comités de Riesgos de Crédito y Tesorería.

La máxima autoridad en materia crediticia es la Junta Directiva del Banco y sus subsidiarias, que orienta la política general y tiene la potestad de otorgar los más altos niveles de créditos permitidos. En la operación bancaria las facultades para otorgar cupos y créditos dependen del monto, plazo, la calidad crediticia del deudor y garantías ofrecidas por el cliente.

La Junta Directiva de cada subsidiaria ha delegado parte de su facultad crediticia en diferentes estamentos y en determinados cargos, quienes tramitan las solicitudes de crédito y son responsables del análisis, seguimiento y resultado.

Por su parte, en las operaciones de la actividad de tesorería, es la Junta Directiva la que aprueba los cupos de operación y contraparte. El control del riesgo se realiza a través de tres mecanismos esencialmente: asignación anual de cupos de operación y control diario, evaluación trimestral de solvencia por emisores e informe de concentración de inversiones por grupo económico. Adicionalmente, para la aprobación de créditos se tienen en cuenta, entre otras consideraciones, la probabilidad de incumplimiento, los cupos de contraparte.

te, la tasa de recuperación de las garantías recibidas, el plazo de los créditos y la concentración por sectores económicos.

El Banco y sus subsidiarias cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), administrado por la Dirección de Riesgo de Crédito y Tesorería y la Vicepresidencia de Crédito del Banco de Bogotá, el cual contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva, éstas son revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Banco y sus subsidiarias o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con el Banco y con el sistema, así como en las variables sociode-

mográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y en su generación futura de fondos.

### Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

El proceso de monitoreo y seguimiento al riesgo de crédito en el Banco y sus subsidiarias se efectúa en varias etapas que incluyen un seguimiento y gestión de recaudo diario con base en análisis de cartera vencida por edades, calificación por niveles de riesgo, seguimiento permanente a clientes de alto riesgo, proceso de reestructuración de operaciones y recepción de bienes recibidos en pago.

Reprecio: Es una de las principales fuentes del riesgo de interés estructural. El riesgo de reprecio es generado por la diferencia que se presenta en los plazos de vencimientos en el cual se tienen activos o pasivos a tasa fija y/o variable, estos últimos están asociados de acuerdo con la tasa de referencia a la cual se encuentre indexado el activo o pasivo.

El siguiente es el detalle de los créditos que están en mora o deteriorados de valor:

#### 31 de diciembre de 2021

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 1,668,541	291,564	112,584	2,072,689	2,204,782
Consumo	1,451,021	593,542	435,527	2,480,090	1,158,645
Vivienda	1,207,144	292,371	133,862	1,633,377	583,824
Microcrédito	27,755	7,970	5,518	41,243	86,377
Arrendamiento financiero	158,522	36,982	46,571	242,075	166,933
<b>Total</b>	<b>\$ 4,512,983</b>	<b>1,222,429</b>	<b>734,062</b>	<b>6,469,474</b>	<b>4,200,561</b>

#### 31 de diciembre de 2020

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 1,828,549	252,317	115,629	2,196,495	2,720,022
Consumo	1,796,021	652,392	471,909	2,920,322	1,015,060
Vivienda	1,217,470	224,456	110,708	1,552,634	475,471
Microcrédito	59,650	17,546	8,206	85,402	48,905
Arrendamiento financiero	231,914	35,888	19,951	287,753	219,573
<b>Total</b>	<b>\$ 5,133,604</b>	<b>1,182,599</b>	<b>726,403</b>	<b>7,042,606</b>	<b>4,479,031</b>

El Banco y sus subsidiarias evalúan trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se analizan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos. Cada banco anualmente efectúa un análisis individual

del riesgo de crédito sobre obligaciones vigentes superiores a \$2,000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos. Con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles



de riesgo en categoría A- Normal, B- Aceptable, C- Apreciable, D- Significativo y E Incobrabilidad. A continuación, se explica cada una de las categorías de riesgo.

**Categoría A – Riesgo Normal:** la cartera de créditos y de arrendamientos financieros en esta categoría es apropiadamente atendida. Los estados financieros del deudor con sus flujos de caja proyectados, así como cualquier otra información de crédito disponible para el Banco y sus subsidiarias reflejan la adecuada capacidad de pago del deudor.

**Categoría B – Riesgo Aceptable:** la cartera de créditos y de arrendamientos financieros es aceptable, atendida y protegida por garantías, pero hay debilidades que pueden potencialmente afectar de manera transitoria o permanente la capacidad de pago del deudor o sus flujos de caja proyectados, y las cuales si no son corregidas oportunamente afectarían la capacidad de pago de los créditos.

**Categoría C – Riesgo Apreciable:** los créditos y arrendamientos financieros en esta categoría son de deudores con insuficiente capacidad de pago o están relacionados con proyectos con insuficientes flujos de caja, lo cual puede comprometer el pago oportuno de las obligaciones.

**Categoría D – Riesgo Significativo:** la cartera de crédito y arrendamientos financieros en esta categoría tiene las mismas deficiencias que los créditos en la categoría C, pero con una mayor severidad; por consiguiente, la capacidad de pago es altamente dudosa.

**Categoría E – Riesgo de Incobrabilidad:** la cartera de créditos y arrendamientos financieros en esta categoría es considerada irrecuperable.

Para créditos de vivienda y microcréditos, las calificaciones anteriores por niveles de riesgo son ejecutadas mensualmente considerando fundamentalmente el número de días de vencimiento.

El Banco y sus subsidiarias también consolidan las deudas de cada cliente, determina y calcula la probabilidad de deterioro a nivel consolidado.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la capacidad de los deudores de efectuar pagos de capital e intereses. La exposición al riesgo crediticio es también mitigada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales, corporativas y personales.

El siguiente es el resumen de la cartera por calificación de niveles de riesgo:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Comercial</b>		
"A" Riesgo Normal	\$ 73,916,142	67,140,173
"B" Riesgo Aceptable	3,950,281	2,693,795
"C" Riesgo Apreciable	2,054,987	2,046,623
"D" Riesgo Significativo	2,570,037	2,391,143
"E" Riesgo de incobrabilidad	1,359,723	1,054,779
	<b>83,851,170</b>	<b>75,326,513</b>
<b>Consumo</b>		
"A" Riesgo Normal	37,359,147	30,650,668
"B" Riesgo Aceptable	2,405,004	2,060,881
"C" Riesgo Apreciable	2,958,984	2,622,061
"D" Riesgo Significativo	1,227,954	1,133,092
"E" Riesgo de incobrabilidad	370,542	359,235
	<b>44,321,631</b>	<b>36,825,937</b>
<b>Vivienda</b>		
"A" Riesgo Normal	18,067,667	16,539,945
"B" Riesgo Aceptable	1,389,077	594,957
"C" Riesgo Apreciable	2,338,502	909,088
"D" Riesgo Significativo	415,177	203,707
"E" Riesgo de incobrabilidad	387,686	339,937
	<b>22,598,109</b>	<b>18,587,634</b>
<b>Microcrédito</b>		
"A" Riesgo Normal	210,950	260,443
"B" Riesgo Aceptable	7,900	35,160
"C" Riesgo Apreciable	6,260	16,196
"D" Riesgo Significativo	5,877	7,788
"E" Riesgo de incobrabilidad	83,363	47,382
	<b>314,350</b>	<b>366,969</b>
<b>Arrendamiento financiero</b>		
"A" Riesgo Normal	4,363,356	3,976,929
"B" Riesgo Aceptable	195,769	185,907
"C" Riesgo Apreciable	138,936	103,272
"D" Riesgo Significativo	313,589	362,049
"E" Riesgo de incobrabilidad	122,224	110,265
	<b>5,133,874</b>	<b>4,738,422</b>
<b>Repos, interbancarios y otros</b>		
"A" Riesgo Normal	1,586,667	3,504,987
	<b>1,586,667</b>	<b>3,504,987</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 157,805,801</b>	<b>139,350,462</b>

Con base en las calificaciones anteriores el Banco y sus subsidiarias preparan una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida y con base en dicha lista se asigna a responsables que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor.

La clasificación de cartera de créditos por etapas se detalla en la Nota 11.4.

### Reestructuración de operaciones de créditos

El Banco y sus subsidiarias efectúan reestructuraciones de deuda de clientes que tienen problemas para el cumplimiento de sus obligaciones crediticias, solicitadas por el deudor. Dichas reestructuraciones consisten generalmente en ampliaciones de plazo, rebajas de intereses o una nueva estructuración de acuerdo con las necesidades del cliente.

La política base para el otorgamiento de dichas refinanciamientos es facilitar al cliente las condiciones de pago de la deuda a una nueva situación de generación de fondos, con base en su viabilidad financiera.

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Banco y sus subsidiarias como crédito reestructurado de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un periodo prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

Los créditos reestructurados son incluidos para evaluación por deterioro y determinación de provisiones; sin embargo, la marcación de un crédito como reestructurado no necesariamente implica su calificación como crédito deteriorado porque en la mayoría de los casos se obtienen nuevas garantías que respaldan la obligación.

El siguiente es el saldo de los créditos reestructurados:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Local	\$ 1,152,494	1,261,385
Extranjero	6,931,326	4,797,341
<b>Total</b>	<b>\$ 8,083,820</b>	<b>6,058,726</b>

### Bienes recibidos en pago

Cuando los procesos de cobros persuasivos o de reestructuración de créditos no tienen resultados satisfactorios dentro de tiempos prudenciales, se procede a efectuar su cobro por vía jurídica o se llegan a acuerdos con el cliente para la recepción de bienes recibidos en pago.

El Banco y sus subsidiarias tienen políticas claramente establecidas y cuenta con departamentos separados especializados en el manejo de estos casos, recepción de los bienes en pago y su venta posterior.

El siguiente es el detalle de los bienes recibidos en pago y vendidos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Adiciones (Ver Nota 13)	\$ 195,775	71,108
Retiros / Ventas (Ver Nota 13)	\$ 46,632	177,249

### 7.4.2 Riesgos de mercado

El Banco y sus subsidiarias participan en los mercados monetario, cambiario y de capitales buscando satisfacer sus necesidades y las de sus clientes de acuerdo con las políticas y niveles de riesgo establecidos. En este sentido, administra diferentes portafolios de activos financieros dentro de los límites y niveles de riesgo permitidos.

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Banco y sus subsidiarias en portafolios de inversión en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio, exposiciones cambiarias y operaciones con derivados que se ven impactados, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: precios, tasas de interés, tipos de cambio, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos.

La actividad a través de la cual se asume riesgos de mercado se basa en la negociación. El Banco y sus subsidiarias negocian instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y

maximizar la rentabilidad frente al riesgo asumido y el consumo patrimonial.

- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su estado de situación financiera, como con fines de intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

En la realización de estas operaciones, las entidades incurren en riesgos dentro de límites definidos o bien mitigan los mismos con operaciones en otros instrumentos financieros, derivados o no.

El Banco y sus subsidiarias tenían los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Activos</b>		
<b>Activos financieros de deuda</b>		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 1,397,803	2,142,228
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	23,735,622	19,745,871
	<b>25,133,425</b>	<b>21,888,099</b>
Derivados negociación	403,105	454,862
Derivados cobertura	5,379	149,961
<b>Total activos</b>	<b>25,541,909</b>	<b>22,492,922</b>
<b>Pasivos</b>		
Derivados negociación	395,424	604,660
Derivados cobertura	51,989	23,803
<b>Total pasivos</b>	<b>447,413</b>	<b>628,463</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 25,094,496</b>	<b>21,864,459</b>

### Descripción de objetivos, políticas y procesos para la gestión del riesgo

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general y su tolerancia al riesgo, establecida en la Declaración de Apetito al Riesgo DAR y el Marco de Apetito al Riesgo MAR aprobados por Grupo AVAL y la Junta Directiva de las diferentes entidades que consolidan, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura del estado de situación financiera.

Las estrategias de negocio se establecen de acuerdo con límites aprobados, buscando un equilibrio en la relación rentabilidad/riesgo. Así mismo, se cuenta con una estructura de límites congruentes con la filosofía general del Banco y sus subsidiarias, basada en sus niveles de capital, el desempeño de las utilidades y la tolerancia al riesgo.

El Sistema de Administración de Riesgos de Mercado (SARM) permite al Banco y sus subsidiarias identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones.

Existen varios escenarios bajo los cuales el Banco y sus subsidiarias están expuesto a riesgos de mercado de negociación.

Descripción de la exposición al riesgo

- Tasa de interés**

Los portafolios de las tesorerías del Banco y sus subsidiarias se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no esté compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

- **Tasa de cambio**

Los portafolios de las tesorerías del Banco y sus subsidiarias, están expuestos al riesgo cambiario cuando: i) el valor actual de las posiciones activas en cada divisa no coincida con el valor actual de las posiciones pasivas en la misma divisa y la diferencia no esté compensada, ii) se tome posiciones en productos derivados cuyo subyacente esté expuesto al riesgo de cambio y no se haya inmunizado completamente la sensibilidad del valor frente a variaciones en los tipos de cambio, iii) se tomen exposiciones a riesgo de tasa de interés en divisas diferentes a su divisa de referencia, que puedan alterar la igualdad entre el valor de las posiciones activas y el valor de las posiciones pasivas en dicha divisa y que generen pérdidas o ganancias y iv) el margen dependa directamente de los tipos de cambio.

### Gestión del riesgo

La Alta Dirección y Junta Directiva del Banco y sus subsidiarias, participan activamente en la gestión y control de riesgos, mediante el análisis de un protocolo de reportes establecido y la conducción de diversos comités, que de manera integral efectúan seguimiento, tanto técnico como fundamental, a las diferentes variables que influyen en los mercados interno y externo, con el fin de dar soporte a las decisiones estratégicas.

Así mismo, el análisis y seguimiento de los diferentes riesgos en que incurren las entidades en sus operaciones es esencial para la toma de decisiones y para la evaluación de los resultados. De otra parte, un permanente análisis de las condiciones macroeconómicas es fundamental en el logro de una combinación óptima de riesgo, rentabilidad y liquidez.

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites, en función de un marco de apetito al riesgo (MAR), para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por nivel de riesgo y relación de solvencia, así como estructura del estado de situación financiera y la gestión de la liquidez. El Marco de Apetito al Riesgo se monitorea y se reporta periódicamente tanto a la Junta Directiva y Comité Integral de Riesgos del Banco.

En adición y con el fin de minimizar los riesgos de tasa de interés y tasa de cambio de algunos rubros de su estado de situación financiera, el Banco y sus subsidiarias implementan estrategias de cobertura mediante la toma de posiciones en instrumentos derivados.

De acuerdo con su estrategia de gestión de riesgos, la exposición al riesgo cambiario generada por las inversiones en filiales y agencias del exterior se encuentra parcialmente cubierta a través de una combinación de instrumentos “no derivados” (deuda emitida en USD) e instrumentos “derivados” (portafolio de operaciones tipo forward dólar-peso), a los cuales se da tratamiento contable de “cobertura”, previo al cumplimiento de los requisitos exigidos.

La relación económica entre instrumento financiero y partida cubierta se encuentra contenida en la Nota 10.5.

### Métodos utilizados para medir el riesgo

Los riesgos de mercado se cuantifican a través de modelos de valor en riesgo (interno y estándar). Así mismo, se realizan mediciones adicionales por la metodología de simulación histórica. Las juntas directivas aprueban una estructura de límites, en función del valor en riesgo asociado al presupuesto anual de utilidades y establece límites adicionales por tipo de riesgo (MAR) y alertas de valorización o desvalorización patrimonial para posiciones estratégicas y/o estructurales.

El Banco y sus subsidiarias utilizan el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo de mercado de las tasas de interés, las tasas de cambio y el precio de las acciones en los libros de tesorería y bancario, en concordancia con los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia. Actualmente, se mapean las posiciones activas y pasivas del libro de tesorería, dentro de zonas y bandas de acuerdo con la duración de los portafolios, las inversiones en títulos participativos y la posición neta (activo menos pasivo) en moneda extranjera, (excluyendo el valor de la porción descubierta de sus inversiones controladas en el exterior), tanto del libro bancario como del libro de tesorería, en línea con el modelo estándar recomendado por el Comité de Basilea.

Igualmente, las entidades cuentan con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales permiten complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos que conforman los portafolios. Entre dichos modelos se destacan VaR Paramétrico, C-VaR y Simulación Histórica.

El uso de estas metodologías permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones

que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para efectuar análisis de sensibilidad de posiciones y estrategias ante cambios de las condiciones del mercado.

Las metodologías utilizadas para la medición de los diferentes tipos de riesgo son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de backtesting que permiten determinar su efectividad. En adición, los bancos cuentan con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos. Se realizan comparativos entre los escenarios suministrados para el esquema de pruebas de resistencia por la Superintendencia Financiera de Colombia, frente a los escenarios históricos utilizados en las metodologías internas que se vienen aplicando para la fijación de límites para la administración del riesgo de los portafolios de tesorería, con el fin de verificar que se encuentren contenidos en éstos.

Adicionalmente, se tienen establecidos límites por “Tipo de Riesgo” asociado a cada uno de los instrumentos que conforman los diferentes portafolios, sensibilidades o efectos en el valor del portafolio como consecuencia de movimientos en factores de riesgo específicos: tasa de interés (Rho), tasa de cambio (Delta), volatilidad (vega), entre otros.

Igualmente, el Banco y sus subsidiarias han establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Banco y sus subsidiarias. Los límites de negociación por operador son

asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

También, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios e insumos de valoración publicados por el proveedor de precios PRECIA S.A., que permite identificar diariamente aquellos precios con diferencias significativas frente a otras herramientas de información financiera (por ejemplo, Bloomberg).

Este seguimiento se realiza con el objetivo de impugnar los precios publicados por dichos proveedores, en caso de ser necesario. Para el caso de BAC, se cuenta con un proceso de seguimiento a los precios limpios del vector internacional publicados por plataformas de información financiera.

De la misma manera, se cuenta con un modelo de análisis de la liquidez de los bonos de renta fija emitidos en el exterior que busca determinar la profundidad del mercado para este tipo de instrumentos y el nivel de jerarquía del valor razonable.

Finalmente, dentro de la labor de monitoreo de las operaciones se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones poco convencionales o por fuera de mercado, operaciones con vinculados, etc.

De acuerdo con el modelo estándar, el valor en riesgo de mercado VeR (valores máximos, mínimos y promedio) para el Banco y sus principales subsidiarias financieras fue el siguiente:

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$ 834,269	881,819	953,656	834,270	622,739	735,519	838,104	823,990
Tasa de cambio	16,782	75,904	122,718	70,029	55,652	228,834	429,800	55,652
Acciones	2,714	8,623	15,898	2,820	11,210	12,636	13,692	13,692
Carteras colectivas	103,577	243,525	390,295	106,827	301,449	324,265	374,843	374,843
<b>Total VeR</b>	<b>\$ 978,400</b>	<b>1,209,871</b>	<b>1,464,241</b>	<b>1,013,946</b>	<b>1,189,511</b>	<b>1,301,254</b>	<b>1,408,204</b>	<b>1,268,177</b>

Los indicadores de VeR que presentaron el Banco y sus principales subsidiarias financieras se resumen a continuación:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco de Bogotá y subsidiarias financieras	\$ 1,013,946	100	1,268,177	114

La siguiente es la sensibilidad que la cartera promedio de títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados habría tenido sobre las ganancias, si las tasas de interés del mercado para el Banco y sus subsidiarias hubieran aumentado en 25 o 50 puntos básicos:

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos
Banco de Bogotá	\$ 1,119,982	2,800	5,600	1,110,258	2,776	5,551
Banco de Bogotá Panamá S.A. y subsidiarias	203,540	509	1,018	194,025	485	970
BAC Holding International Corp. y subsidiarias	166,044	415	830	165,989	415	830
Fiduciaria Bogotá S.A	37,321	93	187	25,270	63	126
Multi Financial Holding. y subsidiarias	31,483	79	157	99,864	250	499
Porvenir S.A. y subsidiarias	0	0	0	395,315	988	1,977
Bogotá Finance Corporation	\$ 0	0	0	107	0	1

## Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

### Inversiones patrimoniales

El Banco y sus subsidiarias tienen exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio (inversiones de renta variable) que cotizan en Bolsa (Bolsa de Valores de Colombia). Si los precios de estas inversiones hubieran variado un +/-1% por encima o por debajo, el impacto menor o mayor en el ORI del Banco y sus subsidiarias sería de \$51 y \$62 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

De igual manera el Banco y sus subsidiarias poseen inversiones patrimoniales que no cotizan en bolsa cuyo valor razonable es suministrado por el proveedor oficial de precios. Se realizó un análisis de sensibilidad frente a las variables usadas por el proveedor de precios, ver Nota 6.4.

- **Riesgo en el tipo de cambio de moneda extranjera**

El Banco y sus subsidiarias operan internacionalmente y está expuesto a variaciones en el tipo de cambio que surgen de exposiciones en varias monedas, principalmente en dólares de Estados Unidos de América y a Euros. El riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera surge principalmente de activos y pasivos reconocidos en inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, en cartera de créditos, en obligaciones en moneda extranjera y en transacciones comerciales futuras también en moneda extranjera.

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en moneda extranjera en cuentas en el exterior. Las normas legales en Colombia permiten a los bancos mantener una posición propia en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y las obligaciones denominados en moneda extranjera registrados dentro y fuera del estado de situación financiera cuyo promedio de tres días hábiles, no puede exceder el equivalente en moneda extranjera al veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico determinado como se indica más adelante en la Nota 33. Así mismo, dicho promedio de tres días hábiles en moneda extranjera podrá ser negativo, sin que exceda el equivalente en moneda extranjera al cinco por ciento (5%) de dicho patrimonio técnico.

Para el cálculo de la posición propia se debe excluir el valor de las inversiones controladas en el exterior. Así mismo deben excluir los derivados y demás obligaciones designadas como instrumentos de cobertura de las inversiones controladas en el exterior.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se establece con base en el patrimonio técnico reportado con los estados financieros a la Superintendencia Financiera de Colombia correspondiente al segundo mes calendario anterior. El patrimonio técnico se convierte a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el promedio de la tasa representativa del mercado del mes calendario anterior a aquel para el cual se calcula la Posición Propia.



El siguiente es el detalle de los activos y pasivos en moneda extranjera con su equivalente en pesos mantenidos por el Banco y sus subsidiarias a nivel consolidado:

	31 de diciembre de 2021			
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,930.65	54.05	1,964.67	\$ 23,714,169
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	184.22	0.00	32.52	862,856
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	34.16	0.00	1.70	142,731
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	3,792.62	0.00	1,173.36	19,770,349
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	1.83	0.00	1.26	12,296
Inversiones a costo amortizado	110.46	0.00	4.52	457,749
Derivados de negociación	1.16	0.00	0.29	5,778
Cartera de créditos	18,477.75	0.23	5,803.38	96,668,104
Otras cuentas por cobrar	160.67	0.01	229.32	1,552,679
<b>Total activos</b>	<b>26,693.51</b>	<b>54.29</b>	<b>9,211.02</b>	<b>143,186,712</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de negociación	0.30	0.00	0.00	1,177
Derivados de cobertura	4.77	0.00	0.00	18,973
Depósitos en cuentas corrientes	6,136.96	16.73	3,358.02	37,876,539
Depósitos en cuentas de ahorro	3,471.38	3.47	2,026.75	21,904,571
Certificados de depósito a término	10,433.25	4.36	1,937.13	49,268,186
Otros depósitos	53.40	1.09	45.65	399,272
Fondos interbancarios y overnight	71.20	0.00	54.04	498,626
Créditos de bancos y otros	3,901.25	0.36	686.49	18,266,172
Títulos de inversión en circulación	3,285.85	0.00	35.35	13,222,207
Entidades de redescuento	1.68	0.00	0.00	6,701
Contratos de arrendamiento	169.45	0.00	4.81	693,765
Cuentas por pagar y otros pasivos	18.18	0.20	522.45	2,153,215
<b>Total pasivos</b>	<b>27,547.67</b>	<b>26.21</b>	<b>8,670.69</b>	<b>144,309,404</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>(854.15)</b>	<b>28.08</b>	<b>540.33</b>	<b>\$ (1,122,693)</b>



31 de diciembre de 2020

	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,160.06	38.68	2,002.60	\$ 24,748,847
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	325.17	0.00	74.43	1,371,610
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	0.01	0.01	35.93	123,393
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	602.28	0.00	3,773.50	15,019,860
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	1.43	0.12	3.49	17,386
Inversiones a costo amortizado	60.88	0	92.8	527,510
Derivados de negociación	16.80	0.00	0.76	60,264
Derivados de cobertura	0.00	0.00	9.58	32,895
Cartera de créditos	18,094.18	2.03	5,020.93	79,351,176
Otras cuentas por cobrar	148.21	0.00	200.70	1,197,665
<b>Total activos</b>	<b>24,409.02</b>	<b>40.84</b>	<b>11,214.72</b>	<b>122,450,606</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de negociación	34.93	0.00	0.03	119,985
Derivados de cobertura	6.25	0.00	0.00	21,438
Depósitos en cuentas corrientes	6,464.06	19.86	3,044.79	32,722,838
Depósitos en cuentas de ahorro	3,152.16	4.19	1,590.74	16,297,661
Certificados de depósito a término	10,558.11	5.06	2,461.07	44,709,659
Otros depósitos	82.79	0.94	22.10	363,997
Fondos interbancarios y overnight	135.42	0.00	52.74	645,884
Créditos de bancos y otros	3,316.25	2.03	545.44	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	3,423.52	0.00	35.49	11,873,052
Entidades de redescuento	5.39	0.00	0.00	18,490
Contratos de arrendamiento	142.22	0.00	76.37	750,321
Cuentas por pagar y otros pasivos	293.07	0.33	175.00	1,608,070
<b>Total pasivos</b>	<b>27,614.17</b>	<b>32.41</b>	<b>8,003.77</b>	<b>122,395,190</b>
<b>Posición neta activos (pasivos)</b>	<b>(3,205.15)</b>	<b>8.43</b>	<b>3,210.95</b>	<b>\$ 55,416</b>

Si la tasa de cambio se incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense el efecto en la posición neta del Banco y sus subsidiarias se incrementaría en \$2,820 y \$161 para el 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

El objetivo del Banco y sus subsidiarias, en relación con las operaciones en moneda extranjera, es atender fundamentalmente las necesidades de los clientes de comercio internacional y financiación en moneda extranjera y mantener posiciones dentro de los límites de riesgo autorizados.

El Banco y sus subsidiarias han establecido políticas que requieren administrar el riesgo de tipo de cambio en moneda extranjera en cada una de las monedas funcionales de los países en los que se encuentran localizadas. Se realiza cobertura económica de la exposición de tipo de cambio usando para ello instrumentos derivados y no derivados.

La posición neta en moneda extranjera de cada entidad es controlada diariamente por las divisiones de tesorería de cada una de ellas, que son las encargadas de cerrar las posiciones ajustándolas a los niveles de tolerancia establecidos.

El Banco y sus subsidiarias tienen varias inversiones en subsidiarias y agencias en el extranjero, cuyos activos netos son

expuestos a riesgo de conversión de sus estados financieros para propósitos de consolidación. La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta parcialmente con bonos y derivados en moneda extranjera (ver Nota 10.5).

- **Riesgo de estructura de tasa de interés:**

El Banco y sus subsidiarias tienen exposiciones a los efectos de fluctuaciones en el mercado de tasas de interés que afectan su posición financiera y sus flujos de caja futuros. Los márgenes de interés pueden incrementarse como un resultado de cambios en las tasas de interés, pero también pueden reducir y crear pérdidas en el evento de que surjan movimientos inesperados en dichas tasas. En este sentido, se monitorean periódicamente y se establecen límites al nivel de descalce en el re-precio de los activos y pasivos por cambios en las tasas de interés.

Reprecio: Es una de las principales fuentes del riesgo de interés estructural. El riesgo de reprecio es generado por la diferencia que se presenta en los plazos de vencimientos en el cual se tienen activos o pasivos a tasa fija y/o variable, estos últimos están asociados de acuerdo con la tasa de referencia a la cual se encuentre indexado el activo o pasivo.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos financieros sujetos a re-precio por bandas de tiempo:

	31 de diciembre de 2021				
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,997,907	0	0	0	26,997,907
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	940,898	0	70,399	386,506	1,397,803
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	650,852	2,426,303	1,473,829	19,184,638	23,735,622
Inversiones a costo amortizado	1,707,714	1,064,072	266,181	195,037	3,233,004
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,554,270	32,397	0	0	1,586,667
Cartera comercial	35,582,547	19,363,327	6,434,673	26,663,650	88,044,197
Cartera de consumo	17,531,088	9,688,896	1,049,503	16,401,641	44,671,128
Cartera de vivienda	14,201,690	697,862	334,265	7,955,642	23,189,459
Microcréditos	42,173	10,092	36,426	225,659	314,350
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	0	203,510	203,510
<b>Total activos</b>	<b>99,209,139</b>	<b>33,282,949</b>	<b>9,665,276</b>	<b>71,216,283</b>	<b>213,373,647</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	49,057,254	0	0	0	49,057,254
Depósitos en cuentas de ahorro	51,086,471	0	0	0	51,086,471
Certificados de depósito a término	5,463,984	26,039,419	13,185,058	18,457,132	63,145,593
Fondos interbancarios y overnight	1,585,957	32,879	0	64,120	1,682,956
Créditos de bancos y otros	2,814,867	6,875,797	3,359,590	5,217,020	18,267,274
Títulos de inversión en circulación	122,697	953,997	1,688,572	11,360,792	14,126,058
Entidades de redescuento	1,149,656	527,638	5,929	103,655	1,786,878
Contratos de arrendamiento	49,621	237,443	169,232	764,588	1,220,884
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 111,330,507</b>	<b>34,667,173</b>	<b>18,408,381</b>	<b>35,967,307</b>	<b>200,373,368</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,497,551	0	0	0	27,497,551
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	1,299,065	1,517	39,769	801,877	2,142,228
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	14,394	3,734,880	704,116	15,292,481	19,745,871
Inversiones a costo amortizado	1,488,080	1,407,972	83,700	175,278	3,155,030
Repos, interbancarios, overnight y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
Cartera comercial	28,987,371	17,074,815	6,548,360	26,623,793	79,234,339
Cartera de consumo	13,385,129	7,638,299	1,736,558	14,389,069	37,149,055
Cartera de vivienda	12,509,886	574,030	46,386	5,964,810	19,095,112
Microcréditos	42,825	11,392	38,678	274,074	366,969
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	0	182,763	182,763
<b>Total activos</b>	<b>88,729,288</b>	<b>30,442,905</b>	<b>9,197,567</b>	<b>63,704,145</b>	<b>192,073,905</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	42,605,863	0	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	44,528,864	0	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	10,799,869	22,329,459	10,371,043	16,285,503	59,785,874
Fondos interbancarios y overnight	2,758,183	509,828	3,894	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	1,910,931	4,853,849	844,101	5,654,914	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	681,158	96,327	378,458	11,017,120	12,173,063
Entidades de redescuento	1,458,550	703,758	4,928	175,799	2,343,035
Contratos de arrendamiento	26,320	119,981	116,582	1,107,909	1,370,792
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 104,769,738</b>	<b>28,613,202</b>	<b>11,719,006</b>	<b>34,241,245</b>	<b>179,343,191</b>

El siguiente es el detalle por tipo de tasa de interés para activos y pasivos financieros:

## 31 de diciembre de 2021

	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activos</b>					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 56,301	632,533	0	708,969	1,397,803
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	139,603	4,141,746	261,577	19,192,696	23,735,622
Inversiones a costo amortizado	1,635,640	1,305,654	156,573	135,137	3,233,004
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,510,888	75,779	0	0	1,586,667
Cartera comercial	32,075,686	3,003,213	50,878,030	2,087,268	88,044,197
Cartera de consumo	350,080	17,337,212	14,460,503	12,523,333	44,671,128
Cartera de vivienda	11,137	355,767	17,422,022	5,400,533	23,189,459
Microcréditos	80	187,174	0	127,096	314,350
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	203,510	0	203,510
<b>Total activos</b>	<b>35,779,415</b>	<b>27,039,078</b>	<b>83,382,215</b>	<b>40,175,032</b>	<b>186,375,740</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	117,152	48,940,102	0	0	49,057,254
Depósitos en cuentas de ahorro	937,258	50,149,213	0	0	51,086,471
Certificados de depósito a término	2,832,698	41,099,018	758,823	18,455,054	63,145,593
Fondos interbancarios y overnight	0	1,618,836	0	64,120	1,682,956
Créditos de bancos y otros	6,878,205	5,768,317	2,257,514	3,363,238	18,267,274
Títulos de inversión en circulación	0	2,165,208	600,057	11,360,793	14,126,058
Entidades de redescuento	421,187	50,519	1,251,660	63,512	1,786,878
Contratos de arrendamiento	0	456,493	0	764,391	1,220,884
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 11,186,500</b>	<b>150,247,706</b>	<b>4,868,054</b>	<b>34,071,108</b>	<b>200,373,368</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activos</b>					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 71,483	551,807	169,372	1,349,566	2,142,228
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	1,868	4,283,625	414,977	15,045,401	19,745,871
Inversiones a costo amortizado	2,629,099	266,953	83,700	175,278	3,155,030
Repos, interbancarios, overnight y otros	2,140,579	1,364,408	0	0	3,504,987
Cartera comercial	28,723,875	2,920,582	46,097,978	1,491,904	79,234,339
Cartera de consumo	333,418	13,926,075	12,005,914	10,883,648	37,149,055
Cartera de vivienda	8,637	310,898	14,389,782	4,385,795	19,095,112
Microcréditos	62	196,821	0	170,086	366,969
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	182,763	0	182,763
<b>Total activos</b>	<b>33,909,021</b>	<b>23,821,169</b>	<b>73,344,486</b>	<b>33,501,678</b>	<b>164,576,354</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	23,073,276	19,532,587	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	16,385,281	28,143,583	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	1,674,434	39,120,403	2,698,230	16,292,807	59,785,874
Fondos interbancarios y overnight	57,455	3,214,450	0	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	2,482,774	4,456,847	2,008,883	4,315,291	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	0	1,234,253	169,826	10,768,984	12,173,063
Entidades de redescuento	534,833	5,866	1,802,336	0	2,343,035
Contratos de arrendamiento	0	262,883	0	1,107,909	1,370,792
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 44,208,053</b>	<b>95,970,872</b>	<b>6,679,275</b>	<b>32,484,991</b>	<b>179,343,191</b>

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del Banco y sus subsidiarias para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se hubiera incrementado (disminuido) en \$74,905 y \$70,237, respectivamente. Esto como resultado, principalmente, de menor (mayor) gasto por intereses sobre obligaciones financieras y depósitos de clientes, menor (mayor) ingreso sobre intereses de cartera y una menor (mayor) valoración de inversiones.

### Reforma de las tasas de interés de referencia

Se está llevando a cabo una reforma fundamental de los principales índices de referencia de las tasas de interés a nivel mundial, que reemplaza algunas tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) con tasas alternativas casi libres de riesgo (denominadas "IBOR reforma"). El Banco y sus subsidiarias presenta exposición significativa a la tasa LIBOR en sus instrumentos financieros, los cuales están siendo reformados como parte de estas iniciativas de mercado.

La tasa interbancaria de Londres (LIBOR) es la tasa de interés de referencia más ampliamente utilizada en todo el mundo para derivados, bonos, préstamos y otros instrumentos de tasa flotante; El 27 de julio de 2017, el Director Ejecutivo de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (la "FCA"), que regula la "LIBOR", anunció que la FCA ya no obligará a los bancos a presentar tasas para el cálculo de la referencia LIBOR después del 2021. Este anuncio indica que la continuación de la LIBOR sobre la base actual no puede garantizarse después de esta fecha. Por lo tanto, después del 2021 la LIBOR puede dejar de calcularse. Existe un impulso dirigido por el regulador para hacer la transición del mercado de LIBOR y algunas otras tasas de referencia a tasas alternativas libres de riesgo, que se basan en transacciones overnight. Se verán afectados los derivados, pagarés de tasa variable, préstamos y otros contratos financieros cuyos términos se extiendan más allá de la fecha de discontinuación pertinente y que se refieran a ciertas tasas de referencia (incluida la LIBOR) como tasa de referencia. Como resultado, todas las operaciones del activo y pasivo del Banco y sus

subsidiarias indexadas a tasa LIBOR se verán afectadas por la migración a otro indicador.

En marzo de 2021, la Autoridad de Conducta Financiera (FCA, por sus siglas en inglés), como regulador del ICE (el administrador autorizado de LIBOR), anunció que después del 31 de diciembre de 2021 la configuración de LIBOR para todos los tenores de LiborEUR, LiborCHF, LiborYEN, LiborGBP y para los plazos 2 semanas y 2 meses dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas. Para los plazos O/N, 1m, 3m, 6m y 12m de LIBOR USD, dejarán de proporcionarse o ya no serán representativas después del 30 de junio de 2023. Ante el anuncio de la FCA se desencadenó el cálculo del ajuste del margen que se agregará a las nuevas tasas (SOFR, SONIA, STER, SARON, TONAR) para aproximarse a la LIBOR. Este cálculo proporciona certeza económica a los participantes del mercado en cuanto a las tasas alternativas de respaldo cuando la LIBOR deje de existir. Adicionalmente, la FCA indicó que no requerirá a los bancos del panel que continúen aportando cotizaciones de LIBOR, o que ICE continúe publicando LIBOR sobre la base de dichas cotizaciones, después de 31 de diciembre de 2021.

Por lo anterior los reguladores de EE. UU. alientan a los bancos a no utilizar la LIBOR USD en contratos nuevos lo más pronto posible y, en cualquier caso, usarla hasta el 31 de diciembre de 2021. Sin embargo, se dejó abierta la posibilidad de continuar con la publicación de unas tasas “LIBOR sintéticas” para los casos de “contratos heredados difíciles” y no para contratos nuevos.

Posteriormente, el 21 de mayo de 2021 el Comité de Tasas de Referencia Alternativas (ARRC por sus siglas en inglés) anuncia que planea recomendar a la Bolsa Mercantil de Chi-

cago (CME por sus siglas en inglés) como administrador de las tasas a plazo SOFR, una vez se cumplen los indicadores de mercado que el ARRC considera se deben cumplir y para el 29 de julio de 2021 emite comunicado respaldando el uso de este indicador particularmente en operaciones de crédito bilateral, sindicados y derivados de tasa de interés en dólares.

Quedan muchos problemas sin resolver, como el momento de la introducción nuevos índices de referencia y la transición de un índice de referencia a una tasa de reemplazo, lo que podría provocar una dislocación generalizada en los mercados financieros, generar volatilidad en los precios de los valores, derivados y otros instrumentos, y reprimir las actividades de los mercados de capitales.

Al 31 de diciembre de 2021, la reforma del LIBOR sobre las operaciones en las que el Banco y sus subsidiarias tiene exposición no se ha completado.

Para los contratos indexados a un LIBOR que vencen después del cese esperado de la tasa de LIBOR, el Comité ha establecido políticas para modificar los términos contractuales. Estas enmiendas incluyen la adición de cláusulas en los contratos que determinen la tasa o mecanismo de cálculo aplicable una vez que la tasa LIBOR de referencia no sea publicada (cláusulas “fallback”, según término de la industria en inglés) o el reemplazo de la tasa LIBOR con una tasa de referencia alternativa.

El siguiente es el detalle al 31 de diciembre del 2021 que muestra activos por \$20,480,191 y pasivos por \$9,911,104 financieros indexados a tasa LIBORUSD sin reformar y aquellos con cláusulas “fallback”:

### 31 de diciembre de 2021

	Valores indexados a tasas LIBOR USD (1 semana, 2 meses y otras monedas)			Valores indexados a tasas LIBOR USD (Overnight, 1-Mes, 3-Meses, 6-Meses, 1-Año y LIBOR Otras)		
	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 31 de diciembre del 2021	Contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 30 de junio del 2023	Contratos con cláusulas fallback
<b>Activos</b>						
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	\$ 0	0	0	691,014	691,014	453,954
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>691,014</b>	<b>691,014</b>	<b>453,954</b>
Inversiones a costo amortizado	0	0	0	159,807	157,374	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>159,807</b>	<b>157,374</b>	<b>0</b>

31 de diciembre de 2021						
	Valores indexados a tasas LIBOR USD (1 semana, 2 meses y otras monedas)			Valores indexados a tasas LIBOR USD (Overnight, 1-Mes, 3-Meses, 6-Meses, 1-Año y LIBOR Otras)		
	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 31 de diciembre del 2021	Contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 30 de junio del 2023	Contratos con cláusulas fallback
<b>Derivados de negociación</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	2,217	593	0
Swap de divisas	0	0	0	26,225	8,950	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28,442</b>	<b>9,543</b>	<b>0</b>
<b>Cartera de créditos</b>						
Comercial	13,457	13,457	0	12,654,305	8,307,147	2,488,357
Consumo	0	0	0	1,499,453	1,458,972	611,950
Vivienda	0	0	0	5,433,713	5,422,964	1,486,718
	<b>13,457</b>	<b>13,457</b>	<b>0</b>	<b>19,587,471</b>	<b>15,189,083</b>	<b>4,587,025</b>
<b>Total activos</b>	<b>13,457</b>	<b>13,457</b>	<b>0</b>	<b>20,466,734</b>	<b>16,047,014</b>	<b>5,040,979</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Derivados de negociación</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	9,937	6,179	0
Swap de divisas	0	0	0	69,858	29,133	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79,795</b>	<b>35,312</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	81,614	81,614	81,614
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81,614</b>	<b>81,614</b>	<b>81,614</b>
<b>Depósitos de clientes</b>						
Certificados de depósito a término	0	0	0	119,435	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>119,435</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones financieras</b>						
Créditos de bancos y otros	0	0	0	9,623,559	6,360,296	3,485,576
Obligaciones con entidades de redescuento	0	0	0	6,701	487	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,630,260</b>	<b>6,360,783</b>	<b>3,485,576</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9,911,104</b>	<b>6,477,709</b>	<b>3,567,190</b>

**31 de diciembre de 2020**

	Valores indexados a tasas LIBOR USD (1 semana, 2 meses y otras monedas)			Valores indexados a tasas LIBOR USD (Overnight, 1-Mes, 3-Meses, 6-Meses, 1-Año y LIBOR Otras)		
	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 31 de diciembre del 2021	Contratos con cláusulas fallback	Valor total de contratos indexados	Contratos indexados con vencimiento Mayor al 30 de junio del 2023	Contratos con cláusulas fallback
<b>Activos</b>						
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	\$ 0	0	0	269,401	269,401	72,388
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269,401</b>	<b>269,401</b>	<b>72,388</b>
Inversiones a costo amortizado	0	0	0	156,221	138,071	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>156,221</b>	<b>138,071</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de negociación</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	50,575	37,192	0
Swap de divisas	0	0	0	22,449	973	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>73,024</b>	<b>38,165</b>	<b>0</b>
<b>Cartera de créditos</b>						
Comercial	62,615	62,615	0	12,895,491	6,043,763	1,344,893
Consumo	0	0	0	1,484,010	1,363,759	334,539
Vivienda	0	0	0	4,822,438	4,807,034	418,448
	<b>62,615</b>	<b>62,615</b>	<b>0</b>	<b>19,201,939</b>	<b>12,214,556</b>	<b>2,097,880</b>
<b>Total activos</b>	<b>62,615</b>	<b>62,615</b>	<b>0</b>	<b>19,700,585</b>	<b>12,660,193</b>	<b>2,170,268</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Derivados de negociación</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	56,183	39,668	0
Swap de divisas	0	0	0	31,715	11,805	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>87,898</b>	<b>51,473</b>	<b>0</b>
<b>Derivados de cobertura</b>						
Swap tasa interés	0	0	0	70,366	70,366	70,366
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70,366</b>	<b>70,366</b>	<b>70,366</b>
<b>Depósitos de clientes</b>						
Certificados de depósito a término	0	0	0	102,975	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>102,975</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obligaciones financieras</b>						
Créditos de bancos y otros	0	0	0	3,059,030	657,528	424,147
Obligaciones con entidades de redescuento	0	0	0	18,467	7,416	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,077,497</b>	<b>664,944</b>	<b>424,147</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,338,736</b>	<b>786,783</b>	<b>494,513</b>



Si bien algunos de estos préstamos y contratos vigentes basados en LIBOR USD incluyen disposiciones de respaldo a tasas de referencia alternativas, la mayoría de los productos y contratos vigentes basados en LIBOR tienen vencimiento anterior a la fecha prevista de cesación de publicación del indicador al cual se encuentran atados. Además, la mayoría de los préstamos, y contratos pendientes basados en LIBOR USD pueden ser difíciles de modificar debido al requisito de que todas las partes afectadas den su consentimiento para las respectivas modificaciones.

Las actividades del Banco y sus subsidiarias se encuentran enmarcadas bajo un plan de trabajo el cual está sujeto a ajustes según los lineamientos que recomienden los reguladores locales e internacionales, y, según las mejores prácticas que vaya adoptando el mercado durante esta transición. Estas actividades se enfocan en el alistamiento de productos indexados a las nuevas tasas de referencia y la conversión de contratos existentes basados en LIBOR a otras tasas alternativas a través de: i) identificación de operaciones de activos y pasivos indexados a la tasa LIBOR, ii) negociaciones con clientes y contrapartes, iii) modificaciones de contratos, iv) ajustes en sistemas de información, v) modificaciones de procedimientos y políticas, vii) modificaciones en modelos de valoración.

### 7.4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez está relacionado con la imposibilidad del Banco y sus subsidiarias de cumplir con las obligaciones adquiridas con los clientes y contrapartes del mercado financiero en cualquier momento, moneda y lugar, para lo cual cada entidad revisa diariamente sus recursos disponibles.

El Banco y sus subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez en concordancia con las reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez a través de los principios establecidos en los diferentes Sistemas de Administración de Riesgo de Liquidez (SARL), el cual establece los parámetros mínimos prudenciales que deben supervisar las entidades en su operación para administrar eficientemente el riesgo de liquidez al que están expuestos.

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula un indicador de riesgo de liquidez (IRL) de corto plazo bajo el modelo estándar a los plazos de 7, 15 y 30 días y un indicador de riesgo de liquidez de mediano plazo a 90 días. Este índice se define como la diferencia entre los activos líquidos ajustados y los requisitos de liquidez neta.

- Los activos líquidos incluyen los títulos de deuda totales ajustados por la liquidez del mercado y el tipo de cam-

bio, excluyendo las inversiones diferentes de las inversiones obligatorias, los depósitos del Banco Central y el efectivo disponible.

- Los requisitos de liquidez neta son la diferencia entre los activos contractuales esperados y los flujos de efectivo de pasivos contractuales y no contractuales. Los flujos de efectivo de préstamos vencidos no se incluyen en este cálculo.

Para BAC Credomatic, el riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o junta directiva regional y local; cumpliendo en cada caso con las regulaciones particulares de cada país en los que opera, así como las obligaciones contractuales adquiridas.

Específicamente, el riesgo de liquidez se administra mediante el cálculo de indicadores de cobertura de liquidez en el corto plazo, neta de obligaciones y requerimientos, y en situaciones normales y de estrés; así como un modelo de estrés de liquidez basado en el flujos de efectivo, que considera los movimientos de los activos y de los pasivos en un horizonte de tiempo de hasta un año, bajo una variedad de escenarios que abarcan tanto condiciones normales de mercado como condiciones más severas. Además, el Grupo BAC procura mantener un calce de plazos que le permita cumplir con sus obligaciones financieras a través del tiempo.

Como parte del análisis de riesgo de liquidez, el Banco y sus subsidiarias miden la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del activo y del pasivo, el grado de liquidez de los activos, la disponibilidad de líneas de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos. Lo anterior con el fin de mantener la liquidez suficiente (incluyendo activos líquidos, garantías y colaterales) para enfrentar posibles escenarios de estrés propios o sistémicos.

La cuantificación de los fondos que se obtienen en el mercado monetario es parte integral de la medición de la liquidez que cada entidad del Banco y sus subsidiarias realizan. Apoyados en estudios técnicos, determinan las fuentes primarias y secundarias de liquidez para diversificar los proveedores de fondos, con el ánimo de garantizar la estabilidad y suficiencia de los recursos y de minimizar las concentraciones de las fuentes. Una vez son establecidas las fuentes de recursos, éstos son asignados a los diferentes negocios de acuerdo con el presupuesto, la naturaleza y la profundidad de los mercados.

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para

prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez del Banco y sus subsidiarias y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, cada entidad del Banco y sus subsidiarias cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso.

A través de los comités de activos y pasivos, la alta dirección de cada entidad conoce la situación de liquidez de las mismas y toma las decisiones necesarias teniendo en cuenta los activos líquidos de alta calidad que deban mantenerse, la tolerancia en el manejo de la liquidez o liquidez mínima, los requerimientos de encaje, las estrategias para el otorgamiento de préstamos y la captación de recursos, las políticas sobre colocación de excedentes de liquidez, los cambios en las características de los productos existentes así como los nuevos productos, la diversificación de las fuentes de fondos para evitar la concentración de las captaciones en pocos inversionistas o ahorradores, las estrategias de cobertura, los

resultados del Banco y sus subsidiarias y los cambios en la estructura del estado de situación financiera. Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, realizan análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir los requerimientos de encaje legal las entidades del sector financiero, tanto en Colombia como en Centroamérica, deben mantener efectivo en caja y bancos, incluyendo depósitos en los bancos centrales, de acuerdo con los porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos de clientes y otros pasivos establecidos en las regulaciones de cada una de las jurisdicciones en donde opera el Banco y sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2021, todas las subsidiarias financieras del Banco cumplen con los requisitos de encaje.

Los detalles sobre el porcentaje solicitado en cada país se muestran a continuación:

<b>Encaje legal requerido</b>		
<b>País</b>	<b>Rubro</b>	<b>%</b>
Colombia	Depósitos cuentas corrientes, ahorros y CDAT	8%
	CDT's y CDAT > 18 meses	3.5%
	CDT's y CDAT < 18 meses	0%
Guatemala	Depósitos y captaciones	14.6%
El Salvador	1er y 2do Tramo depósitos a la vista	14%
	3er Tramo Títulos valores	5%
	Depósitos a plazo fijo	12%
Honduras	Depósitos a la vista moneda nacional	12%
	Inversiones obligatorias moneda nacional	9%
	Depósitos a la vista, Inversiones obligatorias moneda extranjera	24%
Nicaragua	Diario, pasivos financieros moneda local y extranjera	10%
	Quincenal, pasivos financieros moneda local y extranjera	15%
Costa Rica	Depósitos y captaciones nacional	12%
	Depósitos y captaciones extranjera	15%

No hay requisitos de reserva para nuestras subsidiarias ubicadas en Panamá porque no hay un Banco Central que regule dichos requisitos.

El siguiente es el resumen de los activos líquidos que el Banco de Bogotá espera estén disponibles durante un periodo de 90 días:

	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días (2)	De 1 a 15 días (2)	De 1 a 30 días (2)	De 1 a 90 días (2)
31 de diciembre de 2021	\$ 12,019,528	10,233,924	7,497,866	2,928,010	(12,974,116)
31 de diciembre de 2020	\$ 13,288,366	12,028,201	8,882,508	4,061,462	(15,436,650)

- (1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada periodo que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.
- (2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del periodo, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese periodo. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalse de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de estado de situación financiera en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

Los anteriores cálculos de liquidez son preparados suponiendo una situación normal de liquidez de acuerdo con los flujos contractuales y experiencias históricas de cada banco. Para casos de eventos extremos de liquidez por retiro de los depósitos, cada banco cuenta con planes de contingencia que incluyen la existencia de líneas de crédito con otras entidades y accesos a líneas de crédito especiales con el Banco de la República de Colombia de acuerdo con la normatividad vigente, las cuales son otorgadas en el momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de

acuerdo con los reglamentos del Banco de la República de Colombia. Para los bancos del exterior también se cuenta con acceso a fondeo institucional a través de líneas de crédito otorgadas por otras instituciones financieras, organismos multilaterales y de desarrollo, fondeos estructurados (préstamos sindicados, titularizaciones), así como acceso a operaciones de reporto y emisiones en mercado local.

El Banco y sus subsidiarias realizaron un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

### 31 de diciembre de 2021

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 26,998,671	0	0	0	26,998,671
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	941,944	70,450	59,683	369,345	1,441,422
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	585,672	2,175,925	1,951,006	22,939,500	27,652,103
Inversiones a costo amortizado	652,246	1,161,749	1,080,115	509,282	3,403,392
Derivados de negociación	398,542	4,563	0	0	403,105
Derivados de cobertura	5,379	0	0	0	5,379
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,554,270	32,397	0	0	1,586,667
Cartera comercial	7,372,907	21,796,768	13,131,004	56,007,483	98,308,162
Cartera de consumo	7,681,930	12,273,720	4,659,491	31,630,689	56,245,830
Cartera de vivienda	377,967	1,001,484	1,196,344	39,421,724	41,997,519
Microcréditos	55,325	88,892	87,779	170,119	402,115
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	0	203,511	203,511
<b>Total activos</b>	<b>46,624,853</b>	<b>38,605,948</b>	<b>22,165,422</b>	<b>151,251,653</b>	<b>258,647,876</b>
<b>Pasivos</b>					
Derivados de negociación	395,424	0	0	0	395,424
Derivados de cobertura	33,016	0	0	18,973	51,989
Depósitos en cuentas corrientes	49,057,254	0	0	0	49,057,254

**31 de diciembre de 2021**

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Depósitos en cuentas de ahorro	51,086,471	0	0	0	51,086,471
Certificados de depósito a término	6,232,252	24,883,896	14,070,627	21,341,101	66,527,876
Otros depósitos	444,256	0	0	0	444,256
Fondos interbancarios y overnight	1,585,956	33,301	0	63,699	1,682,956
Créditos de bancos y otros	2,280,092	6,598,083	4,891,927	4,689,521	18,459,623
Títulos de inversión en circulación	7,218	635,827	1,825,716	14,239,285	16,708,046
Entidades de redescuento	39,735	224,218	261,724	1,441,994	1,967,671
Contratos de arrendamiento	49,632	242,635	173,935	810,780	1,276,982
Cuentas comerciales y otras por pagar	4,154,664	0	0	0	4,154,664
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 115,365,970</b>	<b>32,617,960</b>	<b>21,223,929</b>	<b>42,605,353</b>	<b>211,813,212</b>

**31 de diciembre de 2020**

	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,498,771	0	0	0	27,498,771
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	1,301,619	16,314	55,619	872,031	2,245,583
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	966,816	2,115,302	1,944,665	18,525,353	23,552,136
Inversiones a costo amortizado	582,889	1,552,508	810,863	364,145	3,310,405
Derivados de negociación	454,862	0	0	0	454,862
Derivados de cobertura	117,066	0	0	32,895	149,961
Repos, interbancarios, overnight y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
Cartera comercial	7,237,138	18,744,192	10,795,037	50,206,554	86,982,921
Cartera de consumo	6,785,378	8,625,398	4,230,575	26,311,735	45,953,086
Cartera de vivienda	304,664	810,198	967,115	30,642,179	32,724,156
Microcréditos	45,647	103,620	106,478	236,833	492,578
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	0	182,763	182,763
<b>Total activos</b>	<b>48,799,837</b>	<b>31,967,532</b>	<b>18,910,352</b>	<b>127,374,488</b>	<b>227,052,209</b>
<b>Pasivos</b>					
Derivados de negociación	548,710	52,255	3,695	0	604,660
Derivados de cobertura	23,803	0	0	0	23,803
Depósitos en cuentas corrientes	42,605,863	0	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	44,528,864	0	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	7,670,990	21,780,756	12,515,119	21,181,057	63,147,922
Otros depósitos	366,860	0	0	0	366,860
Fondos interbancarios y overnight	2,758,184	509,827	3,894	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	1,074,223	4,335,595	2,322,820	6,473,808	14,206,446
Títulos de inversión en circulación	394,106	379,927	697,566	13,053,876	14,525,475
Entidades de redescuento	51,235	249,307	285,623	1,958,316	2,544,481
Contratos de arrendamiento	26,466	120,962	117,577	1,113,121	1,378,126
Cuentas comerciales y otras por pagar	3,637,173	0	0	0	3,637,173
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 103,686,477</b>	<b>27,428,629</b>	<b>15,946,294</b>	<b>43,780,178</b>	<b>190,841,578</b>

#### 7.4.4 Riesgo operacional

El riesgo operacional es “la posibilidad que eventos resultantes de personas, infraestructura, tecnología o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, incluyendo el riesgo legal”, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

El Banco y sus subsidiarias cuentan con el Sistema de Administración de Riesgo Operacional (SARO) implementado de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual es administrado por las Unidades de Riesgo Operacional de las entidades.

El Banco y las subsidiarias han fortalecido el entendimiento y control de los riesgos en procesos, actividades, productos y líneas operativas; ha logrado reducir los errores e identificar oportunidades de mejoramiento que soporten el desarrollo y operación de nuevos productos y/o servicios.

En el manual de riesgo operacional de cada entidad, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles adecuados de riesgo. También cuentan con el manual del sistema de gestión de continuidad de negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

Cada entidad financiera lleva un registro detallado de sus eventos de riesgo operacional, los cuales son contabilizados en las cuentas del gasto asignadas para el correcto seguimiento contable.

Las Unidades de Riesgo Operacional (GRO), participan dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités previstos para el seguimiento a la gestión y al cumplimiento de normas de la entidad, los cuales pueden ser de orden: estratégico, táctico, de prevención, de seguimiento a indicadores de riesgo y de quejas y reclamos. Esto se ha logrado por la utilización de la metodología de SARO, (identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos), en la implementación de otras normas como la Ley Sarbanes – Oxley (SOX), la norma ISO 27001 (Seguridad de la Información), la Ley 1328 de Protección al Consumidor Financiero, la Ley anticorrupción y antifraude y la Ley 1581 para la Protección de Datos, entre otros, con lo cual se ha logrado obtener sinergias importantes para las entidades.

El modelo de gestión de riesgo operacional considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring

Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Banco y sus subsidiarias.

Adicionalmente, el Banco y sus subsidiarias cuentan con políticas formalmente establecidas para la gestión de la seguridad de la información, la gestión de continuidad de negocios, la gestión de prevención de fraudes y código de ética que apoyan a la adecuada gestión de riesgos operativos en la organización.

En la región y en todos los países donde opera el Banco y sus subsidiarias se cuenta con una Gestión de Riesgo Operacional que da seguimiento, asesora y evalúa la gestión realizada por la Administración respecto a los riesgos operacionales. Igualmente, existe un comité especializado de riesgos operativos (Comité RO) integrado por la Administración. El Comité RO da seguimiento a la gestión de la continuidad del negocio, reporta al Comité de Gestión Integral de Riesgos, supervisa la gestión y se asegura que los riesgos operativos identificados se mantengan en los niveles aceptados.

El Banco y sus subsidiarias han establecido un marco mínimo para la gestión de riesgos operacionales en sus entidades, el cual tiene como finalidad dar las directrices generales para asegurar la identificación, evaluación, control, monitoreo y reporte de los riesgos operativos y eventos materializados que pueden afectarla con el objetivo de asegurar su adecuada gestión, mitigación o reducción de los riesgos administrados y contribuir a brindar una seguridad razonable con respecto al logro de los objetivos organizacionales.

El cumplimiento de los estándares del Banco y sus subsidiarias se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad.

La prioridad es identificar y gestionar los principales factores de riesgo, independientemente de que puedan producir pérdidas monetarias o no. La medición también contribuye al establecimiento de prioridades en la gestión del riesgo operacional. El sistema de gestión del riesgo operacional se encuentra debidamente documentado en el lineamiento y manual de riesgo operativo de cada entidad. Es un proceso continuo de varias etapas:

- Identificación
- Medición
- Control

- Monitoreo - Oportunidades de mejora planes de acción.

Al 31 de diciembre de 2021, el perfil de riesgo operacional cuenta con riesgos y controles para todos los procesos de las entidades. El modelo de actualización es dinámico y tiene en cuenta validaciones de diseño a los controles (cambios en estructura, cargos, periodicidad, evidencia), la depuración de riesgos y controles inefectivos (de acuer-

do con informes de auditoría), los cambios en aplicativos y procedimientos (actualización) así como la creación de nuevos procesos.

La evolución de las cifras resultantes de la actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Procesos	Riesgos	Causas	Controles	Procesos	Riesgos	Causas	Controles
Banco de Bogotá	273	1,738	1,953	4,268	258	1,658	1,896	4,142
BAC Holding International Corp. y Subsidiarias	368	10,450	10,450	10,820	300	11,266	11,266	11,507
Banco de Bogota Panamá S.A.	63	267	271	311	63	286	278	295
Fiduciaria Bogota S.A.	37	277	949	1,545	34	283	949	1,536
Almaviva S.A.	20	36	78	627	25	28	67	589
Megalinea S.A.	58	510	84	510	57	477	470	500
Aval Soluciones Digitales S.A.	40	214	140	375	36	215	98	270
Multi Financial Holding. y Subsidiarias	77	1,144	18	1,281	46	787	18	787
Operación discontinua Porvenir S.A.	16	428	977	1,272	16	429	957	1,236
<b>Total</b>	<b>952</b>	<b>15,064</b>	<b>14,920</b>	<b>21,009</b>	<b>835</b>	<b>15,429</b>	<b>15,999</b>	<b>20,862</b>

A continuación, se detallan las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el Banco y sus subsidiarias:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Banco de Bogotá	\$ 35,276	32,117
BAC Holding International Corp. y Subsidiarias	29,550	23,913
Almaviva S.A.	6,059	17
Multi Financial Holding. y Subsidiarias	949	1,892
Fiduciaria Bogota S.A.	503	808
Aval Soluciones Digitales S.A.	65	513
Megalinea S.A.	19	450
Banco de Bogota Panamá S.A.	0	428
<b>Subtotal</b>	<b>72,421</b>	<b>60,138</b>
Operación discontinua Porvenir S.A.	23,267	6,129
<b>Total</b>	<b>\$ 95,688</b>	<b>66,267</b>

De acuerdo con la clasificación de los riesgos de Basilea, las pérdidas se distribuyen así:

Riesgo Basilea	Cantidad	Valor
Fraude externo	26,439	\$ 43,291
Ejecución y administración de procesos	3,056	13,280
Daños a activos físicos	277	4,958
Fallas tecnológicas	518	4,759
Relaciones laborales	52	4,275
Fraude interno	68	1,464
Clientes	412	393
Legal	1	1
<b>Subtotal</b>	<b>30,823</b>	<b>72,421</b>
Operación discontinua Porvenir S.A.	1,350	23,267
<b>Total</b>	<b>32,173</b>	<b>\$ 95,688</b>

Con esta clasificación se observa que el 85% del total de las pérdidas del Banco y sus subsidiarias se encuentran concentrados en fraude externo, ejecución y administración de procesos y daños a activos físicos.

#### Fraude Externo:

- **Banco de Bogotá:** Suplantación de clientes en la solicitud y utilización de productos de crédito digitales, incluye gestión por tablet \$7,603, el uso fraudulento de tarjeta crédito y débito por \$4,118, fraude bajo la modalidad de Multifrecuencia de doble tono por sus siglas en inglés (DTMF) a través de técnicas de ingeniería social por \$2,974, suplantación en la reexpedición de tarjeta de crédito \$1,020 y fraude bajo la modalidad de compra de cartera a través de la Servilínea \$859, este último incluye pago recibido por valor de \$905 como recuperación.
- **BAC Holding International Corp. y subsidiarias:** Asalto o hurto a los corresponsales de Medio de Pago por \$893.

#### Ejecución y Administración de Procesos:

- **Almaviva:** El 14 de mayo de 2021, Almaviva tenía expedidos 31 certificados de depósito de mercancías a favor del cliente Tradercol, los cuales se encontraban endosados en propiedad a favor de la Bolsa Mercantil de Colombia como soporte de operaciones REPO y a favor de inversionistas, sobre la mercancía comprometida (leche en polvo entera) se cambió por subproductos (sueros, calcos y demás) generando un fraude por \$3,492 y diferencias de inventarios cliente Comcel por \$800.

- **Multi Financial Holding y subsidiarias:** Error en colaboradora al realizar la inscripción de Banca en línea de un cliente, posteriormente el cliente recibe tres transferencias que no reconoce por \$75.

#### Daños a Activos Físicos

- **Banco de Bogotá:** Comprende las pérdidas ocurridas en manifestaciones paro nacional 2021 presentándose pérdidas por acabados de oficinas, pintura de fachadas, bajas de activos, reposición de vidrios y daños menores, así como la pérdida de efectivo por su incineración por \$4,781; y vandalismo por hechos aislados diferentes al paro nacional en donde se presentó daño en fachadas, ruptura de vidrios y elementos de la infraestructura por \$339.

### 7.4.5 Riesgo de Ciberseguridad

#### Modelo de seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad

El Banco y sus subsidiarias para mantener la seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad, han diseñado un modelo que apoya políticas corporativas de protección informática, acorde con los requerimientos legales, regulatorios, técnicos y de negocios. Dentro del modelo de seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad se han definido e implementado un conjunto de principios, políticas, normas, procedimientos y requerimientos normativos, para el manejo de la información y la administración de los recursos informáticos, basado en mejores prácticas, enfocadas a preservar y proteger la confidencialidad, integridad, disponibilidad, privacidad y auditabilidad de la información, que permiten contar con directrices claras para mantener un ambiente razonable-



mente seguro en el Banco y sus subsidiarias, con el fin de apoyar las estrategias y objetivos del negocio.

La implementación del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad del Banco y sus subsidiarias se ha realizado en forma gradual, de acuerdo con las prioridades establecidas en la alta dirección en materia de actividades de control de riesgo, los planes estratégicos del negocio, tecnología de información y las exigencias de las regulaciones vigentes.

El modelo es aplicado para todos los niveles de la organización: usuarios (que incluye colaboradores del Banco y accionistas), clientes, terceros (proveedores, contratistas, entes de control, entre otros) y subsidiarias del Banco; independiente de su ubicación (infraestructura propia, de terceros o en el ciberespacio), se aplica a toda la información creada, almacenada, procesada o utilizada en el soporte del negocio.

#### **Proceso de actualización y monitoreo al cumplimiento del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad**

El proceso de monitoreo y seguimiento al cumplimiento del modelo de seguridad de la información y ciberseguridad es revisado y/o actualizado anualmente o cuando se produzcan cambios significativos en la ley, regulación o en las reglamentaciones adoptadas por el Banco y sus subsidiarias. El modelo ajustado debe estar aprobado por el comité estratégico de seguridad de la información.

#### **Principios de Seguridad de la Información y Ciberseguridad**

El Banco y sus subsidiarias han establecido como fundamentales los siguientes principios que rigen el modelo de seguridad de la información y ciberseguridad, basado en estándares internacionales de seguridad de acuerdo con NTC-ISO, COBIT, NIST SP800-53, COSO - Técnicas de seguridad, ISO/IEC 27001:

- Confidencialidad.
- Integridad.
- Disponibilidad.
- Privacidad.
- Auditabilidad.

El Banco y sus subsidiarias durante el año 2021 se han enfocado en fortalecer sus principios, políticas, normas, procesos y nuevos esquemas de operación, así como la ali-

neación continua con la estrategia digital y lo relacionado con la seguridad de la información y ciberseguridad, con el objetivo de aumentar la capacidad de prevenir, detectar y defender de forma oportuna posibles amenazas y/o ataques cibernéticos.

Durante el año 2021 no se presentó materialización de incidentes de ciberseguridad, producto del apoyo dado por la Administración a este frente y la gestión llevada a cabo por las áreas que ejecutan la estrategia de seguridad y ciberseguridad en el Banco y sus subsidiarias, que deban ser revelados en los estados financieros.

#### **7.4.6 Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)**

El Banco de Bogotá en el 2021, continuó con el fortalecimiento de la integración del SARAS en el proceso de otorgamiento de Crédito Comercial. Gracias a la información que obtenemos de nuestros clientes logramos categorizarlos en tres niveles de riesgo ambiental y social: riesgo alto, clientes que si no tienen gestión de sus riesgos podrían causar impactos negativos ambientales; riesgo medio, que pueden tener un impacto negativo ambiental y social, pero cuentan con planes de gestión y mitigación efectivos; y riesgo bajo, que tienen una probabilidad mínima o nula de afectación.

Durante el año 2021 se evaluaron 308 operaciones entre solicitudes y renovaciones de crédito, cuatro veces más casos que en el año 2020, sumando un monto evaluado de \$20,358,077. El resultado de los análisis mencionados, durante el 2021, fue el 17.2% de los clientes analizados fueron clasificados en riesgo alto, el 69.2% en riesgo medio y el 13.6% en riesgo bajo. De los clientes categorizados en riesgo alto y medio, el 21.4% ya han identificado sus riesgos ambientales y sociales y cuentan con planes de mitigación suficientes. Para el 78.6% restante, se estudia y proponen las medidas de mitigación más acordes a la actividad del cliente, junto con planes de acción y monitoreos anuales por parte de la Gerencia Técnica de Activos del Banco.

Por otra parte, durante el año 2021 se realizaron desembolsos a través de la Línea de Desarrollo Sostenible por \$285,060 para 15 operaciones. Desde el lanzamiento de esta línea en 2019 se han desembolsado 20 operaciones las cuales actualmente tienen un saldo capital a diciembre 2021 de \$290,873. Los desembolsos de esta línea se han dado en proyectos de energía renovable fotovoltaica como paneles solares, generación por biomasa, tratamiento de aguas residuales, adquisición de vehículos eléctricos y pequeñas centrales hidroeléctricas. Actualmente estamos trabajando en el crecimiento de nuevos productos sostenibles con el fin de

ofrecerle a nuestros clientes opciones de financiación que se ajusten a sus necesidades.

Adicionalmente, se continuó con el esquema de capacitación en el 2021, la Universidad Corporativa del Banco de Bogotá junto con la Universidad de los Andes desarrolló el curso “Oportunidades y Riesgos Financieros del Cambio Climático”, durante cinco semanas más de 50 personas de diferentes áreas involucradas en la estructuración, gestión y monitoreo de estos nuevos riesgos, tuvieron la oportunidad de conocer sobre la importancia de los riesgos de cambio climático y cuáles son las mejores prácticas tanto en el ámbito nacional como internacional para gestionarlos, con el fin de implementarlas al interior del Banco.

BAC Credomatic cuenta con un Sistema de Gestión de Responsabilidad Social Corporativa (SGRSC), el cual plantea un esquema de “Ejes Estratégicos” que agrupa los asuntos que reflejan los posibles impactos sociales, económicos y ambientales más significativos de las decisiones, productos y servicios de la organización en donde se priorizan con el fin de minimizar sus efectos negativos y potenciar los positivos, para posteriormente definir los programas o proyectos para atenderlos.

#### 7.4.7 Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo

El Sistema de Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo (SARLAFT) tiene como objetivo prevenir que se introduzcan, en el sistema financiero recursos provenientes de actividades ilícitas; detectar y reportar de manera oportuna transacciones que pretendan dar la apariencia de legalidad a operaciones vinculadas al lavado de activos y financiación del terrorismo y de la financiación a la proliferación de armas de destrucción masiva (LA/FT/FPADM). El Banco y sus subsidiarias presentan unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al SARLAFT, los cuales se ajustan a la norma vigente, a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con el tema y las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva.

- **Gestión de administración del riesgo**

Las actividades desplegadas en cuanto al SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Banco y sus subsidiarias, lo que permite continuar con la mitigación de los riesgos expuestos, resultados logrados como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos (cliente, usuario, producto, canal y jurisdicción), manteniendo un

perfil aceptable, lo cual se refleja en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Banco y sus subsidiarias.

Adicionalmente, como parte del modelo de gestión para la administración del riesgo de lavado de activos, financiación del terrorismo y de la financiación a la proliferación de armas de destrucción masiva, el Banco de Bogotá como matriz, hace seguimiento a los indicadores diseñados para observar la evolución de sus etapas y los elementos. Estos indicadores permiten monitorear los riesgos, los controles, las mediciones inherentes y residuales, la segmentación de los factores de riesgo, la infraestructura tecnológica, la gestión de las transacciones de mayor riesgo, los cambios normativos, los informes de los entes de control y supervisión, entre otros.

El modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva S.A, Fiduciaria Bogotá S.A Megaline S.A. y Aval Soluciones Digitales S.A.) y la participación en los comités de cumplimiento de BAC Holding International Corp. y subsidiarias, Banco Multi Financiamiento Holding. y subsidiarias, Banco de Bogotá Panamá S.A., Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Agencia Miami y Banco de Bogotá Agencia New York; y que fueron desarrollados durante el año 2021 así:

- 12 comités de filiales nacionales.
- 12 comités de cumplimiento BAC Holding International Corp. y subsidiarias.
- 12 comités de cumplimiento Banco Multi Financiamiento Holding. y subsidiarias (MFG).
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Panamá S.A.
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Nassau.
- 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Agencia Miami.
- 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Agencia New York.
- **Etapas del modelo de administración del riesgo**

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación vigente en los países donde el Banco y sus subsidiarias tienen presencia, los riesgos de Lavado de Activos, Financiación de Terrorismo y de la Financiación de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (LA/FT/FPADM) identificados por el Banco y sus subsidiarias son administrados dentro del

concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en las entidades.

Dentro del desarrollo de las etapas que enmarcan el SARLAFT se han aplicado las metodologías adoptadas, obteniendo una sólida gestión del riesgo, lo cual ha permitido la identificación y el análisis de los riesgos LA/FT/FPADM presentes en las entidades y el diseño y la eficaz aplicación de políticas y procedimientos acordes con los riesgos identificados. En este sentido, el Banco y sus subsidiarias han considerado todos los factores de riesgo relevantes, inherentes y residuales, a escala nacional y supranacional cuando sea el caso, sectorial, bancaria y de relación comercial, entre otras, para determinar su perfil de riesgo y el adecuado nivel de mitigación.

En cuanto a la etapa de identificación, el Banco y sus subsidiarias continúan realizando revisiones y actualizaciones periódicas a los riesgos identificados, sin que se presentara ninguna novedad relevante. Frente a la etapa de medición los riesgos identificados tienen asociadas las mediciones inherentes como resultado de la evaluación de la probabilidad y del impacto derivados de los riesgos asociados definidos por la regulación aplicable, que el riesgo identificado pueda llegar a generar, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles.

En cuanto a la etapa de control, el Banco y sus subsidiarias han adoptado la metodología definida por la matriz, para posteriormente establecer el perfil de riesgo residual de LA/FT/FPADM. Actualmente cada Entidad cuenta con el inventario de controles asignados a cada riesgo, permitiendo de esta manera definir el nivel de riesgo residual de LA/FT/FPADM.

Finalmente, en la etapa de monitoreo cada entidad continúa realizando verificaciones a la evolución del perfil de riesgo de LA/FT/FPADM. De esta forma, se puede establecer que el riesgo residual está calculado en Nivel 1, lo cual se traduce en una frecuencia y un impacto tendiente a cero, manteniéndose un comportamiento estable en comparación con los periodos anteriores.

- **Elementos del modelo de administración del riesgo**

El Banco y sus subsidiarias orientan sus actividades dentro del marco que establece el principio rector, el cual señala que las operaciones de las entidades se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la Ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos

utilizados para la administración del SARLAFT y que han permitido la mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Banco y sus subsidiarias.

En cumplimiento a lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas el Banco y sus subsidiarias a nivel nacional presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, fue suministrada a las autoridades competentes la información que fue requerida. En este mismo sentido, las entidades del exterior dieron cumplimiento a la presentación de informes y reportes a los entes de control y vigilancia dentro de los tiempos establecidos en cada uno de los marcos regulatorios locales.

Este modelo de administración funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Banco y sus subsidiarias, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes.

Durante el año 2021 se realizó seguimiento a los informes elaborados por los entes de control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema.

El Banco y sus subsidiarias cuentan con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a cada una de las Unidades de Información Financiero (UIF's) teniendo en cuenta los criterios objetivos, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Banco y sus subsidiarias generan mejoras continuas en los elementos y mecanismos que apoyan el correcto desarrollo del SARLAFT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de LA/FT/FPADM.

De otro lado, el Banco y sus subsidiarias mantienen sus programas de capacitación dirigido a los colaboradores de cada Entidad, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que la entidad ha implementado sobre la prevención y mitigación de los riesgos de LA/FT/FPADM en la organización, fortaleciendo de esta forma la cultura de cero tolerancias al SARLAFT.

Así mismo, el Banco y sus subsidiarias, continuaron con la gestión de los periodos anteriores acogiendo los lineamientos

realizados por el Grupo Aval S.A., Casa Matriz, la Junta Directiva y los Órganos de Control.

La gestión de la administración de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo se realizó siguiendo la estructura del sistema, con un enfoque de gestión adecuado de riesgo, como fueron descritos en esta sección, y en la cual se refleja el compromiso permanente de los funcionarios como parte de la cultura que el Banco y sus subsidiarias ha desarrollado.

Finalmente, es de señalar que el Banco y sus subsidiarias mantienen su compromiso de gestión de riesgo con relación a los temas de LA/FT/FPADM, como parte de su responsabilidad corporativa, ante la sociedad y los reguladores.

### 7.4.8 Riesgo legal

Las Vicepresidencias Jurídicas soportan la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Banco y sus subsidiarias. En particular, definen y establecen las políticas y los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

El Banco y sus subsidiarias, en concordancia con las instrucciones impartidas por el ente de control, valoraron las presiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y constituyó las provisiones necesarias para cubrir las probabilidades de pérdida. En la Nota 32 a los estados financieros se detallan los procesos significativos en contra, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

## Nota 8. Segmentos de operación

Los segmentos de operación están definidos como un componente de una entidad: (i) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (ii) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (iii) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones

de operación, revisa y evalúa regularmente una variedad de información y cifras financieras claves de los resultados del Banco y sus subsidiarias en su conjunto, para evaluar el desempeño y toma de decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos, obteniendo la información adicional de las subsidiarias, con énfasis en información financiera de las entidades significativas que forman parte del consolidado, los segmentos de operación fueron definidos teniendo en cuenta las actividades de negocio y áreas geográficas en la cual cada filial desarrolla sus actividades.

El Banco y sus subsidiarias definieron que operan a través de tres (3) segmentos que corresponden a: Banco de Bogotá, BAC Holding International Corp y Multi Financial Holding. Ver su actividad principal y lugar de operación en la Nota 1.

### 8.1 Banco de Bogotá

Banco de Bogotá es un establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros de captación a través de cuentas corrientes, de ahorro y certificados de depósito a término principalmente y de colocación de recursos a diferentes plazos especialmente cartera y arrendamiento financiero comercial, consumo, vivienda y microcrédito. Banco de Bogotá mantiene un portafolio de inversiones en renta fija y variable, incluyendo la participación en subsidiarias y en otras entidades, además opera en los mercados de divisas y derivados.

### 8.2 BAC Holding International Corp

Su objeto social es la participación en otras entidades del sector financiero y, adicionalmente, en actividades de inversión. A través de sus subsidiarias, provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones, principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá.

### 8.3 Multi Financial Holding

Provee servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la forma en la cual el Banco y sus subsidiarias llevan a cabo la gestión interna, teniendo en cuenta la actividad económica y de servicios financieros especializados, prestados a través de sus entidades.

El Banco ha discontinuado el segmento de operación de Porvenir S.A y subsidiaria como consecuencia de la pérdida de control de Porvenir S.A., por tanto, la información comparativa de dicho segmento se presenta como operación discontinua en la Nota 2.2. y la nueva relación del Banco con Porvenir como inversor con influencia signifi-

cativa se presenta como Asociada en el segmento Banco de Bogotá.

A continuación, se presenta la información de activos, pasivos, ingresos y gastos de los segmentos de operación sobre los cuales se debe informar:

## Activos y pasivos por segmento

31 de diciembre de 2021						
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 7,325,655	18,963,992	632,576	1,477,465	(1,401,781)	26,997,907
<b>Activos financieros</b>	<b>9,557,567</b>	<b>14,621,946</b>	<b>3,665,134</b>	<b>4,299,053</b>	<b>(2,223,852)</b>	<b>29,919,848</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>1,565,651</b>	<b>190,188</b>	<b>155,344</b>	<b>356,256</b>	<b>0</b>	<b>2,267,439</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>	<b>4,786,850</b>	<b>14,074,493</b>	<b>3,113,110</b>	<b>2,046,876</b>	<b>(610)</b>	<b>24,020,719</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>2,802,359</b>	<b>357,113</b>	<b>395,669</b>	<b>1,891,307</b>	<b>(2,223,242)</b>	<b>3,223,206</b>
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>402,707</b>	<b>152</b>	<b>1,011</b>	<b>4,614</b>	<b>0</b>	<b>408,484</b>
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>61,642,616</b>	<b>73,183,254</b>	<b>14,063,235</b>	<b>1,298,779</b>	<b>(19,230)</b>	<b>150,168,654</b>
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	75,779	1,442,178	68,710	0	0	1,586,667
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>	<b>61,566,837</b>	<b>71,741,076</b>	<b>13,994,525</b>	<b>1,298,779</b>	<b>(19,230)</b>	<b>148,581,987</b>
Comercial	45,042,253	33,754,592	7,972,441	1,294,141	(19,230)	88,044,197
Consumo	15,260,629	26,123,830	3,276,887	9,782	0	44,671,128
Vivienda	5,756,301	14,438,863	2,994,295	0	0	23,189,459
Microcréditos	314,350	0	0	0	0	314,350
Deterioro	(4,806,696)	(2,576,209)	(249,098)	(5,144)	0	(7,637,147)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>2,324,048</b>	<b>1,108,254</b>	<b>250,953</b>	<b>168,267</b>	<b>(1,186,059)</b>	<b>2,665,463</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>50,620</b>	<b>63,820</b>	<b>57,499</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>171,939</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>24,492,562</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>283,950</b>	<b>(16,372,253)</b>	<b>8,404,259</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>661,775</b>	<b>1,447,531</b>	<b>323,125</b>	<b>85,203</b>	<b>0</b>	<b>2,517,634</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>437,380</b>	<b>586,986</b>	<b>83,314</b>	<b>52,664</b>	<b>(2,226)</b>	<b>1,158,118</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>232,392</b>	<b>0</b>	<b>10,978</b>	<b>83</b>	<b>0</b>	<b>243,453</b>
<b>Plusvalía</b>	<b>465,905</b>	<b>6,256,286</b>	<b>145,020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,867,211</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>479,883</b>	<b>214,208</b>	<b>139,057</b>	<b>32,199</b>	<b>0</b>	<b>865,347</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>1,447,144</b>	<b>272,962</b>	<b>191,812</b>	<b>21,251</b>	<b>0</b>	<b>1,933,169</b>
Corriente	259,183	28,884	32,155	19,488	0	339,710
Diferido	1,187,961	244,078	159,657	1,763	0	1,593,459
<b>Otros activos</b>	<b>19,672</b>	<b>211,607</b>	<b>190,166</b>	<b>482</b>	<b>(34)</b>	<b>421,893</b>
<b>Total activos</b>	<b>109,137,219</b>	<b>116,930,846</b>	<b>19,752,869</b>	<b>7,719,396</b>	<b>(21,205,435)</b>	<b>232,334,895</b>

## 31 de diciembre de 2021

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>427,262</b>	<b>178</b>	<b>19,973</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447,413</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>80,768,089</b>	<b>99,607,545</b>	<b>17,581,776</b>	<b>6,508,325</b>	<b>(3,648,111)</b>	<b>200,817,624</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>61,869,615</b>	<b>87,280,715</b>	<b>11,759,963</b>	<b>6,449,780</b>	<b>(3,626,499)</b>	<b>163,733,574</b>
Cuentas corrientes	14,547,037	33,104,642	1,449,603	947,856	(991,884)	49,057,254
Cuentas de ahorro	29,307,390	19,898,767	1,631,404	260,233	(11,323)	51,086,471
Certificados de depósito a término	17,932,769	33,933,444	8,672,815	5,229,857	(2,623,292)	63,145,593
Otros	82,419	343,862	6,141	11,834	0	444,256
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>18,898,474</b>	<b>12,326,830</b>	<b>5,821,813</b>	<b>58,545</b>	<b>(21,612)</b>	<b>37,084,050</b>
Fondos interbancarios y overnight	1,184,331	394,359	104,266	0	0	1,682,956
Créditos de bancos y otros	5,731,310	8,473,496	4,080,526	1,139	(19,197)	18,267,274
Títulos de inversión en circulación	9,723,397	2,833,217	1,569,444	0	0	14,126,058
Entidades de redescuento	1,786,878	0	0	0	0	1,786,878
Contratos de arrendamiento	472,558	625,758	67,577	57,406	(2,415)	1,220,884
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>207,220</b>	<b>221,029</b>	<b>12,628</b>	<b>24,312</b>	<b>0</b>	<b>465,189</b>
<b>Provisiones</b>	<b>26,248</b>	<b>41,613</b>	<b>2,579</b>	<b>6,377</b>	<b>0</b>	<b>76,817</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>1,411</b>	<b>511,773</b>	<b>64,107</b>	<b>864</b>	<b>0</b>	<b>578,155</b>
Corriente	1,411	192,233	957	0	0	194,601
Diferido	0	319,540	63,150	864	0	383,554
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>2,357,628</b>	<b>3,065,179</b>	<b>228,178</b>	<b>145,837</b>	<b>(1,186,095)</b>	<b>4,610,727</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 83,787,858</b>	<b>103,447,317</b>	<b>17,909,241</b>	<b>6,685,715</b>	<b>(4,834,206)</b>	<b>206,995,925</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Segmentos				Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Activos</b>							
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 9,179,912</b>	<b>17,580,002</b>	<b>545,392</b>	<b>397,029</b>	<b>5,078,223</b>	<b>(5,283,007)</b>	<b>27,497,551</b>
<b>Activos financieros</b>	<b>10,403,042</b>	<b>10,111,201</b>	<b>3,696,772</b>	<b>2,976,948</b>	<b>2,141,765</b>	<b>(774,067)</b>	<b>28,555,661</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>1,888,520</b>	<b>161,740</b>	<b>153,842</b>	<b>2,280,367</b>	<b>339,101</b>	<b>0</b>	<b>4,823,570</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>	<b>5,341,196</b>	<b>9,787,331</b>	<b>3,182,582</b>	<b>695,125</b>	<b>973,193</b>	<b>(804)</b>	<b>19,978,623</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>2,661,663</b>	<b>159,529</b>	<b>327,453</b>	<b>0</b>	<b>773,263</b>	<b>(773,263)</b>	<b>3,148,645</b>
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>511,663</b>	<b>2,601</b>	<b>32,895</b>	<b>1,456</b>	<b>56,208</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>60,539,879</b>	<b>58,918,167</b>	<b>11,411,774</b>	<b>0</b>	<b>1,135,708</b>	<b>(47)</b>	<b>132,005,481</b>



31 de diciembre de 2020

	Segmentos				Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	1,364,407	2,254,564	(113,984)	0	0	0	3,504,987
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>	<b>59,175,472</b>	<b>56,663,604</b>	<b>11,525,757</b>	<b>0</b>	<b>1,135,708</b>	<b>(47)</b>	<b>128,500,494</b>
Comercial	45,142,247	26,324,838	6,630,291	0	1,137,010	(47)	79,234,339
Consumo	13,910,745	20,653,883	2,579,376	0	5,051	0	37,149,055
Vivienda	4,696,692	11,985,944	2,412,476	0	0	0	19,095,112
Microcréditos	366,969	0	0	0	0	0	366,969
Deterioro	(4,941,181)	(2,301,061)	(96,386)	0	(6,353)	0	(7,344,981)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>907,773</b>	<b>868,998</b>	<b>189,015</b>	<b>71,478</b>	<b>85,260</b>	<b>(32,815)</b>	<b>2,089,709</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>27,206</b>	<b>25,036</b>	<b>116,155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168,397</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>22,172,991</b>	<b>520</b>	<b>(520)</b>	<b>0</b>	<b>281,042</b>	<b>(17,034,715)</b>	<b>5,419,318</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>682,282</b>	<b>1,256,073</b>	<b>273,445</b>	<b>77,076</b>	<b>81,052</b>	<b>1,033</b>	<b>2,370,961</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>501,418</b>	<b>663,191</b>	<b>79,556</b>	<b>30,583</b>	<b>63,312</b>	<b>(4,153)</b>	<b>1,333,907</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>187,895</b>	<b>0</b>	<b>9,465</b>	<b>49,658</b>	<b>101</b>	<b>(1,451)</b>	<b>245,668</b>
<b>Plusvalía</b>	<b>556,067</b>	<b>5,508,667</b>	<b>10,563</b>	<b>345,934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,421,231</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>401,267</b>	<b>199,410</b>	<b>142,438</b>	<b>21,717</b>	<b>43,245</b>	<b>0</b>	<b>808,077</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>697,705</b>	<b>234,790</b>	<b>164,585</b>	<b>0</b>	<b>15,456</b>	<b>0</b>	<b>1,112,536</b>
Corriente	226,029	41,502	41,136	0	14,692	0	323,359
Diferido	471,676	193,288	123,449	0	764	0	789,177
<b>Otros activos</b>	<b>17,960</b>	<b>172,331</b>	<b>49,294</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>239,887</b>
<b>Total activos</b>	<b>106,275,397</b>	<b>95,538,386</b>	<b>16,687,934</b>	<b>3,970,423</b>	<b>8,925,466</b>	<b>(23,129,222)</b>	<b>208,268,384</b>
<b>Pasivos</b>							
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>487,040</b>	<b>104</b>	<b>21,438</b>	<b>56,933</b>	<b>62,948</b>	<b>0</b>	<b>628,463</b>
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>82,229,749</b>	<b>80,274,357</b>	<b>14,838,113</b>	<b>672,361</b>	<b>7,756,434</b>	<b>(6,060,963)</b>	<b>179,710,051</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>65,854,591</b>	<b>69,480,239</b>	<b>10,319,162</b>	<b>851</b>	<b>7,689,160</b>	<b>(6,056,542)</b>	<b>147,287,461</b>
Cuentas corrientes	17,430,927	26,077,756	1,525,150	0	2,302,819	(4,730,789)	42,605,863
Cuentas de ahorro	28,668,711	14,489,870	1,318,517	0	346,087	(294,321)	44,528,864
Certificados de depósito a término	19,628,508	28,677,784	7,471,693	0	5,039,321	(1,031,432)	59,785,874
Otros	126,445	234,829	3,802	851	933	0	366,860
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>16,375,158</b>	<b>10,794,118</b>	<b>4,518,951</b>	<b>671,510</b>	<b>67,274</b>	<b>(4,421)</b>	<b>32,422,590</b>
Fondos interbancarios y overnight	2,876,614	337,835	57,456	0	0	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	2,731,545	7,205,902	2,687,628	638,720	26	(26)	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	7,894,942	2,564,946	1,713,175	0	0	0	12,173,063



## 31 de diciembre de 2020

	Segmentos				Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Entidades de redescuento	2,343,035	0	0	0	0	0	2,343,035
Contratos de arrendamiento	529,022	685,435	60,692	32,790	67,248	(4,395)	1,370,792
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>229,073</b>	<b>187,153</b>	<b>7,524</b>	<b>16,064</b>	<b>23,640</b>	<b>0</b>	<b>463,454</b>
<b>Provisiones</b>	<b>24,960</b>	<b>33,834</b>	<b>4,386</b>	<b>339,793</b>	<b>7,253</b>	<b>0</b>	<b>410,226</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>4,541</b>	<b>417,071</b>	<b>52,260</b>	<b>115,253</b>	<b>1,008</b>	<b>0</b>	<b>590,133</b>
Corriente	4,541	199,861	515	66,941	953	0	272,811
Diferido	0	217,210	51,745	48,312	55	0	317,322
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>2,223,921</b>	<b>1,311,854</b>	<b>258,453</b>	<b>126,937</b>	<b>79,096</b>	<b>(32,805)</b>	<b>3,967,456</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 85,199,284</b>	<b>82,224,373</b>	<b>15,182,174</b>	<b>1,327,341</b>	<b>7,930,379</b>	<b>(6,093,768)</b>	<b>185,769,783</b>

## Estado del resultado del periodo por segmento

## Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 5,230,011</b>	<b>6,856,109</b>	<b>919,506</b>	<b>69,164</b>	<b>(48,157)</b>	<b>13,026,633</b>
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	4,980,723	6,232,057	849,278	25,069	(42,616)	12,044,511
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	3,777	1,529	3,096	8	(460)	7,950
Inversiones	245,511	622,523	67,132	44,087	(5,081)	974,172
<b>Gastos por intereses</b>	<b>1,640,841</b>	<b>2,257,827</b>	<b>454,851</b>	<b>54,271</b>	<b>(27,775)</b>	<b>4,380,015</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>973,207</b>	<b>1,758,878</b>	<b>314,781</b>	<b>49,936</b>	<b>(26,832)</b>	<b>3,069,970</b>
Cuentas corrientes	51,710	198,878	7,852	1,413	(6,295)	253,558
Cuentas de ahorro	366,896	191,386	14,316	256	(4,663)	568,191
Certificados de depósito a término	554,601	1,368,614	292,613	48,267	(15,874)	2,248,221
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>667,634</b>	<b>498,949</b>	<b>140,070</b>	<b>4,335</b>	<b>(943)</b>	<b>1,310,045</b>
Fondos interbancarios y overnight	62,475	23,324	2,179	8	468	88,454
Créditos de bancos y otros	22,672	210,428	67,526	84	(1,284)	299,426
Títulos de inversión en circulación	498,595	246,018	66,377	0	0	810,990
Entidades de redescuento	57,721	0	0	0	0	57,721
Contratos de Arrendamiento	26,171	19,179	3,988	4,243	(127)	53,454
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>3,589,170</b>	<b>4,598,282</b>	<b>464,655</b>	<b>14,893</b>	<b>(20,382)</b>	<b>8,646,618</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>	<b>1,478,072</b>	<b>1,314,007</b>	<b>202,424</b>	<b>305</b>	<b>(1,191)</b>	<b>2,993,617</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	1,697,272	1,307,761	203,044	(1,006)	0	3,207,071

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Recuperación de castigos	(219,603)	(9,313)	0	0	0	(228,916)
Inversiones	403	15,559	(620)	1,311	(1,191)	15,462
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>2,111,098</b>	<b>3,284,275</b>	<b>262,231</b>	<b>14,588</b>	<b>(19,191)</b>	<b>5,653,001</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b>	<b>1,051,012</b>	<b>2,657,273</b>	<b>92,603</b>	<b>292,179</b>	<b>(2,799)</b>	<b>4,090,268</b>
Servicios bancarios	542,931	1,761,818	79,909	11,625	(1,121)	2,395,162
Tarjetas de crédito y débito	491,885	840,825	12,694	0	0	1,345,404
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	54,630	0	0	0	54,630
Actividades fiduciarias	0	0	0	157,335	(1,182)	156,153
Servicios de almacenamiento	0	0	0	122,780	(481)	122,299
Giros, cheques y chequeras	12,352	0	0	439	0	12,791
Servicio red de oficinas	3,844	0	0	0	(15)	3,829
<b>Costos y gastos por comisiones y otros servicios</b>	<b>316,092</b>	<b>110,032</b>	<b>6,750</b>	<b>5,229</b>	<b>(2,491)</b>	<b>435,612</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>734,920</b>	<b>2,547,241</b>	<b>85,853</b>	<b>286,950</b>	<b>(308)</b>	<b>3,654,656</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	<b>523,759</b>	<b>26,436</b>	<b>4,753</b>	<b>10,070</b>	<b>0</b>	<b>565,018</b>
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación	537,678	1,004	7	20,579	0	559,268
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	38,602	0	3,722	0	0	42,324
Pérdida en valoración sobre inversiones negociables	(52,521)	25,432	1,024	(10,509)	0	(36,574)
<b>Ganancia en la desconsolidación (pérdida de control) de subsidiarias</b>	<b>1,302,301</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,302,301</b>
<b>Otros ingresos</b>	<b>2,173,703</b>	<b>904,115</b>	<b>150,118</b>	<b>185,507</b>	<b>(2,113,306)</b>	<b>1,300,137</b>
Diferencia en cambio, neto	(408,482)	578,651	(49)	(23,733)	7	146,394
Otros	2,582,185	325,464	150,167	209,240	(2,113,313)	1,153,743
<b>Gastos de operación</b>	<b>2,264,158</b>	<b>4,606,388</b>	<b>395,210</b>	<b>388,333</b>	<b>(154,970)</b>	<b>7,499,119</b>
De administración	1,235,399	2,257,766	116,754	103,182	(154,370)	3,558,731
Beneficios a empleados	779,461	1,878,828	164,120	114,486	0	2,936,895
Depreciación y amortización	209,478	424,110	49,829	26,752	(387)	709,782
Otros	39,820	45,684	64,507	143,913	(213)	293,711
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>4,581,623</b>	<b>2,155,679</b>	<b>107,745</b>	<b>108,782</b>	<b>(1,977,835)</b>	<b>4,975,994</b>
Impuesto a las ganancias	221,721	528,367	13,589	17,284	0	780,961
<b>Utilidad del ejercicio de actividades que continúan</b>	<b>\$ 4,359,902</b>	<b>1,627,312</b>	<b>94,156</b>	<b>91,498</b>	<b>(1,977,835)</b>	<b>4,195,033</b>

Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 5,660,921</b>	<b>7,007,401</b>	<b>555,705</b>	<b>126,782</b>	<b>(33,833)</b>	<b>13,316,976</b>
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	5,406,791	6,482,207	517,292	84,026	(28,492)	12,461,824
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	5,574	7,466	(6,519)	9	0	6,530
Inversiones	248,556	517,728	44,932	42,747	(5,341)	848,622
<b>Gastos por intereses</b>	<b>2,274,216</b>	<b>2,467,846</b>	<b>265,242</b>	<b>93,054</b>	<b>(34,257)</b>	<b>5,066,101</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>1,499,121</b>	<b>1,887,896</b>	<b>171,968</b>	<b>87,671</b>	<b>(33,911)</b>	<b>3,612,745</b>
Cuentas corrientes	108,103	216,100	7,830	14,737	(20,915)	325,855
Cuentas de ahorro	574,717	179,099	6,768	437	(7,571)	753,450
Certificados de depósito a término	816,301	1,492,698	157,369	72,497	(5,425)	2,533,440
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>775,095</b>	<b>579,950</b>	<b>93,274</b>	<b>5,383</b>	<b>(346)</b>	<b>1,453,356</b>
Fondos interbancarios y overnight	124,511	3,579	(2,678)	10	(2)	125,420
Créditos de bancos y otros	72,765	350,880	29,395	405	0	453,445
Títulos de inversión en circulación	465,354	184,187	64,320	0	0	713,861
Entidades de redescuento	81,551	0	0	0	0	81,551
Contratos de Arrendamiento	30,914	41,305	2,236	4,968	(344)	79,079
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>3,386,705</b>	<b>4,539,555</b>	<b>290,463</b>	<b>33,728</b>	<b>424</b>	<b>8,250,875</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>	<b>2,434,936</b>	<b>1,733,028</b>	<b>139,430</b>	<b>(1,203)</b>	<b>(293)</b>	<b>4,305,898</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	2,571,407	1,675,097	129,006	(1,852)	0	4,373,658
Recuperación de castigos	(137,523)	0	0	0	0	(137,523)
Inversiones	1,052	57,931	10,424	649	(293)	69,763
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>951,769</b>	<b>2,806,527</b>	<b>151,033</b>	<b>34,931</b>	<b>717</b>	<b>3,944,977</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios</b>	<b>903,567</b>	<b>2,388,658</b>	<b>41,317</b>	<b>286,587</b>	<b>(9,195)</b>	<b>3,610,934</b>
Servicios bancarios	428,960	1,639,115	33,889	6,405	(6,770)	2,101,599
Tarjetas de crédito y débito	454,094	706,174	7,428	0	(3)	1,167,693
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	43,369	0	0	0	43,369
Actividades fiduciarias	0	0	0	171,778	(947)	170,831
Servicios de almacenamiento	0	0	0	107,949	(1,459)	106,490
Giros, cheques y chequeras	16,433	0	0	455	(1)	16,887
Servicio red de oficinas	4,080	0	0	0	(15)	4,065
<b>Costos y gastos por comisiones y otros servicios</b>	<b>255,432</b>	<b>104,013</b>	<b>7,237</b>	<b>4,942</b>	<b>(15,391)</b>	<b>356,233</b>
<b>Ingresos por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>648,135</b>	<b>2,284,645</b>	<b>34,080</b>	<b>281,645</b>	<b>6,196</b>	<b>3,254,701</b>

**Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020**

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	BAC Holding International Corp	Multi Financial Holding	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	<b>588,886</b>	<b>7,281</b>	<b>(2,537)</b>	<b>17,023</b>	<b>(2)</b>	<b>610,651</b>
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación	271,569	(3)	3	364	0	271,933
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	154,496	2,730	392	0	0	157,618
Ganancia en valoración sobre inversiones negociables	162,821	4,554	(2,932)	16,659	(2)	181,100
<b>Otros ingresos</b>	<b>2,324,490</b>	<b>859,428</b>	<b>121,217</b>	<b>194,376</b>	<b>(1,749,139)</b>	<b>1,750,372</b>
Diferencia en cambio, neto	(98,938)	611,311	47	(1,232)	(69)	511,119
Otros	2,423,428	248,117	121,170	195,608	(1,749,070)	1,239,253
<b>Gastos de operación</b>	<b>2,295,885</b>	<b>4,339,601</b>	<b>258,115</b>	<b>362,048</b>	<b>(123,825)</b>	<b>7,131,824</b>
De administración	1,252,003	1,928,612	82,984	94,884	(125,386)	3,233,097
Beneficios a empleados	776,509	1,927,593	95,942	110,148	0	2,910,192
Depreciación y amortización	231,797	431,606	27,768	24,471	(604)	715,038
Otros	35,576	51,790	51,421	132,545	2,165	273,497
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>2,217,395</b>	<b>1,618,280</b>	<b>45,678</b>	<b>165,927</b>	<b>(1,618,403)</b>	<b>2,428,877</b>
Impuesto a las ganancias	(15,906)	483,601	10,885	23,774	0	502,354
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 2,233,301</b>	<b>1,134,679</b>	<b>34,793</b>	<b>142,153</b>	<b>(1,618,403)</b>	<b>1,926,523</b>

Las zonas geográficas definidas por el Banco y sus subsidiarias son: Colombia, Panamá, Guatemala, Costa Rica, y otros (Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán), las cuales se distribuyen por ingresos y activos a nivel consolidado (propiedad, planta y

equipo, activos por derecho de uso, activos intangibles e impuesto a las ganancias diferido-activo).

El siguiente es el detalle de la distribución por zonas geográficas de ingresos y activos del Banco y sus subsidiarias a nivel consolidado, sobre la que se debe informar:

**Para el año terminado al 31 de diciembre de 2021**

	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos del periodo (1)</b>	\$ 7,081,996	2,631,897	1,548,869	2,991,784	3,478,328	(50,955)	17,681,919
<b>Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b>	<b>3,352,046</b>	<b>7,513,842</b>	<b>296,510</b>	<b>924,207</b>	<b>917,390</b>	<b>(2,226)</b>	<b>13,001,769</b>
Propiedades, planta y equipo	700,607	539,986	178,901	473,800	624,340	0	2,517,634
Activos por derecho de uso	488,977	173,895	68,594	243,129	185,749	(2,226)	1,158,118
Activos intangibles	972,737	6,461,575	28,288	190,684	79,274	0	7,732,558
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 1,189,725	338,386	20,727	16,594	28,027	0	1,593,459

## Para el año terminado al 31 de diciembre de 2020

	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos del periodo (1)</b>	<b>\$ 7,447,840</b>	<b>2,181,063</b>	<b>1,582,449</b>	<b>3,271,745</b>	<b>3,098,493</b>	<b>(43,029)</b>	<b>17,538,561</b>
<b>Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b>	<b>3,231,724</b>	<b>6,515,289</b>	<b>259,301</b>	<b>718,536</b>	<b>1,001,623</b>	<b>(3,120)</b>	<b>11,723,353</b>
Propiedades, planta y equipo	799,357	474,820	155,646	388,914	551,191	1,033	2,370,961
Activos por derecho de uso	594,261	192,944	69,465	212,191	269,199	(4,153)	1,333,907
Activos intangibles	1,365,666	5,596,211	18,569	104,044	144,818	0	7,229,308
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 472,440	251,314	15,621	13,387	36,415	0	789,177

(1) Corresponde a ingresos por intereses, comisiones y otros servicios e ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto.

(2) Corresponde a Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán.

El Banco y sus subsidiarias no presentan concentración de ingresos en clientes con una participación superior al 10% con respecto a los ingresos de las actividades ordinarias. Para este propósito, se considera un solo cliente aquellos, diferentes de partes relacionadas, que están bajo control común con base en la información disponible. Con respecto a ingresos de partes relacionadas, ver Nota 35.

## Nota 9. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Moneda Legal</b>		
Caja	\$ 1,667,125	2,000,249
Banco Central	1,613,127	647,396
Bancos y otras entidades financieras	3,486	99,501
Administración Liquidez	0	1,558
	<b>3,283,738</b>	<b>2,748,704</b>
<b>Moneda Extranjera</b>		
Caja	2,856,258	2,321,120
Bancos y otras entidades financieras	19,150,775	21,039,927
Administración Liquidez	1,707,136	1,387,800
	<b>23,714,169</b>	<b>24,748,847</b>
<b>Total (1)</b>	<b>\$ 26,997,907</b>	<b>27,497,551</b>

(1) El efectivo presenta disminución en Bancos y otras entidades financieras M/L por valor de (\$127,338) por la desconsolidación de porvenir, incremento por valor de \$965,731 en los Bancos centrales para cumplimiento de operaciones simultáneas e interbancarios y cumplimiento de los encajes requeridos.

La calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales el Banco y sus subsidiarias mantienen fondos en efectivo están determinadas así:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Grado de inversión	\$ 9,600,457	11,851,432
Especulativo	12,801,307	11,239,707
Sin calificación o no disponible	72,760	85,044
Efectivo en poder de la entidad	4,523,383	4,321,368
<b>Total</b>	<b>\$ 26,997,907</b>	<b>27,497,551</b>

Para el 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen restricciones en el efectivo y sus equivalentes, excepto por el encaje legal requerido en Colombia, agencias Miami y New York y en los países de Centroamérica (ver tabla de porcentajes de encajes requeridos Nota 7.4.3.).

A continuación, se detalla el encaje requerido por país, tanto para depósitos y captaciones en la moneda local y en moneda extranjera:

País	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Colombia	\$ 3,579,080	3,419,067
Guatemala	2,142,669	2,903,466
El Salvador	1,675,114	1,588,248
Honduras	2,982,763	1,481,357
Nicaragua	974,664	707,709
Costa Rica	3,648,797	383,870
<b>Total</b>	<b>\$ 15,003,087</b>	<b>10,483,717</b>

Se presenta incremento en el encaje por país en Honduras y Costa Rica por el aumento en los porcentajes de los tramos.

## Nota 10. Activos financieros

### 10.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 371,881	755,226
Otras entidades del Gobierno Colombiano	130,951	133,425
Otras instituciones financieras	428,241	856,745
Entidades del sector real	2,134	23,121
Otros	24,575	20,298
	<b>957,782</b>	<b>1,788,815</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Otras entidades del Gobierno Colombiano	54,734	0
Otras instituciones financieras	171,361	152,072
Gobiernos extranjeros	213,862	201,286
Otros	64	55
	<b>440,021</b>	<b>353,413</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>1,397,803</b>	<b>2,142,228</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Fondos de inversión colectiva	1,150	30,492
Fondos de inversión obligatoria (1)	101,720	1,938,413
Fondos de inversión privada	624,035	589,044
	<b>726,905</b>	<b>2,557,949</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Fondos de inversión colectiva	86,233	80,743
Acciones	56,498	42,650
	<b>142,731</b>	<b>123,393</b>
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>869,636</b>	<b>2,681,342</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,267,439</b>	<b>4,823,570</b>

(1) La disminución se da por la desconsolidación de Porvenir SA. por \$1,836,693.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 434,782	827,456
Corporativos	0	43,419
Entidades financieras	437,256	835,737
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	0	133,425
	<b>872,038</b>	<b>1,840,037</b>
<b>Especulativo</b>		
Soberanos (1)	150,961	129,056
Corporativos	26,709	0
Entidades financieras	162,346	173,080
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	185,685	0
	<b>525,701</b>	<b>302,136</b>
<b>Sin calificación o no disponible</b>		
Corporativos	64	55
	<b>64</b>	<b>55</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>1,397,803</b>	<b>2,142,228</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Grado de inversión	729,081	810,289
Sin calificación o no disponible	140,555	1,871,053
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>869,636</b>	<b>2,681,342</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,267,439</b>	<b>4,823,570</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

### Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Gobiernos extranjeros	36,005	27,440
<b>Total</b>	<b>\$ 36,005</b>	<b>27,440</b>

## 10.2 Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral comprende lo siguiente:

31 de diciembre de 2021				
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 4,133,387	16	(475,379)	3,658,024
Otras entidades del Gobierno Colombiano	153,080	0	(11,166)	141,914
Otras instituciones financieras	26,032	0	(300)	25,732
Otros	239,142	0	(7,290)	231,852
	<b>4,551,641</b>	<b>16</b>	<b>(494,135)</b>	<b>4,057,522</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	1,152,506	360	(18,416)	1,134,450
Otras entidades del Gobierno Colombiano	234,874	106	(985)	233,995
Otras instituciones financieras	2,586,751	7,400	(33,473)	2,560,678
Entidades del sector real	492,921	784	(1,596)	492,109
Bancos centrales	1,874,511	1,199	(17,991)	1,857,719
Gobiernos extranjeros (1)	12,437,742	305,841	(96,738)	12,646,845
Otros (1)	737,323	18,988	(4,007)	752,304
	<b>19,516,628</b>	<b>334,678</b>	<b>(173,206)</b>	<b>19,678,100</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>24,068,269</b>	<b>334,694</b>	<b>(667,341)</b>	<b>23,735,622</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones	141,623	133,351	(2,174)	272,800
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones	9,603	2,694	0	12,297
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>151,226</b>	<b>136,045</b>	<b>(2,174)</b>	<b>285,097</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 24,219,495</b>	<b>470,739</b>	<b>(669,515)</b>	<b>24,020,719</b>

(1) En la ganancia no realizada incluye cobertura tasa de interés MFG, Gobiernos extranjeros (\$4,716) y Otros (\$7,514) para un total de (\$12,230).



<b>31 de diciembre de 2020</b>				
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 3,995,666	35,828	(115)	4,031,379
Otras entidades del Gobierno Colombiano	223,830	5,523	0	229,353
Otras instituciones financieras	430,698	19,364	(1)	450,061
Entidades del sector real	15,144	75	0	15,219
	<b>4,665,338</b>	<b>60,790</b>	<b>(116)</b>	<b>4,726,012</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	784,352	12,505	0	796,857
Otras entidades del Gobierno Colombiano	153,828	13,025	0	166,853
Otras instituciones financieras	1,630,224	39,443	(240)	1,669,427
Entidades del sector real	11,408	355	0	11,763
Bancos centrales	1,861,216	4,117	(2,411)	1,862,922
Gobiernos extranjeros (1)	9,457,828	182,689	(80,056)	9,560,461
Otros (1)	916,981	35,091	(496)	951,576
	<b>14,815,837</b>	<b>287,225</b>	<b>(83,203)</b>	<b>15,019,859</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>19,481,175</b>	<b>348,015</b>	<b>(83,319)</b>	<b>19,745,871</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones	138,488	77,307	(429)	215,366
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones	12,454	4,932	0	17,386
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>150,942</b>	<b>82,239</b>	<b>(429)</b>	<b>232,752</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 19,632,117</b>	<b>430,254</b>	<b>(83,748)</b>	<b>19,978,623</b>

(1) En la ganancia no realizada incluye cobertura tasa de interés MFG, Gobiernos extranjeros (\$1,987) y Otros (\$3,037) para un total de (\$5,024).

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Credibanco S.A.	\$ 143,824	139,351
ACH Colombia S.A.	107,160	55,842
Redeban Multicolor S.A.	7,322	7,364
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	5,128	6,169
Aportes en Línea S.A. (Gestión y Contacto)	2,422	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	2,408	2,338
Latinex Holding Inc	2,230	1,760
Grupo APC	1,789	1,543
Flor del Monte S.A.	1,448	1,448
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,417	1,083
Transacciones y Transferencia S.A.	1,237	1,057
Otros	8,712	14,797
<b>Total</b>	<b>\$ 285,097</b>	<b>232,752</b>

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 7,117,660	8,144,335
Bancos centrales	251,370	196,524
Corporativos	312,760	348,698
Entidades financieras	1,671,873	1,409,671
Multilaterales	322,050	95,054
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	114,758	396,206
	<b>9,790,471</b>	<b>10,590,488</b>
<b>Especulativo</b>		
Soberanos (1)	10,321,659	6,244,362
Bancos centrales	1,606,349	1,666,398
Corporativos	423,272	517,625
Entidades financieras	910,531	709,817
Multilaterales	3,935	17,181
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	261,150	0
	<b>13,526,896</b>	<b>9,155,383</b>
<b>Default - En ley de quiebra</b>		
Corporativos	414,249	0
Entidades financieras	4,006	0
	<b>418,255</b>	<b>0</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>23,735,622</b>	<b>19,745,871</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Grado de inversión	256,155	202,454
Sin calificación o no disponible	28,942	30,298
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>285,097</b>	<b>232,752</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 24,020,719</b>	<b>19,978,623</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

### Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido

entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 1,071,751	1,908,752
Otras instituciones financieras	0	50,990
Bancos centrales	37,797	869
Gobiernos extranjeros	1,235,018	1,157,382
Otros	65,976	85,095
	<b>2,410,542</b>	<b>3,203,088</b>
<b>Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)</b>		
Gobierno Colombiano	521,076	257,769
	<b>521,076</b>	<b>257,769</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 2,931,618</b>	<b>3,460,857</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

### Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

El siguiente es el movimiento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Operación discontinua	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 29,638</b>	<b>0</b>	<b>859</b>	<b>30,497</b>
Deterioro con efecto en resultado	63,293	327	8	63,628
Recuperación con efecto en ingresos	(19)	(139)	(43)	(201)
Diferencia en cambio	(5,024)	(9)	0	(5,033)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 87,888</b>	<b>179</b>	<b>824</b>	<b>88,891</b>
Deterioro con efecto en resultado	24,272	(1)	259	24,530
Recuperación con efecto en ingresos	(11,074)	(189)	0	(11,263)
Diferencia en cambio	13,328	16	0	13,344
Reclasificación entre etapas	5	(5)	0	0
Desconsolidación	0	0	(1,083)	(1,083)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 114,419</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114,419</b>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado, debido principalmente a cambios en las tasas de interés, tasas de cambio, spreads crediticios y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco y sus subsidiarias consideran que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la Nota 7.4.2 Riesgo de mercado.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para el Banco y sus subsidiarias y por consiguiente no se esperan vender en un futuro cercano, se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

En cuanto a los dividendos de estas inversiones, \$18,045 y \$20,015 fueron reconocidos en el estado de resultados para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente.

## 10.3 Inversiones a costo amortizado

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 1,142,096	1,144,889
Otras entidades del Gobierno Colombiano	1,633,159	1,482,631
	<b>2,775,255</b>	<b>2,627,520</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Otras instituciones financieras	136,113	300,897
Entidades del sector real	266,411	0
Gobiernos extranjeros	27,866	34,747
Otros	27,359	191,866
	<b>457,749</b>	<b>527,510</b>
	<b>3,233,004</b>	<b>3,155,030</b>
Deterioro	(9,798)	(6,385)
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>\$ 3,223,206</b>	<b>3,148,645</b>

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 1,169,962	1,179,636
Entidades financieras	12,096	169,232
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	0	1,482,631
	<b>1,182,058</b>	<b>2,831,499</b>
<b>Especulativo</b>		
Corporativos	27,359	191,866
Entidades financieras	43,683	131,665
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	1,633,159	0
	<b>1,704,201</b>	<b>323,531</b>
<b>Sin calificación o no disponible</b>		
Corporativos	266,411	0
Entidades financieras	80,334	0
	<b>346,745</b>	<b>0</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 3,233,004</b>	<b>3,155,030</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

## Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a costo amortizado que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Otras instituciones financieras	\$ 42,805	182,076
Entidades del sector real	21,900	0
<b>Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)</b>		
Otras entidades del gobierno colombiano	98,401	573,134
<b>Total</b>	<b>\$ 163,106</b>	<b>755,210</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

## Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a costo amortizado

A continuación, se presentan las bandas de tiempo de las inversiones a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Hasta 1 mes	\$ 380,566	328,868
Más de 1 mes y no más de 3 meses	34,872	199,695
Más de 3 meses y no más de 1 año	2,525,857	2,367,612
Más de 1 año y no más de 5 años	137,632	83,538
Más de 5 años y no más de 10 años	126,718	152,132
Más de 10 años	27,359	23,185
	<b>\$ 3,233,004</b>	<b>3,155,030</b>

## Deterioro de inversiones a costo amortizado

El siguiente es el movimiento del deterioro de las inversiones a costo amortizado por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 319</b>	<b>0</b>	<b>319</b>
Deterioro con efecto en resultado	7,357	7	7,364
Recuperación con efecto en ingresos	(1,063)	0	(1,063)
Diferencia en cambio	(235)	0	(235)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 6,378</b>	<b>7</b>	<b>6,385</b>
Deterioro con efecto en resultado	(899)	5,394	4,495
Recuperación con efecto en ingresos	(1,810)	(231)	(2,041)
Diferencia en cambio	837	122	959
Reclasificación entre etapas	(1,788)	1,788	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 2,718</b>	<b>7,080</b>	<b>9,798</b>

No se presentaron reclasificaciones entre categorías de inversiones para el periodo reportado.

## 10.4 Derivados de negociación

La siguiente tabla expresa el valor nominal y el valor razonable al final del periodo de los contratos forward, futuros, opciones, swaps, en que se encuentran comprometidos el Banco y sus subsidiarias:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 7,255,399	264,325	1,116,626	71,564
Venta de moneda extranjera	(2,016,020)	14,706	(3,182,578)	188,473
	<b>5,239,379</b>	<b>279,031</b>	<b>(2,065,952)</b>	<b>260,037</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	248,424	39,589	209,404	31,386
Tasa de interés	4,573,790	48,314	6,827,557	146,608
	<b>4,822,214</b>	<b>87,903</b>	<b>7,036,961</b>	<b>177,994</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	12,156,870	0	260,870	0
Venta de moneda	(2,251,744)	0	(2,619,169)	0
Venta de títulos	(10,000)	0	0	0
	<b>9,895,126</b>	<b>0</b>	<b>(2,358,299)</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Compra de moneda	523,222	36,171	777,738	16,831
<b>Total activos</b>	<b>20,479,941</b>	<b>403,105</b>	<b>3,390,448</b>	<b>454,862</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(1,522,687)	10,772	(4,963,101)	400,944
Venta de moneda extranjera	6,622,838	195,788	436,405	10,778
	<b>5,100,151</b>	<b>206,560</b>	<b>(4,526,696)</b>	<b>411,722</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	447,597	69,857	424,534	38,692
Tasa de interés	5,294,850	65,114	5,918,391	124,432
	<b>5,742,447</b>	<b>134,971</b>	<b>6,342,925</b>	<b>163,124</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	(2,420,545)	0	(3,850,750)	0
Venta de moneda	7,312,794	0	449,658	0
Compra de títulos	20,000	0	0	0
Venta de títulos	0	0	20,000	0
	<b>4,902,249</b>	<b>0</b>	<b>(3,381,092)</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Venta de monedas	674,316	53,893	729,192	29,814
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 16,419,163</b>	<b>395,424</b>	<b>(835,671)</b>	<b>604,660</b>

- (1) La principal variación en los portafolios de negociación corresponde al manejo estratégico de cada portafolio debido a las condiciones dadas en el mercado por las variaciones de las tasas de cambio y/o tasas de interés dentro de unos límites y/o perfil de riesgos aprobados. Este tipo de derivados, son negociados en mercados organizados, en los cuales se realiza una liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.
- (2) Para el caso de los futuros la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación. Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.

La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2021 con respecto al 31 de diciembre de 2020 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes y la variación en el volumen de estos.

Los instrumentos financieros derivados contratados por el Banco y sus subsidiarias son negociados en los mercados con contraparte off shore y nacional financiero. El valor razona-

ble de los instrumentos derivados tiene variaciones positivas o negativas como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés, el paso del tiempo y otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente.

## 10.5 Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Monto nocional	Valor razonable	Monto nocional	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 236,927	4,629	205,952	589
Venta de moneda extranjera	(113,463)	750	(1,436,501)	116,477
	<b>123,464</b>	<b>5,379</b>	<b>(1,230,549)</b>	<b>117,066</b>
<b>Swap</b>				
Moneda Extranjera	0	0	343,250	32,895
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>343,250</b>	<b>32,895</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	437,928	0	10,298	0
Venta de moneda	(1,031,120)	0	(1,566,936)	0
	<b>(593,192)</b>	<b>0</b>	<b>(1,556,638)</b>	<b>0</b>
<b>Total activos</b>	<b>(469,728)</b>	<b>5,379</b>	<b>(2,443,937)</b>	<b>149,961</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(44,023)	484	(169,909)	1,914
Venta de moneda extranjera	1,854,822	32,532	205,950	451
	<b>1,810,799</b>	<b>33,016</b>	<b>36,041</b>	<b>2,365</b>
<b>Swap</b>				
Tasa de interés	81,614	18,973	70,366	21,438
<b>Total Swaps</b>	<b>81,614</b>	<b>18,973</b>	<b>70,366</b>	<b>21,438</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda extranjera	(1,264,815)	0	(387,873)	0
Venta de moneda extranjera	1,592,464	0	0	0
	<b>327,649</b>	<b>0</b>	<b>(387,873)</b>	<b>0</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 2,220,062</b>	<b>51,989</b>	<b>(281,466)</b>	<b>23,803</b>

- (1) En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.
- (2) Para el caso de los futuros la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación. Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.



La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2021 con respecto al 31 de diciembre de 2020 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes y la variación en el volumen de estos.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Grado de inversión	\$ 297,246	388,919
Especulativo	108	43
Sin calificación o no disponible	111,130	215,861
<b>Total</b>	<b>\$ 408,484</b>	<b>604,823</b>

### Garantías de derivados

A continuación, se relacionan los montos entregados y recibidos en garantías para respaldar operaciones con derivados:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo		
Entregadas	\$ 9,875	104,440
Recibidos	152,797	96,488
Instrumento financiero		
Entregadas	\$ 581,595	204,564

### Contabilidad de Coberturas

El Banco ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de inversiones netas en negocios en el exterior con instrumentos no derivados (bonos en moneda extranjera) y con operaciones de derivados (contratos tipo forward). Estas operaciones tienen por objeto proteger al Banco del riesgo cambiario (dólar/peso) de inversiones netas en negocios en moneda extranjera, expresadas en dólares.

Al vencimiento, los instrumentos de cobertura se van renovando sucesivamente, con el fin de cumplir con la estrategia de reducir el riesgo de tasas de cambio y proteger los indicadores de solvencia.

Las ganancias o pérdidas en la conversión de los estados financieros de los negocios en moneda extranjera se reconocen en Otro Resultado Integral (ORI).

### Instrumentos de cobertura

**No derivados:** Un activo o un pasivo financiero que no sean derivados, sólo pueden designarse como instrumento de cobertura en el caso de cobertura de riesgo en moneda extranjera. Así mismo, una proporción de un instrumento de cobertura completo, tal como el 50% del importe nominal, puede ser designada como instrumento de cobertura en una relación de cobertura.

Los efectos de las variaciones en la tasa de cambio peso/dólar generadas por la deuda en USD designados como instrumentos de cobertura, se reconocen en Otro Resultado Integral (ORI).

**Derivados:** El Banco utiliza instrumentos financieros derivados (tipo forward dólar/peso) buscando protegerse del efecto de la tasa de cambio spot dólar/peso. Los instrumentos derivados son valorados diariamente, discriminando el resultado atribuible al riesgo cambiario. Igualmente, con periodicidad diaria, se determina el efecto de la variación en la tasa de cambio, sobre la porción de las inversiones netas en el exterior cubiertas con instrumentos derivados. De esta manera, se calcula día a día la efectividad de la relación de cobertura.

### Medición de la efectividad e ineffectividad

Una cobertura se considera efectiva si al inicio del periodo y en los periodos siguientes se compensan los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% y el 125%.

El Banco ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de sus inversiones netas en negocios en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior, basado en la porción de la inversión neta cubierta al comienzo de la relación de cobertura. La cobertura es considerada perfectamente efectiva, toda vez que los términos críticos y riesgos de las obligaciones que sirven como instrumento de cobertura son idénticos a los de la posición primaria cubierta. La eficacia de la cobertura se mide antes de impuestos.

Con la adopción del nuevo marco normativo previsto en el Decreto 1477 de 2018 (Requerimiento de Patrimonio Adecuado, de acuerdo con los estándares de Basilea III), la relación de solvencia básica es más sensible a movimientos en la tasa de cambio de USD a pesos. Una devaluación genera una disminución de la plusvalía en dólares en el Patrimonio Básico Ordinario - PBO a la vez que aumenta los Activos Pon-

derados por Nivel de Riesgo (APNRs) por la porción denominada en moneda extranjera, generando una disminución en la solvencia básica.

Como una alternativa para inmunizar la relación de solvencia a la tasa de cambio, la Junta Directiva aprobó el 30 de noviembre de 2021 “descubrir” parte del valor de la inversión neta en el exterior a través de la reducción en el tamaño de la cobertura con derivados. El monto autorizado a excluir no debe superar el 150% del valor del “patrimonio técnico para Inversiones Controladas en el Exterior” (patrimonio depurado) ni el valor de las inversiones en subsidiarias del exterior, para estados financieros individuales. Así mismo no puede superar el 40% del Patrimonio Técnico para estados financieros consolidados.

- **Efectividad de la cobertura con contratos tipo forwards**

Para medir la efectividad de la cobertura de los instrumentos derivados, se utiliza el método de compensación del dólar (Dollar offset), determinando la relación entre el cambio en el valor razonable del contrato forward atribuible a cambios en la tasa de cambio USD/COP y la variación diaria del valor en pesos de la porción de la inversión neta en el exterior cubierta.

- **Efectividad de la cobertura con instrumentos de deuda en moneda extranjera**

Para la deuda en moneda extranjera designados como instrumentos de cobertura, la ganancia o pérdida que surge en la conversión de la deuda a pesos colombianos es basada en la tasa de cambio corriente entre el dólar y el peso, que es la moneda funcional del Banco. Las pruebas de efectividad se basan en el Método de Comparación de los términos críticos. En la medida que el monto nocional (fijo) del instrumento de cobertura exactamente concuerda con la parte de la inversión neta en el exterior cubierta la relación es perfectamente efectiva.

- **Efecto contabilidad de cobertura de inversiones netas de negocios en el extranjero**

Los activos y pasivos de la estrategia de cobertura de la exposición al riesgo de cambio de las inversiones netas en negocios en el extranjero son convertidos de dólares a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado certificada diariamente por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo que genera una utilidad o pérdida no realizada por diferencia en cambio que se reconoce en Otro Resultado Integral en el patrimonio.

El siguiente es el detalle de las coberturas sobre las inversiones en subsidiarias del exterior:

**Millones de dólares americanos**

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020			
	BAC Holding International Corp y Multifinancial Holding	Banco de Bogotá Panamá, Otras filiales y agencias (1)	Total	BAC Holding International Corp	Banco de Bogotá Panamá, Otras filiales y agencias (1)	Total	
Valor Total de la inversión	\$ 3,862	145	4,007	4,320	154	4,474	
Valor Cubierto de la Inversión	2,858	85	2,943	2,868	85	2,953	
Valor de la cobertura en bonos en moneda extranjera	(1,486)	0	(1,486)	(2,067)	0	(2,067)	
Valor de la cobertura en derivados (contratos forward y futuros)	Activo	(72)	(13)	(85)	(589)	(223)	(812)
	Pasivo	\$ (512)	(131)	(643)	31	71	102

## Millones de pesos colombianos

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	BAC Holding International Corp y Multifinancial Holding	Banco de Bogotá Panamá, Otras filiales y agencias (1)	Total	BAC Holding International Corp	Banco de Bogotá Panamá, Otras filiales y agencias (1)	Total
Diferencia en cambio Total de la inversión	\$ 7,391,903	234,996	7,626,899	5,053,322	151,709	5,205,031
Diferencia en cambio de la Inversión cubierta (2)	6,921,493	233,388	7,154,881	5,551,574	150,307	5,701,881
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(2,872,535)	0	(2,872,535)	(1,823,518)	0	(1,823,518)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(4,048,958)	(233,388)	(4,282,346)	(3,728,056)	(150,307)	(3,878,363)
Neto de Cobertura	\$ 0	0	0	0	0	0

(1) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aportes en la sucursal Panamá y las agencias Miami, New York.

(2) La diferencia en cambio de la inversión no cubierta ascendía a \$472,018 y (\$496,851) al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre 2020, respectivamente, originando un movimiento de \$968,869 en el año.

### Cobertura con contratos forward

Los contratos forward de venta de dólares americanos fueron formalmente designados como instrumentos de cobertura de parte de la inversión neta de negocios en el extranjero de BAC Holding International Corporation, Multi Financial Holding, Banco de Bogotá Panamá S.A y las agencias del exterior del Banco de Bogotá. Los contratos forward han sido negociados con otras contrapartes del sector financiero, y designados como parte de una “estrategia de cobertura dinámica” por medio de la cual se entra simultáneamente en nuevos instrumentos derivados cada vez que se presentan vencimientos.

### Cobertura con pasivos financieros en moneda extranjera en dólares americanos

Los instrumentos financieros de deuda que no son derivados pueden ser designados como instrumentos de cobertura del riesgo de variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera. Con base en lo anterior, el Banco procedió a designar títulos de deuda como instrumentos de cobertura de sus inversiones netas de negocios en el extranjero de la siguiente manera:

- Bonos subordinados emitidos por el Banco en febrero de 2013 en los mercados internacionales bajo la Regu-

lación 144A, con vencimiento en febrero de 2023, y designación de cobertura por US\$398 millones.

- Bonos subordinados emitidos por el Banco en mayo de 2016 en los mercados internacionales bajo la Regulación 144A, con vencimiento en mayo de 2026, y designación de cobertura por US\$581 millones hasta el 29 de septiembre de 2021 por efecto de la distribución de dividendos por la subsidiaria BAC Holding International Corp. (ver Nota 2.2).
- Bonos subordinados emitidos por el Banco en noviembre de 2016 en los mercados internacionales bajo la Regulación 144A, con vencimiento en mayo de 2026, y designación de cobertura por US\$500 millones.
- Bonos ordinarios emitidos por el Banco en agosto de 2017 en los mercados internacionales, con vencimiento en agosto de 2027, y designación de cobertura por US\$588 millones.

### Cobertura del valor razonable

La siguiente tabla presenta las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura vigentes y las partidas cubiertas vigentes:

	31 de diciembre de 2021				
	Valor nominal inversión cubierta	Valor en libros inversión cubierta		Cambio en el valor razonable	Resultado acumulado
		Activo	Pasivo		
Instrumento de cobertura					
Contrato swap	\$ 81,614	0	18,973	5,872	5,872
Partida cubierta					
Bonos del gobierno y corporativos	\$ 81,614	19,073	0	(6,382)	(6,382)

## 10.6 Transferencia de activos financieros

Banco de Bogotá y sus subsidiarias realizan transacciones en el curso normal del negocio, por las cuales transfieren activos financieros a terceros. Dependiendo de las circunstancias, estas transferencias pueden resultar en que estos activos financieros se den de baja o que continúen reconociéndose en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Banco y sus subsidiarias continúan reconociendo los instrumentos entregados en garantía en operaciones de mercado monetario (ver Notas 10.1, 10.2 y 10.3), así como los pasivos financieros asociados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 por \$1,331,729 y \$2,757,425, respectivamente.

Adicionalmente a 31 de diciembre de 2021 y 2020 Banco de Bogotá y sus subsidiarias no han registrado préstamos de valores.

## Nota 11. Cartera de créditos, neta

La cartera de créditos a costo amortizado en el estado de situación financiera se muestra clasificada en cartera comercial, consumo, vivienda y microcrédito, sin embargo, teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del Banco y sus subsidiarias la cartera de arrendamiento financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle:

### 31 de diciembre de 2021

	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 88,044,197	(4,193,027)	83,851,170
Consumo	44,671,128	(349,497)	44,321,631
Vivienda	23,189,459	(591,350)	22,598,109
Microcrédito	314,350	0	314,350
Arrendamiento financiero	0	5,133,874	5,133,874
Repos, interbancarios y otros	1,586,667	0	1,586,667
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 157,805,801</b>	<b>0</b>	<b>157,805,801</b>

### 31 de diciembre de 2020

	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 79,234,339	(3,907,826)	75,326,513
Consumo	37,149,055	(323,118)	36,825,937
Vivienda	19,095,112	(507,478)	18,587,634
Microcrédito	366,969	0	366,969
Arrendamiento financiero	0	4,738,422	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	3,504,987
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 139,350,462</b>	<b>0</b>	<b>139,350,462</b>

## 11.1 Cartera de créditos por líneas de crédito

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Banco y sus subsidiarias por líneas de crédito:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Préstamos ordinarios	\$ 89,531,024	79,333,030
Cartera hipotecaria para vivienda	22,316,273	18,379,089
Tarjetas de crédito	17,275,312	13,683,428
Libranzas	12,939,255	10,857,448
Bienes inmuebles dados en leasing	3,522,594	3,110,726
Préstamos a microempresas y pymes	3,333,343	2,818,078
Préstamos con recursos de otras entidades	1,829,046	2,345,106
Bienes muebles dados en leasing	1,611,279	1,627,697
Crédito constructor	1,500,449	1,421,884
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	558,826	586,609
Descuentos	545,084	283,580
Microcréditos	314,350	366,969
Créditos a empleados	291,748	216,813
Factoring sin recurso	195,593	99,437
Remesas en tránsito	195,263	192,785
Cartas de crédito cubiertas	62,886	26,747
Avales y garantías cubiertas	605	143
Otros	1,782,871	4,000,893
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>157,805,801</b>	<b>139,350,462</b>
Provisión para el Deterioro	(7,637,147)	(7,344,981)
<b>Total</b>	<b>\$ 150,168,654</b>	<b>132,005,481</b>

## 11.2 Cartera de créditos por periodo de maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos por periodo de maduración:

	31 de diciembre de 2021				
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 34,314,512	18,979,457	11,321,037	19,236,164	83,851,170
Consumo	17,679,749	6,912,327	6,485,776	13,243,779	44,321,631
Vivienda	336,577	569,242	698,170	20,994,120	22,598,109
Microcrédito	187,254	109,322	13,658	4,116	314,350
Arrendamiento financiero	802,258	1,234,266	1,314,855	1,782,495	5,133,874
Repos, interbancarios y otros	1,586,667	0	0	0	1,586,667
<b>Total</b>	<b>\$ 54,907,017</b>	<b>27,804,614</b>	<b>19,833,496</b>	<b>55,260,674</b>	<b>157,805,801</b>

### 31 de diciembre de 2020

	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 30,879,231	17,221,233	11,099,753	16,126,296	75,326,513
Consumo	14,251,336	6,244,538	5,775,286	10,554,777	36,825,937
Vivienda	291,877	490,400	591,547	17,213,810	18,587,634
Microcrédito	196,883	143,558	20,430	6,098	366,969
Arrendamiento financiero	801,042	1,172,546	1,177,275	1,587,559	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 49,925,356</b>	<b>25,272,275</b>	<b>18,664,291</b>	<b>45,488,540</b>	<b>139,350,462</b>

## 11.3 Cartera de crédito por tipo de moneda

A continuación, se presenta la cartera de créditos por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 36,627,290	47,223,880	83,851,170	36,614,483	38,712,030	75,326,513
Consumo	15,255,811	29,065,820	44,321,631	13,904,410	22,921,527	36,825,937
Vivienda	5,164,950	17,433,159	22,598,109	4,189,214	14,398,420	18,587,634
Microcrédito	314,350	0	314,350	366,969	0	366,969
Arrendamiento financiero	3,705,349	1,428,525	5,133,874	3,568,494	1,169,928	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	69,947	1,516,720	1,586,667	1,355,715	2,149,272	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 61,137,697</b>	<b>96,668,104</b>	<b>157,805,801</b>	<b>59,999,285</b>	<b>79,351,177</b>	<b>139,350,462</b>

## 11.4 Cartera de créditos por etapas

A continuación, se presenta la clasificación de cartera de créditos por etapas:

	31 de diciembre de 2021			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$ 70,936,327	7,076,479	5,838,364	83,851,170
Consumo	35,785,257	6,487,955	2,048,419	44,321,631
Vivienda	16,933,926	4,821,513	842,670	22,598,109
Microcrédito	184,744	43,229	86,377	314,350
Arrendamiento financiero	3,720,633	900,681	512,560	5,133,874
Repos, interbancarios y otros	1,586,667	0	0	1,586,667
<b>Total</b>	<b>\$ 129,147,554</b>	<b>19,329,857</b>	<b>9,328,390</b>	<b>157,805,801</b>

	31 de diciembre de 2020			
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$ 64,332,120	5,857,868	5,136,525	75,326,513
Consumo	26,657,364	8,329,787	1,838,786	36,825,937
Vivienda	13,335,015	4,688,953	563,666	18,587,634
Microcrédito	174,520	143,544	48,905	366,969
Arrendamiento financiero	3,265,496	960,751	512,175	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	0	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 111,269,502</b>	<b>19,980,903</b>	<b>8,100,057</b>	<b>139,350,462</b>

## 11.5 Movimiento de la provisión para deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento de la provisión para deterioro por modalidad:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	\$ 2,451,280	2,128,136	224,212	89,140	248,943	5,141,711
Castigos	(699,695)	(1,532,305)	(83,429)	(51,496)	(23,261)	(2,390,186)
Deterioro neto con efecto en resultado	1,438,068	2,455,214	236,015	75,589	149,300	4,354,186
Reversión de intereses causados (1)	176,997	38,340	5,102	9,686	19,035	249,160
Diferencia en cambio	(2,779)	2,045	(7,126)	0	(2,030)	(9,890)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	\$ 3,363,871	3,091,430	374,774	122,919	391,987	7,344,981
Castigos	(699,624)	(2,671,882)	(54,904)	(49,381)	(66,681)	(3,542,472)
Deterioro neto con efecto en resultado	881,206	2,058,052	163,002	17,687	71,538	3,191,485
Reversión de intereses causados (1)	167,305	45,429	6,679	13,163	18,412	250,988
Diferencia en cambio	92,974	245,983	47,711	0	5,497	392,165
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 3,805,732	2,769,012	537,262	104,388	420,753	7,637,147

El siguiente es el movimiento de la provisión para deterioro por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	\$ 1,168,875	911,751	3,061,085	5,141,711
Castigos	(5,959)	(9,893)	(2,374,334)	(2,390,186)
Deterioro neto con efecto en resultado	(323,968)	2,515,747	2,162,407	4,354,186
Reversión de los intereses causados (1)	0	0	249,160	249,160
Diferencia en cambio	56,091	(69,694)	3,713	(9,890)
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(667,351)	667,351	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(26,324)	0	26,324	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(1,041,501)	1,041,501	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	266,500	(266,500)	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	724,616	(724,616)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	83,995	0	(83,995)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	\$ 1,009,975	2,515,645	3,819,361	7,344,981
Castigos	(27,612)	(142,374)	(3,372,486)	(3,542,472)
Deterioro neto con efecto en resultado	(363,741)	935,221	2,620,005	3,191,485
Reversión de los intereses causados (1)	0	1	250,987	250,988
Diferencia en cambio	49,816	206,489	135,860	392,165
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(274,582)	274,582	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(17,272)	0	17,272	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(1,448,987)	1,448,987	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	467,589	(467,589)	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	625,767	(625,767)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	97,454	0	(97,454)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	\$ 1,099,805	2,182,399	4,354,943	7,637,147

(1) La provisión de los intereses causados de los créditos etapa 3 son reportados en el Estado de Resultados dentro de ingresos por intereses para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).



La siguiente tabla muestra el impacto por etapas de la medición de la PCE debido a los cambios en PI, PDI, EI y los cambios realizados en los supuestos y metodologías del modelo; usando los parámetros al inicio del periodo comparado con los parámetros usados al final del periodo:

31 de diciembre de 2021				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	(26,593)	457,692	78,602	509,701
Consumo	(93,043)	(10,337)	16,460	(86,920)
Vivienda	2,885	(1,375)	38,294	39,804
Microcrédito	(10,463)	(6,849)	(26)	(17,338)
Arrendamiento financiero	1,465	69,447	7,812	78,724
<b>Total</b>	<b>\$ (125,749)</b>	<b>508,578</b>	<b>141,142</b>	<b>523,971</b>

31 de diciembre de 2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	(62,832)	254,703	95,721	287,592
Consumo	(170,683)	384,810	1,739	215,866
Vivienda	6,511	51,194	3,928	61,633
Microcrédito	(21,076)	44,405	(1)	23,328
Arrendamiento financiero	(4,876)	59,380	573	55,077
<b>Total</b>	<b>\$ (252,956)</b>	<b>794,492</b>	<b>101,960</b>	<b>643,496</b>

## 11.6 Movimiento de saldos de cartera de crédito

El siguiente es el movimiento de saldos por modalidad:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro-crédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 63,682,625</b>	<b>33,199,578</b>	<b>14,713,141</b>	<b>403,969</b>	<b>4,484,393</b>	<b>1,768,132</b>	<b>118,251,838</b>
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	52,931,486	24,184,578	2,895,307	197,986	1,189,377	1,902,435	83,301,169
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(48,838,246)	(23,407,339)	(1,885,062)	(205,680)	(1,076,486)	(818,605)	(76,231,418)
Aumentos y/o disminuciones de intereses	580,330	701,069	143,764	22,190	67,130	(178,046)	1,336,437
Castigos	(699,694)	(1,532,305)	(83,429)	(51,496)	(23,262)	0	(2,390,186)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	6,905,883	3,055,628	2,606,534	0	68,388	472,785	13,109,218
Diferencia en cambio	764,129	624,728	197,379	0	28,882	358,219	1,973,337
Operación discontinuada	0	0	0	0	0	67	67
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro-crédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	62,489,553	33,527,402	4,264,643	177,953	1,329,529	1,001,329	102,790,409
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(59,389,921)	(27,176,741)	(2,541,782)	(203,314)	(1,036,862)	(3,132,464)	(93,481,084)
Aumentos y/o disminuciones de intereses	(34,307)	152,389	52,361	22,123	(2,697)	6,273	196,142
Castigos	(699,624)	(2,671,882)	(54,904)	(49,381)	(66,681)	0	(3,542,472)
Diferencia en cambio	6,158,956	3,664,526	2,290,157	0	172,163	206,528	12,492,330
Operación discontinuada	0	0	0	0	0	14	14
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 83,851,170</b>	<b>44,321,631</b>	<b>22,598,109</b>	<b>314,350</b>	<b>5,133,874</b>	<b>1,586,667</b>	<b>157,805,801</b>

El siguientes es el movimiento de saldos de cartera por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 106,055,088</b>	<b>6,100,841</b>	<b>6,095,909</b>	<b>118,251,838</b>
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	75,739,528	5,372,597	2,189,044	83,301,169
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(70,783,769)	(3,129,137)	(2,318,512)	(76,231,418)
Aumentos y/o disminuciones de intereses	1,092,727	5,351	238,359	1,336,437
Castigos	(5,959)	(9,894)	(2,374,333)	(2,390,186)
Saldo adquirido en combinaciones de negocios	12,198,534	390,932	519,752	13,109,218
Diferencia en cambio	1,845,676	38,770	88,891	1,973,337
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(19,830,533)	19,830,533	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(549,165)	0	549,165	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(3,994,754)	3,994,754	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	5,268,644	(5,268,644)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	644,308	(644,308)	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	238,664	0	(238,664)	0
Operación discontinuada	67	0	0	67
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 111,269,502</b>	<b>19,980,903</b>	<b>8,100,057</b>	<b>139,350,462</b>
Aumentos de capital y costos de otorgamiento	99,295,076	2,261,325	1,234,008	102,790,409
Disminuciones de capital y costos de otorgamiento	(85,470,432)	(5,358,847)	(2,651,805)	(93,481,084)
Aumentos y/o disminuciones de intereses	(54,175)	101,778	148,539	196,142
Castigos	(27,612)	(142,374)	(3,372,486)	(3,542,472)
Diferencia en cambio	10,365,382	1,765,778	361,170	12,492,330
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(13,685,261)	13,685,261	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(997,361)	0	997,361	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(6,459,030)	6,459,030	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	8,008,289	(8,008,289)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	1,503,352	(1,503,352)	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	444,132	0	(444,132)	0
Operación discontinuada	14	0	0	14
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 129,147,554</b>	<b>19,329,857</b>	<b>9,328,390</b>	<b>157,805,801</b>

## 11.7 Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el detalle de las pérdidas por deterioro de riesgo de crédito, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para cré-

ditos superiores a \$2,000 y colectivamente para los demás créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no).

### 31 de diciembre de 2021

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro-crédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Deterioro</b>							
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,938,956	1,015	0	0	268,811	0	2,208,782
Créditos evaluados colectivamente	1,866,776	2,767,997	537,262	104,388	151,942	0	5,428,365
<b>Total deterioro</b>	<b>3,805,732</b>	<b>2,769,012</b>	<b>537,262</b>	<b>104,388</b>	<b>420,753</b>	<b>0</b>	<b>7,637,147</b>
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>							
Créditos evaluados individualmente (1)	4,855,247	1,686	0	0	431,800	0	5,288,733
Créditos evaluados colectivamente	78,995,923	44,319,945	22,598,109	314,350	4,702,074	1,586,667	152,517,068
<b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>\$ 83,851,170</b>	<b>44,321,631</b>	<b>22,598,109</b>	<b>314,350</b>	<b>5,133,874</b>	<b>1,586,667</b>	<b>157,805,801</b>

### 31 de diciembre de 2020

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro-crédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Deterioro</b>							
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,719,274	2,756	0	0	254,238	0	1,976,268
Créditos evaluados colectivamente	1,644,597	3,088,674	374,774	122,919	137,749	0	5,368,713
<b>Total deterioro</b>	<b>3,363,871</b>	<b>3,091,430</b>	<b>374,774</b>	<b>122,919</b>	<b>391,987</b>	<b>0</b>	<b>7,344,981</b>
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>							
Créditos evaluados individualmente (1)	36,899,588	52,541	10,273	0	2,608,035	0	39,570,437
Créditos evaluados colectivamente	38,426,925	36,773,396	18,577,361	366,969	2,130,387	3,504,987	99,780,025
<b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

(1) Incluye todos los préstamos evaluados individualmente por más de \$2,000, independientemente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados.

## 11.8 Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro:

<b>31 de diciembre de 2021</b>			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
<b>Sin deterioro registrada</b>			
Comercial	\$ 226,267	226,267	0
Arrendamiento financiero	85	0	0
	<b>226,352</b>	<b>226,267</b>	<b>0</b>
<b>Con deterioro registrada</b>			
Comercial	4,600,884	1,224,611	1,938,956
Consumo	1,686	0	1,015
Arrendamiento financiero	459,812	39,448	268,811
	<b>5,062,382</b>	<b>1,264,059</b>	<b>2,208,782</b>
<b>Totales</b>			
Comercial	4,827,151	1,450,878	1,938,956
Consumo	1,686	0	1,015
Arrendamiento financiero	459,897	39,448	268,811
<b>Total</b>	<b>\$ 5,288,734</b>	<b>1,490,326</b>	<b>2,208,782</b>

<b>31 de diciembre de 2020</b>			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
<b>Sin deterioro registrada</b>			
Comercial	\$ 170,588	170,588	0
	<b>170,588</b>	<b>170,588</b>	<b>0</b>
<b>Con deterioro registrada</b>			
Comercial	4,080,378	913,687	1,719,274
Consumo	4,142	0	2,756
Arrendamiento financiero	466,136	46,763	254,238
	<b>4,550,656</b>	<b>960,451</b>	<b>1,976,268</b>
<b>Totales</b>			
Comercial	4,250,966	1,084,275	1,719,274
Consumo	4,142	0	2,756
Arrendamiento financiero	466,136	46,763	254,238
<b>Total</b>	<b>\$ 4,721,244</b>	<b>1,131,038</b>	<b>1,976,268</b>

## 11.9 Cartera de créditos arrendamiento financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y valor presente de los pagos mínimos a recibir:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ 7,217,128</b>	<b>6,834,706</b>
Menos ingresos financieros no realizados	(2,083,254)	(2,096,284)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>5,133,874</b>	<b>4,738,422</b>
<b>Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ (420,753)</b>	<b>(391,987)</b>

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamiento financieros a recibir en cada uno de los siguientes periodos:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 182,352	180,738	199,096	196,630
Entre 1 y 5 años	2,654,599	1,972,113	2,707,139	1,770,005
Más de 5 años	4,380,177	2,981,023	3,928,471	2,771,787
<b>Total</b>	<b>\$ 7,217,128</b>	<b>5,133,874</b>	<b>6,834,706</b>	<b>4,738,422</b>

El Banco y sus subsidiarias otorgan créditos en la modalidad de arrendamiento financiero en las líneas de maquinaria y equipo, equipo de cómputo, bienes inmuebles, muebles y enseres, vehículos, barcos, trenes y aviones, donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes usados. Los plazos definidos para estos créditos se encuentran entre un máximo de 120 meses y un mínimo de 24 meses para quienes gozan de beneficio tributario. La opción de compra en su mayoría tiene un máximo del 20% sobre el valor del bien y un mínimo del 1% para el caso específico de muebles y enseres.

## 11.10 Cartera entregada en garantía

El siguiente es el detalle de cartera de crédito que garantiza operaciones repo:

	31 de diciembre de 2020	
	Capital	Intereses
Comercial (1)	\$ 278,862	1,657
<b>Total Cartera</b>	<b>\$ 278,862</b>	<b>1,657</b>

(1) Las operaciones repo con Banco de la República se cancelaron en enero 2021.

## Nota 12. Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Compensación de depósitos electrónicos – Credibanco	\$ 408,472	266,612
Anticipos a contratos y proveedores	392,053	302,239
Transacciones electrónicas en proceso	288,604	242,059
Honorarios, servicios y otros	283,639	182,813
Depósitos en garantía y otros	210,205	153,893
Cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX	203,511	182,763
Comisiones	156,503	194,794
Gastos pagados por anticipado	148,475	124,505
A clientes	142,575	129,406

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Impuestos descontables, anticipos y retenciones	66,397	57,268
Venta de bienes y servicios	53,445	55,922
Transferencias de saldos en cuentas inactivas a la Dirección	42,436	39,966
Compañías aseguradoras	35,116	22,715
Servicios de almacenaje	28,694	27,501
Cuentas por liquidar	26,674	43,563
Cumplimiento forward	1,243	2,068
Fondos administrados pensiones	0	28,076
Otras cuentas por cobrar	272,182	140,656
	<b>2,760,224</b>	<b>2,196,819</b>
Provisión para otras cuentas por cobrar	(94,761)	(107,110)
<b>Total</b>	<b>\$ 2,665,463</b>	<b>2,089,709</b>

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 107,110</b>	<b>91,360</b>
Saldo adquirido en combinación de negocio	0	217
Deterioro	22,760	25,188
Castigos	(15,234)	(4,723)
Reintegros	(6,923)	(5,530)
Diferencia en cambio	13,042	143
Operación discontinuada	3,116	455
Desconsolidación de entidad	(29,110)	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 94,761</b>	<b>107,110</b>

## Nota 13. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Banco y sus subsidiarias es venderlos inmediatamente, para ello se tienen establecidos procesos

y programas especiales de venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado. Para estos activos se espera sean vendidos en un periodo de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta.

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes muebles	\$ 1,530	840
Bienes inmuebles destinados a vivienda	55,529	46,367
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	92,714	102,320
	<b>149,773</b>	<b>149,527</b>
<b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>		
Maquinaria y equipo	140	3,873
Vehículos	2,678	1,785
Bienes inmuebles	18,570	12,655
Bienes inmuebles en leasing habitacional	778	557
	<b>22,166</b>	<b>18,870</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 171,939</b>	<b>168,397</b>

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

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 169,183</b>	<b>178,216</b>
Adiciones	195,775	71,108
Retiros / Ventas	(46,632)	(177,249)
Provisión Utilizado en ventas	(4,669)	(65)
Saldo adquirido en combinación de negocios	0	77,481
Reclasificaciones (1)	(136,486)	27,350
Impacto en resultados por cambio en el plan de ventas	(1,194)	0
Diferencia en cambio	(3,301)	(7,658)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 172,676</b>	<b>169,183</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a traslados hacia otros activos por \$113,635 y hacia propiedad de inversión por \$22,851. Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a traslados desde otros activos por \$31,673 y hacia propiedad de inversión por \$4,323.

El siguiente es el movimiento del deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ (786)</b>	<b>0</b>
Provisión utilizada en Ventas	4,669	65
Deterioro cargado a resultados neto	(3,612)	(867)
Reclasificaciones (1)	3,391	31
Diferencia en cambio	(4,399)	(15)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ (737)</b>	<b>(786)</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a traslados hacia otros activos por \$3,387 y hacia propiedades de inversión \$4. Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a traslados desde otros activos por \$31.

Los pasivos asociados con los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$4,598 y \$7,927, respectivamente.



## Plan de comercialización

Para la comercialización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, el Banco y sus subsidiarias adelantan las gestiones que señalamos a continuación:

- Se tiene contratada una fuerza comercial especializada en venta inmobiliaria, para apoyar a las áreas comerciales en el manejo de las propuestas, visitar las regiones periódicamente para fortalecer la comercialización de los inmuebles, apoyar las gestiones orientadas a conseguir y aplicar la normatividad urbanística y celebrar comités para la atención y seguimiento de los diferentes negocios en curso.
- Se realizan visitas periódicas a los inmuebles para que la fuerza comercial y la administración conozcan las propiedades en venta; de esta manera, se identifican las fortalezas de cada inmueble y sus potencialidades de comercialización y su estado de conservación, lo que permite dirigir eficazmente las gestiones de venta.

- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de inmuebles del Banco y sus subsidiarias. Se envía información directa a clientes potenciales y se publica el listado de bienes, en la página de Internet del Banco, [www.bancodebogota.com.co](http://www.bancodebogota.com.co).

## Nota 14. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, neto

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Asociadas	\$ 8,402,777	5,417,911
Negocios conjuntos	1,482	1,407
<b>Total</b>	<b>\$ 8,404,259</b>	<b>5,419,318</b>

### 14.1 Inversiones en asociadas

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio de las asociadas:

	Asociadas	Objeto social	Domicilio principal
1	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta variable.	Bogotá D.C.
2	Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Administradora de fondos de pensiones y cesantías.	Bogotá D.C.
3	Casa de Bolsa S.A.	Sociedad comisionista de bolsa (intermediación de valores y administración de fondos de valores).	Bogotá D.C.
4	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Prestar servicios ciudadanos digitales básicos y especiales, y trámites digitales.	Bogotá D.C.
5	A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras.	Bogotá D.C.

A continuación, se resume la información financiera de las inversiones en asociadas y se muestra los porcentajes de participación y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2021				
	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Porvenir S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	A Toda Hora S.A.
Porcentaje de participación	34.42%	46.39%	22.80%	33.33%	20.00%
Valor en libros	5,740,353	2,647,430	8,551	3,989	2,454
Activo corriente	8,652,993	3,517,871	108,355	5,269	12,960
Activo no corriente	13,059,816	594,099	3,421	9,857	638
<b>Total activo</b>	<b>21,712,809</b>	<b>4,111,970</b>	<b>111,776</b>	<b>15,126</b>	<b>13,598</b>

**31 de diciembre de 2021**

	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Porvenir S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	A Toda Hora S.A.
Pasivo corriente	10,396,384	1,445,269	79,254	3,089	1,327
Pasivo no corriente	1,018,355	0	0	70	0
<b>Total pasivo</b>	<b>11,414,739</b>	<b>1,445,269</b>	<b>79,254</b>	<b>3,159</b>	<b>1,327</b>
Patrimonio	10,298,070	2,666,701	32,522	11,967	12,271
Ingresos	5,084,297	2,766,126	62,631	118	12,512
Gastos	3,368,621	2,186,523	60,526	17,007	11,799
Resultados	1,715,676	579,603	2,105	(16,889)	713
Otro Resultado Integral	(268,396)	(32,666)	(5,309)	0	0
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>1,447,280</b>	<b>546,937</b>	<b>(3,204)</b>	<b>(16,889)</b>	<b>713</b>
Efectivo y Equivalentes al efectivo	1,602,384	96,780	7,994	3,931	7,828
Pasivo financiero corriente	10,331,011	768,494	76,347	0	463
Pasivo financiero no corriente	1,012,103	0	0	70	0
Ingresos de actividades ordinarias	148,143	1,287,005	25,081	1	11,701
Depreciación y amortización	4,084	12,162	1,456	0	607
Ingresos por intereses	137,458	88,731	128	117	102
Gastos por intereses	320,495	39,844	1,354	129	40
Impuesto a las ganancias	32	185,229	12	0	276

**31 de diciembre de 2020**

	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Casa de Bolsa S.A.	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	A Toda Hora S.A.
Porcentaje de participación	34.07%	22.80%	33.33%	20.00%
Valor en libros	5,401,412	9,282	4,905	2,312
Activo corriente	6,315,684	53,826	8,487	11,755
Activo no corriente	11,352,760	1,815	8,258	1,052
<b>Total activo</b>	<b>17,668,444</b>	<b>55,641</b>	<b>16,745</b>	<b>12,807</b>
Pasivo corriente	7,750,823	19,910	1,959	1,248
Pasivo no corriente	509,603	0	71	0
<b>Total pasivo</b>	<b>8,260,426</b>	<b>19,910</b>	<b>2,030</b>	<b>1,248</b>
Patrimonio	9,408,018	35,731	14,715	11,559
Ingresos	4,535,519	78,612	198	12,708
Gastos	2,880,548	74,715	8,538	11,654
Resultados	1,654,971	3,897	(8,340)	1,054
Otro Resultado Integral	330,497	193	0	0
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>1,985,468</b>	<b>4,090</b>	<b>(8,340)</b>	<b>1,054</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,225,690	15,249	8,233	344
Pasivo financiero corriente	7,666,268	15,888	17	506
Pasivo financiero no corriente	502,443	0	71	0
Ingresos de actividades ordinarias	152,819	22,606	0	11,811
Depreciación y amortización	4,616	1,135	0	625
Ingresos por intereses	147,670	380	198	65
Gastos por intereses	344,431	370	52	48
Impuesto a las ganancias	1,947	27	0	508

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 5,417,911</b>	<b>4,751,086</b>
Participación en resultados	545,005	556,940
Participación en otro resultado integral (1)	(110,502)	106,504
Adquisiciones (2)	4,539	5,333
Retención en la fuente por dividendos (3)	(1,691)	(1,952)
Inversión en Porvenir	2,547,515	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 8,402,777</b>	<b>5,417,911</b>

(1) Incluye principalmente a la participación en otro resultado integral de Corficolombiana por (\$103,467).

(2) Capitalización en la inversión Servicios de Identidad Digital S.A.S.

(3) Corresponde a retención practicada sobre dividendos de Corporación Financiera Colombiana S.A.

En el mes de mayo de 2021 se recibieron dividendos en acciones de Corporación Financiera Colombiana S.A. por \$225,440 menos \$1,691 correspondiente a retención sobre dividendos. Algunos accionistas de la entidad optaron por dividendos en efectivo, situación que generó un aumento en la participación del Banco del 0.35%.

## 14.2 Inversiones en negocios conjuntos

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio de los negocios conjuntos:

	Negocios conjuntos	Objeto Social	Domicilio principal
1	A Toda Hora S.A. Negocio Conjunto	Servicios de transacciones financieras.	Bogotá D.C.
2	Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto	Depósitos y Pagos Electrónicos - transacciones financieras 100% digital.	Bogotá D.C.

A continuación, se resume la información financiera de las inversiones en negocios conjuntos y se muestra los porcentajes de participación y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020
	A Toda Hora S.A. Negocio Conjunto	Aval Soluciones Digitales S.A. Negocio Conjunto	A Toda Hora S.A. Negocio Conjunto
Porcentaje de participación	25.00%	38.89%	25.00%
Valor en libros	1,478	4	1,407
Activo corriente	59,485	11,047	42,542
Activo no corriente	16,246	30,399	10,712
<b>Total activo</b>	<b>75,731</b>	<b>41,446</b>	<b>53,254</b>
Pasivo corriente	69,820	41,436	47,627
<b>Total pasivo</b>	<b>69,820</b>	<b>41,436</b>	<b>47,627</b>
Patrimonio	5,911	10	5,627
Ingresos	304,583	17,347	285,345
Gastos	304,299	17,347	284,804
Resultados	284	0	541
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>284</b>	<b>0</b>	<b>541</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	21,124	5,994	7,388
Pasivo financiero corriente	7,945	0	9,339
Ingresos de actividades ordinarias	186,637	0	164,776
Depreciación y amortización	7,014	2,233	6,994
Ingresos por intereses	249	0	193
Gastos por intereses	720	0	615

El siguiente es el movimiento de las inversiones en negocios conjuntos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 1,407</b>	<b>1,272</b>
Participación en resultados	71	135
Adquisiciones	4	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 1,482</b>	<b>1,407</b>

El 5 de enero de 2021 se firmó contrato de cuentas en participación entre los Bancos: Bogotá, Occidente, Av. Villas y Popular y la entidad Aval Soluciones Digitales S.A. para iniciar el negocio conjunto de Aval Soluciones Digitales S.A. cuyo objeto social es Depósitos y Pagos Electrónicos - transacciones financieras 100% digital.

No existe ningún pasivo contingente en relación con la par-

ticipación del Banco en inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

No se considera necesario calcular el valor razonable de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por cuanto el costo de su valoración excede el beneficio de la revelación, excepto para la Corporación Financiera Colombiana S.A. entidad que cotiza en la Bolsa de Valores.

## Nota 15. Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2021		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 555,232	0	555,232
Edificios y construcciones	1,377,751	(485,686)	892,065
Maquinaria	16,500	(11,185)	5,315
Vehículos	49,039	(29,157)	19,882
Muebles, enseres y equipo de oficina	857,500	(637,083)	220,417
Equipo informático, de redes y comunicación	1,763,792	(1,293,954)	469,838
Mejoras a propiedades ajenas	400,182	(193,917)	206,265
Construcciones en proceso	148,620	0	148,620
<b>Total</b>	<b>\$ 5,168,616</b>	<b>(2,650,982)</b>	<b>2,517,634</b>

	31 de diciembre de 2020		
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 528,007	0	528,007
Edificios y construcciones	1,296,671	(445,791)	850,880
Maquinaria	21,724	(12,775)	8,949
Vehículos	44,972	(25,169)	19,803
Muebles, enseres y equipo de oficina	802,513	(581,594)	220,919
Equipo informático, de redes y comunicación	1,570,698	(1,108,624)	462,074
Mejoras a propiedades ajenas	395,659	(194,011)	201,648
Construcciones en proceso	78,681	0	78,681
<b>Total</b>	<b>\$ 4,738,925</b>	<b>(2,367,964)</b>	<b>2,370,961</b>

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2020	Adiciones (1)	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (2)	Diferencia en cambio	Opera. Discontinuas	Desconsolidación	31 de diciembre de 2021
Terrenos	\$ 528,007	10,777	(17,022)	(505)	50,729	0	(16,754)	555,232
Edificios y construcciones	1,296,671	15,024	(31,882)	50,910	99,812	0	(52,784)	1,377,751
Maquinaria	21,724	2,940	(15)	(223)	0	241	(8,167)	16,500
Vehículos	44,972	10,360	(11,698)	222	5,404	278	(499)	49,039
Muebles, enseres y equipo de oficina	802,513	36,440	(47,838)	8,897	72,770	(1,644)	(13,638)	857,500
Equipo informático, de redes y comunicación	1,570,698	150,343	(49,110)	1,079	135,530	(521)	(44,227)	1,763,792
Mejoras a propiedades ajenas	395,659	4,287	(65,968)	23,585	44,686	0	(2,067)	400,182
Construcciones en proceso	78,681	150,794	(3,948)	(89,404)	12,497	0	0	148,620
<b>Total</b>	<b>\$ 4,738,925</b>	<b>380,965</b>	<b>(227,481)</b>	<b>(5,439)</b>	<b>421,428</b>	<b>(1,646)</b>	<b>(138,136)</b>	<b>5,168,616</b>

(1) Las adiciones incluyen costos de desmantelamiento por \$446.

(2) Corresponde a traslados desde otros activos por \$382 e intangibles capitalizados por \$4,295, IVA descontable de activos productivos por (\$ 6,502) y traslados hacia propiedades de Inversión por (\$ 3,614).

	31 de diciembre de 2019	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Combinación de negocios	Diferencia en cambio	Oper. Discontinua	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ 427,356	3,167	(6,087)	1,140	106,918	(4,037)	(450)	528,007
Edificios y construcciones	1,199,550	21,278	(22,193)	9,202	87,449	6,950	(5,565)	1,296,671
Maquinaria	17,164	926	(1,360)	(93)	0	1	5,086	21,724
Vehículos	44,382	4,560	(5,308)	0	410	928	0	44,972
Muebles, enseres y equipo de oficina	777,151	34,329	(32,291)	4,324	11,104	7,732	164	802,513
Equipo informático, de redes y comunicación	1,468,031	171,774	(87,574)	2,905	2,083	6,846	6,633	1,570,698
Mejoras a propiedades ajenas	344,164	7,899	(38,183)	45,567	33,112	1,719	1,381	395,659
Construcciones en proceso	27,941	69,548	(751)	(63,058)	51,938	(6,937)	0	78,681
<b>Total</b>	<b>\$ 4,305,739</b>	<b>313,481</b>	<b>(193,747)</b>	<b>(13)</b>	<b>293,014</b>	<b>13,202</b>	<b>7,249</b>	<b>4,738,925</b>

(1) Corresponde a traslados desde otros activos por \$2,088 y IVA descontable de activos productivos por \$2,101.

El siguiente es el movimiento de la depreciación de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2020	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	Oper. Discontinua	Desconsolidación	31 de diciembre de 2021
Edificios y construcciones	\$ (445,791)	(53,129)	14,758	(4)	(17,882)	(1,047)	17,409	(485,686)
Maquinaria	(12,775)	(869)	3	2,451	0	(5)	10	(11,185)
Vehículos	(25,169)	(6,814)	8,807	(2,578)	(3,624)	(14)	235	(29,157)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(581,594)	(56,446)	44,343	(562)	(54,231)	1,360	10,047	(637,083)
Equipo informático, de redes y comunicación	(1,108,624)	(167,666)	47,294	481	(99,924)	1,111	33,374	(1,293,954)
Mejoras a propiedades ajenas	(194,011)	(38,184)	61,822	4	(23,774)	(134)	360	(193,917)
<b>Total</b>	<b>\$ (2,367,964)</b>	<b>(323,108)</b>	<b>177,027</b>	<b>(208)</b>	<b>(199,435)</b>	<b>1,271</b>	<b>61,435</b>	<b>(2,650,982)</b>

(1) Corresponde a traslados desde otros activos.

	31 de diciembre de 2019	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	Oper. Discontinua	31 de diciembre de 2020
Edificios y construcciones	\$ (410,764)	(48,519)	17,213	(26)	(2,766)	(929)	(445,791)
Maquinaria	(10,757)	(918)	1,355	(2,451)	0	(4)	(12,775)
Vehículos	(25,433)	(6,108)	4,218	2,451	(297)	0	(25,169)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(543,751)	(63,780)	31,500	315	(5,107)	(771)	(581,594)
Equipo informático, de redes y comunicación	(1,022,338)	(172,526)	86,993	(319)	2,697	(3,131)	(1,108,624)
Mejoras a propiedades ajenas	(192,999)	(38,490)	37,987	30	(720)	181	(194,011)
<b>Total</b>	<b>\$ (2,206,042)</b>	<b>(330,341)</b>	<b>179,266</b>	<b>0</b>	<b>(6,193)</b>	<b>(4,654)</b>	<b>(2,367,964)</b>

No existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre del 2021 el Banco y sus subsidiarias efectuaron un análisis cualitativo de deterioro teniendo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determinó que ciertos activos pueden tener algún deterioro y se procedió a determinar su valor recuperable con

base en el valor razonable determinado por avalúo técnico de perito independiente.

El Banco y sus subsidiarias tienen propiedad, planta y equipo que se encuentran totalmente depreciados; pero que aún mantiene en uso al corte de diciembre 31 de 2021. Adicionalmente poseen propiedad, planta y equipo que se encuentra temporalmente fuera de servicio por \$5,089.

## Nota 16. Activos por derecho de uso

Detalle del saldo por tipo de activos por derecho de uso:

31 de diciembre de 2021			
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 278	(161)	117
Edificios y construcciones	1,650,716	(537,776)	1,112,940
Equipo de movilización y maquinaria	113	(85)	28
Vehículos	36,318	(11,556)	24,762
Equipo informático, de redes y comunicación	33,715	(13,444)	20,271
<b>Total</b>	<b>\$ 1,721,140</b>	<b>(563,022)</b>	<b>1,158,118</b>

31 de diciembre de 2020			
	Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$ 140	(102)	38
Edificios y construcciones	1,636,746	(363,021)	1,273,725
Equipo de movilización y maquinaria	111	(47)	64
Vehículos	39,873	(11,605)	28,268
Equipo informático, de redes y comunicación	40,972	(11,151)	29,821
Muebles, enseres y equipo de oficina	2,053	(62)	1,991
<b>Total</b>	<b>\$ 1,719,895</b>	<b>(385,988)</b>	<b>1,333,907</b>

## Movimiento del costo activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2020	Adiciones	Ajustes a contratos	Cancelaciones	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	Oper. Discontinuas	Desconsolidación	31 de diciembre de 2021
Terrenos	\$ 140	136	2	0	0	0	0	0	278
Edificios y construcciones	1,636,746	43,935	(6,118)	(108,825)	(4,515)	127,495	504	(38,506)	1,650,716
Equipo de movilización maquinaria	111	0	1	0	0	1	0	0	113
Vehículos	39,873	0	0	0	(7,898)	4,343	0	0	36,318
Equipo informático, de redes y comunicación	40,972	0	72	(3,245)	0	0	53	(4,137)	33,715
Muebles, enseres y equipo de oficina	2,053	0	0	0	0	0	(128)	(1,925)	0
<b>Total</b>	<b>\$ 1,719,895</b>	<b>44,071</b>	<b>(6,043)</b>	<b>(112,070)</b>	<b>(12,413)</b>	<b>131,839</b>	<b>429</b>	<b>(44,568)</b>	<b>1,721,140</b>

(1) Proyecto de automatización de los contratos de arrendamiento en BAC.

	31 de diciembre de 2019	Adiciones	Ajustes a contratos	Cancelaciones	Combinación de negocios	Diferencia en cambio	Oper. Discontinuas	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ 162	0	(22)	0	0	0	0	140
Edificios y construcciones	1,562,135	42,529	(3,502)	(48,345)	90,492	(16,550)	9,987	1,636,746
Equipo de movilización maquinaria	58	0	53	0	0	0	0	111
Vehículos	41,693	0	(259)	0	0	(1,561)	0	39,873
Equipo informático, de redes y comunicación	40,032	2,276	0	(619)	0	0	(717)	40,972
Muebles, enseres y equipo de oficina	0	0	0	0	0	0	2,053	2,053
<b>Total</b>	<b>\$ 1,644,080</b>	<b>44,805</b>	<b>(3,730)</b>	<b>(48,964)</b>	<b>90,492</b>	<b>(18,111)</b>	<b>11,323</b>	<b>1,719,895</b>

## Movimiento depreciación activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2020	Depreciación	Cancelaciones	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	Oper. Discontinuas	Desconsolidación entidades	31 de diciembre de 2021
Terrenos	\$ (102)	(60)	0	0	1	0	0	(161)
Edificios y construcciones	(363,021)	(192,137)	37,013	4,515	(34,866)	(1,211)	11,931	(537,776)
Equipo de movilización maquinaria	(47)	(37)	0	0	(1)	0	0	(85)
Vehículos	(11,605)	(6,275)	0	7,898	(1,574)	0	0	(11,556)
Equipo informático, de redes y comunicación	(11,151)	(7,134)	2,066	0	0	(526)	3,301	(13,444)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(62)	0	0	0	0	(207)	269	0
<b>Total</b>	<b>\$ (385,988)</b>	<b>(205,643)</b>	<b>39,079</b>	<b>12,413</b>	<b>(36,440)</b>	<b>(1,944)</b>	<b>15,501</b>	<b>(563,022)</b>

(1) Proyecto de automatización de los contratos de arrendamiento en BAC.



	31 de diciembre de 2019	Depreciación	Cancelaciones	Diferencia en cambio	Operación discontinua	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ (65)	(37)	0	0	0	(102)
Edificios y construcciones	(191,915)	(208,777)	10,548	32,296	(5,173)	(363,021)
Equipo de movilización maquinaria	(14)	(33)	0	0	0	(47)
Vehículos	(5,957)	(6,594)	0	946	0	(11,605)
Equipo informático, de redes y comunicación	(4,099)	(7,204)	619	0	(467)	(11,151)
Muebles, enseres y equipo de oficina	0	0	0	0	(62)	(62)
<b>Total</b>	<b>\$ (202,050)</b>	<b>(222,645)</b>	<b>11,167</b>	<b>33,242</b>	<b>(5,702)</b>	<b>(385,988)</b>

El Banco y sus subsidiarias para el desarrollo de sus operaciones arriendan varias propiedades como terrenos, edificios y otras construcciones, equipo informático, equipo de movilización y vehículos. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 15 años. Las condi-

ciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

## Nota 17. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle por tipo de propiedad:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ 176,508	171,911
Edificios	66,945	73,757
<b>Total</b>	<b>\$ 243,453</b>	<b>245,668</b>

El siguiente es el movimiento del costo:

	Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 166,469</b>	<b>43,065</b>	<b>209,534</b>
Adiciones	1,304	53	1,357
Saldo adquirido en combinación de negocios	586	9,578	10,164
Reclasificaciones (1)	1,473	2,850	4,323
Retiros/Ventas	(58,286)	(1,577)	(59,863)
Diferencia en Cambio	(40)	(658)	(698)
Operación Discontinua	507	4,644	5,151
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 112,013</b>	<b>57,955</b>	<b>169,968</b>
Adiciones	12,367	24,184	36,551
Retiros / Ventas	(15,792)	(8,239)	(24,031)
Reclasificaciones (2)	14,244	12,217	26,461
Diferencia en cambio	163	2,511	2,674
Desconsolidación Entidades	(5,681)	(29,533)	(35,214)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 117,314</b>	<b>59,095</b>	<b>176,409</b>

(1) Corresponde a traslados de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$4,323.

(2) Corresponde a traslados de propiedad planta y equipo por \$3,614 y de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$22,847.

El siguiente es el movimiento del valor razonable de las propiedades de inversión:

	Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 93,292</b>	<b>15,766</b>	<b>109,058</b>
Cambios en valor razonable	(35,843)	(1,828)	(37,671)
Retiros/Ventas	1,956	60	2,016
Operación discontinua	493	1,804	2,297
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 59,898</b>	<b>15,802</b>	<b>75,700</b>
Cambios en valor razonable	2,591	3,740	6,331
Retiros / Ventas	(955)	122	(833)
Diferencia en cambio	77	213	290
Desconsolidación Entidades	(2,417)	(12,027)	(14,444)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 59,194</b>	<b>7,850</b>	<b>67,044</b>

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$ 2,145	3,854
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas	(430)	(433)
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas	(52)	(56)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,663</b>	<b>3,365</b>

Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.

No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.

## Nota 18. Plusvalía

### 18.1 Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Banco y sus subsidiarias efectúan la evaluación de deterioro de la plusvalía registrada en sus estados financieros anualmente, teniendo en cuenta que son activos con vida útil indefinida, con base en estudios realizados por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de fondos futuros descontados, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la entidad adquirida, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la entidad en los próximos años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y supuestos usados para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión se concluyó que al 31 de diciembre de 2021 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El siguiente es el movimiento de la plusvalía:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 6,421,231</b>	<b>6,050,936</b>
Adquisición por combinación de negocios	0	134,515
Desconsolidación	(436,096)	0
Diferencia en cambio	882,076	235,780
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 6,867,211</b>	<b>6,421,231</b>

El valor de las plusvalías registradas en los estados financieros del Banco y sus subsidiarias se han realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

Adquiriente	Compañía adquirida	Grupo UGE's	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Banco de Bogotá</b>	Megabanco	<b>Banco de Bogotá</b>	<b>\$ 465,905</b>	<b>465,905</b>
<b>Banco de Bogotá</b>	AFP Horizonte	<b>Porvenir</b>	0	436,096
	Adquisición directa por el Banco		0	90,162
<b>Porvenir S.A. (1)</b>	Adquisición a través de Porvenir		0	345,934
<b>BAC Holding International Corp (2)</b>		<b>BAC Credomatic</b>	<b>6,256,286</b>	<b>5,394,196</b>
	BAC Credomatic		3,904,293	3,366,342
	BBVA Panamá		1,266,809	1,092,225
	Banco Reformador		913,843	787,902
	Transcom Bank		171,341	147,727
<b>Multi Financiamiento Holding (2)</b>	Multi Financiamiento Group	<b>Multi Financiamiento Group (MFG)</b>	<b>145,020</b>	<b>125,034</b>
<b>Total Plusvalía</b>			<b>\$ 6,867,211</b>	<b>6,421,231</b>

(1) El Banco perdió control sobre Porvenir, según el acuerdo de accionistas celebrado en julio de 2021 con Grupo Aval, en donde Grupo Aval adquirió la calidad de controlante directo de Porvenir.

(2) La variación corresponde a diferencia en cambio.

A continuación, se encuentra el detalle de las plusvalías asignadas por Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo que representan el nivel más bajo en el que se monitorean al interior del Banco por la administración, y no son mayores a los segmentos de operación. Los valores en libros corresponden al corte de septiembre de 2021, debido a que la actualización de los valores razonables se construye con la información al respectivo corte.

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	31 de diciembre de 2021			
	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE en fecha de valoración	Valor razonable UGE en fecha de valoración	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	7,305,498	9,166,267	1,860,769
BAC Credomatic	6,256,286	12,834,069	24,669,313	11,835,244
Multi Financiamiento Group (MFG)	145,020	1,790,996	2,838,961	1,047,965
<b>Total</b>	<b>\$ 6,867,211</b>	<b>21,930,563</b>	<b>36,674,541</b>	<b>14,743,978</b>

## 31 de diciembre de 2020

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	9,375,885	10,474,819	1,098,934
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	2,415,040	4,773,395	2,358,355
Leasing Bogotá S.A. Panamá	5,519,230	16,681,247	23,602,428	6,921,181
<b>Total</b>	<b>\$ 6,421,231</b>	<b>28,472,172</b>	<b>38,850,642</b>	<b>10,378,469</b>

Con base en el párrafo 99 de la NIC 36 se actualiza el valor en libros a 31 de diciembre de 2021, comparado con el valor razonable ajustado por tasa de cambio.

## 31 de diciembre de 2021

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	Valor en libros UGE	Valor razonable ajustado por TRM	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 7,234,420	9,166,267	1,931,847
BAC Credomatic	13,483,529	25,758,827	12,275,298
Multi Financial Group (MFG)	1,843,628	2,964,343	1,120,715
<b>Total</b>	<b>\$ 22,561,576</b>	<b>37,889,437</b>	<b>15,327,861</b>

## 31 de diciembre de 2020

Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	Valor en libros UGE	Valor razonable ajustado por TRM	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 9,103,322	10,474,819	1,371,497
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte) (1)	2,643,082	4,773,395	2,130,313
Leasing Bogotá S.A. Panamá (2)	14,819,773	20,958,728	6,138,955
<b>Total</b>	<b>\$ 26,566,177</b>	<b>36,206,942</b>	<b>9,640,765</b>

(1) El Banco perdió control sobre Porvenir, según el acuerdo de accionistas celebrado en julio de 2021 con Grupo Aval, en donde Grupo Aval adquirió la calidad de controlante directo de Porvenir.

(2) LBP se escindió en Bac Holding Interanacional Corp y Multi Financial Group en septiembre de 2021

## 18.2 Detalle de la Plusvalía por entidad adquirida:

### Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A.

La plusvalía se generó por la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social - MEGABANCO S.A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La plusvalía es asignada al segmento de operación bancaria, según los segmentos de operación definidos en el Banco.

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades gene-

radoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Valorador Externo Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2022 con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2021, dada la fusión con la compañía adquirida, y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$9,166,267 excede en \$1,860,769 el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo del segmento operación bancario que se ubica en \$7,305,498.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2021 y 2020:

**31 de diciembre de 2021**

	2022	2023	2024	2025	2026
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	7.8%	8.4%	8.6%	8.7%	8.7%
Tasas de interés pasivas	2.4%	3.1%	3.5%	3.5%	3.5%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	10.2%	7.5%	9.1%	9.8%	10.7%
Crecimiento de los gastos	5.2%	9.0%	7.1%	7.1%	6.6%
Inflación	3.5%	3.8%	3.4%	3.6%	3.6%
Tasa de descuento después de impuestos	12.5%	13.2%	13.2%	13.2%	13.2%
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.6%				

**31 de diciembre de 2020**

	2021	2022	2023	2024	2025
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	6.7%	8.0%	9.0%	9.5%	9.6%
Tasas de interés pasivas	1.8%	2.6%	3.4%	3.9%	3.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	15.7%	44.0%	8.8%	8.5%	8.6%
Crecimiento de los gastos	3.6%	12.6%	10.5%	7.7%	5.5%
Inflación	2.9%	4.4%	3.8%	3.1%	3.1%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%	12.8%	12.8%	12.8%	12.8%
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.3%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 5 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y de especialistas independientes (The Economist Intelligence Unit “EIU”).
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta las expectativas de la compañía y tasas del mercado monetario consultadas en The Economist Intelligence Unit “EIU”.
- Los crecimientos estimados para las comisiones están basados en porcentajes históricos sobre el portafolio bruto de cartera.
- Los crecimientos estimados para gastos están basados en el crecimiento de la inflación además de porcentajes históricos sobre ingresos.
- La inflación utilizada en las proyecciones está basada en informes de fuentes externas como The Economist Intelligence Unit.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.6%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

Las tasas de descuento después de impuestos usadas para descontar los flujos de dividendos reflejan los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si las tasas estimadas de descuento hubieran sido 1.0% más altas que las tasas estimadas en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo con esta sensibilidad sería de \$8,289,397 superior a su valor en libros de \$7,305,498.

**BAC Credomatic:**

El 9 de diciembre de 2010 Banco de Bogotá adquirió el control de BAC COM a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), sociedad panameña que ejecutó el contrato de compraventa. La sociedad BAC Credomatic Inc. (BAC COM), incorporada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, es la propietaria del Banco BAC International Bank, Inc. y de las operaciones de BAC Credomatic Inc. (BAC) en Centroamérica.

Como consecuencia de la adquisición de BAC COM, a través de LBP, la estructura corporativa de BAC está controlada por Banco de Bogotá, que a su vez es controlado por Grupo Aval S.A. Asimismo, se generó y reconoció una plusvalía como resultado de la operación. Esta operación fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá,

mediante comunicación 2010073017- 048 del 3 de diciembre de 2010.

Posteriormente se llevó a cabo la adquisición del noventa y ocho punto noventa y dos por ciento (98.92%) de las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá S.A. (BBVA Panamá, hoy BAC de Panamá), operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá, mediante comunicación 2013072962-052 del 12 de diciembre de 2013.

Asimismo, se realizó la adquisición del cien por ciento (100.00%) de las acciones de las sociedades Banco Reformador de Guatemala (Reformador) y Transcom Bank Limited Barbados (Transcom), declaradas como Grupo Financiero Reformador de Guatemala. Estas operaciones fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de sus subsidiarias Credomatic International Corporation y BAC Credomatic Inc, mediante comunicación 2013068082-062 del 3 de diciembre de 2013.

Durante el año 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria de la compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. (COINCA) y Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A, una subsidiaria indirecta de la Compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medios de Pago MP, S.A domiciliada en Costa Rica, generando con esta última una plusvalía adicional de \$853,401 dólares que ingresó a los estados financieros consolidados del Banco en el primer trimestre del año 2016.

Hasta el 30 de junio de 2015, se realizaba una prueba de deterioro independiente para cada una de las plusvalías generadas por estas adquisiciones (BAC COM, BAC de Panamá,

Reformador y Transcom); a partir del segundo semestre de 2015 y luego de llevarse a cabo diversos procesos de fusión, la subsidiaria Leasing Bogotá S.A Panamá incorpora en sus estados financieros consolidados dichas plusvalías puesto que las consolida operativa y financieramente. Es así como el Banco de Bogotá ha concluido que, para efectos de la evaluación de deterioro de las plusvalías por las adquisiciones de BAC COM, BAC Panamá, Reformador y Transcom en Leasing Bogotá S.A Panamá, éstas deben ser asignadas a nivel consolidado en Leasing Bogotá S.A Panamá, y para el cierre de diciembre de 2015 se desarrolló una única prueba de deterioro a este nivel consolidado.

A partir de septiembre de 2021 Leasing Bogotá S.A Panamá cambió su razón social a Bac Holding International Corp y escindió a Multi Financial Group en favor de Banco de Bogotá a través de Multi financial Holding. En este sentido el goodwill de Bac Credomatic y sus posteriores adquisiciones quedaron registrados en BAC Holding International Corp y el goodwill de Multi Financial Group en Multi Financial Holding.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron las plusvalías, fue efectuada por la firma Ernst and Young, en su informe de enero de 2022 con base en los estados financieros de BAC Credomatic Inc al 30 de septiembre de 2021, en el cual indica que no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$24,669,313 excede el valor en libros por \$12,834,069 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021				
	2022	2023	2024	2025	2026
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.1%	9.1%	9.1%	9.1%	9.1%
Tasas de interés pasivas	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%	2.2%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	1.6%	6.6%	5.8%	5.4%	5.3%
Crecimiento de los gastos	6.2%	5.1%	5.1%	4.7%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	11.8%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

**31 de diciembre de 2020**

	2021	2022	2023	2024	2025
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.1%	10.1%	10.1%	10.1%	10.2%
Tasas de interés pasivas	2.8%	2.8%	2.8%	2.9%	2.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	3.8%	8.4%	7.6%	6.3%	6.7%
Crecimiento de los gastos	3.5%	4.8%	5.6%	4.7%	4.7%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic Inc. por cada uno de los países en donde la compañía tiene presencia con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGE.

Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en las tablas anteriores reuniendo las variables para todos los países en donde opera BAC Credomatic, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic Inc. tiene operación, teniendo en cuenta la competitividad de los diferentes servicios en sus mercados y las estrategias de crecimiento para cada segmento.
- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones provenientes de crecimiento de cartera activa, lo cual permite impulsar una mayor captación de ingreso a través de los productos y servicios como seguros, membresías, comisiones de intercambio, entre otros, además la implementación de nuevos servicios. Se consideraron también mercados más competitivos a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado.
- Si bien la moneda funcional de los negocios es cada una de las monedas de los países correspondientes a las subsidiarias de BAC Credomatic Inc. en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada periodo proyectado y descontados

a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.

- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic Inc.
- Con el fin de estimar el valor terminal se ha proyectado una perpetuidad a partir del flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento estabilizado del mismo a largo plazo. Dicha evolución está en línea con la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía en cada uno de los países en los que opera las UGEs. En este caso se consideró un crecimiento nominal promedio en dólares de largo plazo anual (g), para los diferentes mercados del 3.0%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si las tasas estimadas de descuento de 11.8% hubieran sido un 1.0% más altas que las tasas estimadas en la valoración realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía sería con esta sensibilización de \$21,922,915 muy superior a su valor en libros de \$12,834,069.

**Multi Financial Group (MFG)**

El 22 de mayo de 2020 Banco de Bogotá adquirió el 96.6% de Multi Financial Group (MFG) a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), y posteriormente entre los



meses de junio de 2020 y diciembre de 2020, adquirió el 2.97% adicional, para un total del 99.6%. Para cierre del año 2020 se terminó el proceso de distribución del precio de compra de los activos (PPA por sus siglas en inglés), en el cual se definió el valor final de la plusvalía a registrar en los estados financieros.

A partir de septiembre de 2021 Leasing Bogotá S.A Panamá cambió su razón social a Bac Holding International Corp y escindió a Multi Financial Group en favor de Banco de Bogotá a través de Multi financial Holding. En este sentido el goodwill de Bac Credomatic y sus posteriores adquisiciones quedó registrado en BAC Holding International Corp y el goodwill de Multi Financial Group en Multi Financial Holding

La última actualización de la valoración fue efectuada por un valorador externo, en su informe de enero de 2022 con base en los estados financieros de MFG al 30 de septiembre de 2021, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$2,838,961 excede el valor en libros de 1,790,996 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía. Con lo que se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2021:

	31 de diciembre de 2021				
	2022	2023	2024	2025	2026
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	5.8%	5.8%	5.8%	5.8%	5.8%
Tasas de interés pasivas	2.9%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	16.5%	10.5%	6.2%	5.6%	5.2%
Crecimiento de los gastos	8.6%	6.5%	7.1%	6.4%	5.8%
Tasa de descuento después de impuestos	9.4%				
Tasa de crecimiento después de diez años	4.0%				

Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración, teniendo en cuenta la competitividad de los diferentes servicios en su mercado y la estrategia de crecimiento para cada segmento.
- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones provenientes de crecimiento de cartera activa, lo cual permite impulsar una mayor captación de ingreso a través de los productos y servicios como seguros, membresías, comisiones de intercambio, entre otros, además la implementación de nuevos servicios. Se consideraron también mercado más competitivo a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado.
- Si bien la moneda funcional del negocio es el balboa, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada periodo proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses,

neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente con la moneda local.

- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo del mercado en el que opera MFG.
- Con el fin de estimar el valor terminal se ha proyectado una perpetuidad a partir del flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento estabilizado del mismo a largo plazo. Dicha evolución está en línea con la tasa promedio de crecimiento en el largo plazo para la economía del país. En este caso se consideró un crecimiento nominal promedio en dólares de largo plazo anual (g) del 4.0%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a la unidad generadora de efectivo. Si la tasa estimada de descuento de 9.4% hubiera sido un 1.0% más alta que la tasa estimada en la valoración realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable la unidad ge-

neradora de efectivo que tienen asignada la plusvalía sería con esta sensibilización de \$2,380,593 muy superior a su valor en libros de \$1,790,996.

## Nota 19. Otros activos intangibles

### 19.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía:

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	Costo	Amortización	Deterioro	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 1,073,791</b>	<b>(494,351)</b>	<b>0</b>	<b>579,440</b>
Saldo adquirido en combinación de negocios	174,316	0	0	174,316
Adiciones	131,975	0	0	131,975
Otros costos capitalizados	84,522	0	0	84,522
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	26,527	0	0	26,527
Reclasificaciones	7	(7)	0	0
Retiros	(71,542)	61,383	0	(10,159)
Amortización cargada al gasto	0	(163,308)	0	(163,308)
Diferencia en cambio	(34,303)	5,313	0	(28,990)
Operación discontinua Porvenir	15,495	(1,741)	0	13,754
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 1,400,788</b>	<b>(592,711)</b>	<b>0</b>	<b>808,077</b>
Adiciones	127,323	0	0	127,323
Otros costos capitalizados	89,208	0	0	89,208
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	28,188	0	0	28,188
Reclasificaciones	(259)	0	0	(259)
Cesión de activos	(15,647)	306	0	(15,341)
Retiros	(44,460)	35,737	0	(8,723)
Amortización cargada al gasto	0	(182,432)	0	(182,432)
Diferencia en cambio	85,500	(44,225)	1	41,276
Deterioro con efecto en resultados	0	0	(253)	(253)
Operación discontinua	6,556	(1,004)	0	5,552
Desconsolidación	(44,818)	17,549	0	(27,269)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 1,632,379</b>	<b>(766,780)</b>	<b>(252)</b>	<b>865,347</b>

### 19.2 Activos intangibles internos y otros costos capitalizados adquirido separadamente

Corresponde aquellos activos que se desarrollan al interior de la entidad; en el proceso de desarrollo los costos se pue-

den capitalizar, cuando el activo está terminado es utilizado en producción activando la amortización.

Otros costos capitalizados adquiridos separadamente corresponden a los activos intangibles que se compran a externos y requieren una adecuación adicional para que se puedan utilizar en su totalidad.

El siguiente es el movimiento:

	Programas y aplicaciones informáticas		
	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 317,336</b>	<b>(68,398)</b>	<b>248,938</b>
Otros costos capitalizados	84,522	0	84,522
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	26,527	0	26,527
Reclasificaciones	(32,307)	0	(32,307)
Retiros	(30,912)	25,694	(5,218)
Amortización cargada al gasto	0	(25,873)	(25,873)
Diferencia en cambio	(51)	(17)	(68)
Operación discontinua Porvenir	7,142	0	7,142
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>372,257</b>	<b>(68,594)</b>	<b>303,663</b>
Otros costos capitalizados	89,208	0	89,208
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	28,188	0	28,188
Reclasificaciones	4,867	0	4,867
Cesión de activos	(15,647)	306	(15,341)
Amortización cargada al gasto	0	(25,326)	(25,326)
Diferencia en cambio	1,353	0	1,353
Operación discontinua Porvenir	3,911	0	3,911
Desconsolidación Porvenir	(11,188)	0	(11,188)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 472,949</b>	<b>(93,614)</b>	<b>379,335</b>

### 19.3 Activos intangibles externos

Son aquellos activos intangibles que al momento de la adquisición ya se encuentran en el lugar y en las condiciones necesarias para ser utilizados.

El siguiente es el movimiento del costo:

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 3,545</b>	<b>39,326</b>	<b>326,375</b>	<b>385,684</b>	<b>1,525</b>	<b>756,455</b>
Saldo adquirido en combinación de negocios	51,536	0	4,547	57,103	61,130	174,316
Adiciones	0	0	55,529	76,446	0	131,975
Reclasificaciones	0	0	13,283	19,031	0	32,314
Retiros	0	0	(17,832)	(22,798)	0	(40,630)
Diferencia en cambio	(4,273)	1,864	(1,784)	(24,153)	(5,906)	(34,252)
Operación discontinua Porvenir	0	0	877	7,476	0	8,353
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>50,808</b>	<b>41,190</b>	<b>380,995</b>	<b>498,789</b>	<b>56,749</b>	<b>1,028,531</b>
Adiciones	0	0	73,009	54,314	0	127,323
Reclasificaciones	0	0	992	(6,118)	0	(5,126)
Retiros	0	0	(34,214)	(8,571)	(1,675)	(44,460)
Diferencia en cambio	7,949	6,584	34,983	25,597	9,034	84,147
Operación discontinua Porvenir	0	0	105	2,540	0	2,645
Desconsolidación Porvenir	0	0	(16,090)	(17,540)	0	(33,630)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 58,757</b>	<b>47,774</b>	<b>439,780</b>	<b>549,011</b>	<b>64,108</b>	<b>1,159,430</b>

El siguiente es el movimiento de la amortización:

	Derechos de propiedad intelectual	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ (16,713)</b>	<b>(226,364)</b>	<b>(181,775)</b>	<b>(1,101)</b>	<b>(425,953)</b>
Reclasificaciones	0	(7)	0	0	(7)
Retiros	0	17,832	17,857	0	35,689
Amortización cargada al gasto	(4,432)	(75,456)	(46,832)	(10,715)	(137,435)
Diferencia en cambio	(479)	1,715	2,975	1,119	5,330
Operación discontinua Porvenir	0	(616)	(1,125)	0	(1,741)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ (21,624)</b>	<b>(282,896)</b>	<b>(208,900)</b>	<b>(10,697)</b>	<b>(524,117)</b>
Retiros	0	32,433	1,629	1,675	35,737
Amortización cargada al gasto	(4,493)	(68,773)	(74,595)	(9,245)	(157,106)
Diferencia en cambio	(3,742)	(25,898)	(12,270)	(2,315)	(44,225)
Operación discontinua Porvenir	0	(293)	(711)	0	(1,004)
Desconsolidación Porvenir	0	15,713	1,836	0	17,549
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ (29,859)</b>	<b>(329,714)</b>	<b>(293,011)</b>	<b>(20,582)</b>	<b>(673,166)</b>

El siguiente es el movimiento del Deterioro:

	Marcas comerciales	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Deterioro cargado al gasto	(253)	(253)
Diferencia en cambio	1	1
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ (252)</b>	<b>(252)</b>

Corresponde al deterioro de la marca comercial Servimas en Costa Rica cuya metodología de valoración para estimar el valor de la marca es la metodología de “ahorros en royalties” con base en el supuesto de los ahorros que obtiene una entidad por ser propietaria de su marca y no tener que pagarle a un tercero por el uso de esta. Este activo ha sufrido muchos cambios entre ellos temas de fusión, salida de puntos de pago Servimas del país y reducción de personal, lo cual ha hecho que los ingresos proyectados sean mucho menores por lo que se realizó un estudio técnico dando como resultado deterioro reconocido en el gasto del periodo.

Los activos intangibles significativos son: Licencias puestas en producción por \$110,064 con un periodo de amortización entre 1 y 60 meses, programas de computador desarrollados internamente y actualmente en uso: SUMMIT - FASE

II (productos de tesorería) por \$16,322, Transferencia crédito masivo \$14,874, Alivios financieros \$17,008, y otros intangibles como Derechos de propiedad intelectual por \$17,915, activos relacionados con clientes por \$43,525 con periodo de amortización de 120 meses y costos capitalizados por modificaciones sobre activos adquiridos a terceros Corporate IV \$18,362.

El Banco y sus subsidiarias tienen activos intangibles totalmente amortizados que aún están utilizando y corresponden a licencias y programas y aplicaciones informáticas por valor de \$235,998. Los gastos por desarrollo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascienden a \$4,104 y \$8,597, respectivamente.

No existen restricciones sobre la titularidad de otros activos intangibles.

## Nota 20. Impuesto a las ganancias

### 20.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 comprende lo siguiente:

		<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Impuesto sobre la renta del periodo corriente	\$	696,539	696,102
Sobretasa de impuesto de renta		9,073	19,120
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores		(12,888)	(31,024)
<b>Subtotal impuesto corriente</b>		<b>692,724</b>	<b>684,198</b>
Impuestos diferidos netos del periodo		167,297	(189,119)
Ajuste en impuesto diferido del periodo anterior		(7,422)	(1,120)
<b>Subtotal impuesto diferido</b>		<b>159,875</b>	<b>(190,239)</b>
Recuperación (gasto) para posiciones tributarias inciertas		(71,638)	8,395
<b>Total impuesto a las ganancias de actividades que continúan</b>	\$	<b>780,961</b>	<b>502,354</b>
<b>Operación discontinua</b>		<b>133,373</b>	<b>245,360</b>
<b>Total impuesto a las ganancias</b>		<b>914,334</b>	<b>747,714</b>

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se registra fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los años terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio, un ingreso no realizado por impuesto diferido por \$845,582 y \$415,078 respectivamente. Para propósitos tributarios, se entenderían realizados en el momento que sean reclasificados a otra cuenta patrimonial o presentados en el estado de resultados de acuerdo con la técnica contable.

Adicionalmente, durante el año 2021 no se presentó gasto por impuesto corriente y para el año 2020 se reconoció un ingreso de \$42,289 asociado con la realización del ingreso por diferencia en cambio de las agencias del exterior. (Ver Nota 20.5).

### 20.2 Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

Los siguientes son los parámetros básicos vigentes de la tributación sobre la renta:

#### En Colombia

- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020 y 2021 es del 32% y 31%, respectivamente.
- Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para el año 2021.
- A partir del año 2022, conforme con la Ley de Inversión Social 2155 de 2021, la tarifa de impuesto sobre la renta será del 35% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 3% por los años 2022 a 2025.
- La Ley de Crecimiento 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0.5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en el año 2020 y al 0% a partir del año 2021.
- Con la Ley de Crecimiento se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta, el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable. Con la Ley de Inversión social 2155 de 2021 a partir del año 2022 el descuento del ICA se mantiene en el 50%.
- Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 cuando el impuesto neto de renta se incremente en un 35% o 25%.

con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 y 12 meses respectivamente.

- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años a partir de la presentación de la declaración de renta.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

### En otros países

Otras tarifas de impuesto a las ganancias establecidas por las autoridades tributarias son:

- Costa Rica: Tarifa general del 30% y tarifas diferenciales del 5%, 10%, 15% y 20% de acuerdo al monto de la renta neta anual.
- El Salvador: Tarifa general del 30% y excepcional del 25% para las personas jurídicas que hayan liquidado rentas gravadas menores o iguales a USD \$150,000.
- Guatemala: Tarifa del 25%. Para quienes se suscriban al Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de Actividades Lucrativas aplicará tarifa del 5%.
- Honduras: Tarifa del 25%, más una sobretasa al Impuesto Sobre la Renta del 5%.
- Nicaragua: Tarifa del 30%.
- Panamá: Tarifa del 25%.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias del Banco y subsidiarias, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto por impuesto a las ganancias efectivamente registrado en los resultados del periodo para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	\$ 4,975,994	2,428,877
Gasto de impuesto teórico a la tarifa del 34% y 36% (2021 y 2020)	1,691,838	874,396
<b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b>		
Gastos no deducibles	162,375	360,681
Dividendos no gravados	768,357	515,588
Ingresos por método de participación no constitutivo de renta (1)	(185,381)	(200,547)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(129,106)	(44,217)
Efecto por desconsolidación Porvenir y Aportes en Línea	(442,782)	0
Rentas exentas	(907,235)	(838,932)
Descuentos tributarios	(12,831)	(36,692)
Ganancias ocasionales (Gravada a la tarifa del 10%)	1,061	581
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(1,392)	(11,254)
Diferencia en tasa sobre utilidades de subsidiarias en países con tasas diferentes	(227,480)	(263,658)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes al 34% y 36% (2021 y 2020)	45,264	(5,910)
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	(12,888)	(31,024)
Recuperación (gasto) por posiciones tributarias inciertas	(71,638)	8,395
Remediación de impuestos diferidos	0	(206)
Ajuste en el impuesto diferido de periodos anteriores	(7,422)	(1,120)
Inversiones en Subsidiarias Extranjeras – WHT (2)	112,968	133,467
Traslado impuesto corriente de ORI a PYG - Diferencia en Cambio Agencias del exterior	0	42,289
Otros Conceptos	(2,747)	517
<b>Total gasto del impuesto a las ganancias de las actividades que continúan</b>	<b>780,961</b>	<b>502,354</b>

(1) Las utilidades que se reconocen en el método de participación patrimonial están gravadas en cabeza de cada una de las asociadas y negocios conjuntos.

(2) Corresponde a Withholding Tax (WHT - impuesto sobre dividendos) pagado por los dividendos decretados y girados en el año, más la provisión del impuesto de dividendos que se proyecta pagar en el siguiente período.

## 20.3 Impuestos diferidos no reconocidos

### Impuestos diferidos con respecto a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Banco y subsidiarias no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias. Lo anterior debido a que:

- El Banco y subsidiarias tienen el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y
- El Banco y subsidiarias no tienen previsto su realización en el futuro previsible.

Por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en el futuro cercano.

Las diferencias temporarias sobre las cuales no se reconocieron impuestos diferidos pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendían a \$11,688,808 y \$10,992,456 respectivamente.

### Impuestos diferidos con respecto a pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva del Banco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2021 y 2020, pendiente por utilizar por valor de \$41,233 y \$43,334 respectivamente y sobre las cuales el Banco y sus subsidiarias tampoco tienen registrados impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

	Periodos terminados en	
	31 de diciembre 2021	31 de diciembre 2020
<b>Pérdidas fiscales expirando en:</b>		
31 de diciembre de 2026	\$ 0	904
31 de diciembre de 2030	0	3,521
31 de diciembre de 2031	8,586	9,685
31 de diciembre de 2032	12,764	10,883
31 de diciembre de 2033	5,499	5,715
31 de diciembre de 2034	5,153	4,443
31 de diciembre de 2035	3,575	3,082
31 de diciembre de 2036	3,291	2,838
Sin fecha de expiración	2,161	1,733
<b>Subtotal</b>	<b>41,029</b>	<b>42,804</b>
<b>Excesos de renta presuntiva expirando en:</b>		
31 de diciembre de 2024	133	0
31 de diciembre de 2025	71	530
<b>Subtotal</b>	<b>204</b>	<b>530</b>
<b>Total, Créditos Fiscales</b>	<b>\$ 41,233</b>	<b>43,334</b>

## 20.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias. Estas generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre

de 2021 y 2020, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente, se presenta a continuación:



	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Ingreso (gasto) en resultados	Operación Discontinua	Desconsolidación Porvenir	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencias en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2021
<b>Impuestos diferidos activos</b>							
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 25,833	(5,577)	395	(395)	207,029	(14,292)	212,993
Pérdida no realizada en derivados	538,245	(134,602)	(18,862)	0	275,834	3,449	664,064
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	2,438	0	0	0	0	(2,438)	0
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	346,127	58,033	0	0	0	58,999	463,159
Provisiones cuentas por cobrar	1,229	(948)	0	0	0	(1)	280
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	10,169	8,369	0	0	0	2,155	20,693
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	5	(5)	0	0	0	0	0
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	171	62	0	0	0	0	233
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	1,280	(312)	(336)	(302)	0	0	330
Créditos fiscales por amortizar	14,205	(2,861)	0	0	0	2,090	13,434
Provisiones de otros gastos	98,988	1,249	14,936	(82,453)	0	4,348	37,068
Beneficios a empleados	40,117	3,908	3	(110)	(5,764)	2,973	41,126
Descuentos Tributarios	5,719	(5,539)	0	0	0	0	180
Contratos de arrendamiento financiero NIIF 16	373,899	(33,043)	(265)	(9,587)	0	27,680	358,684
Diferencia en cambio por bonos en moneda extranjera	267,668	29,792	0	0	422,649	0	720,109
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	0	122,646	10,444	(10,444)	0	(39,573)	83,073
Otros conceptos	7,284	(7,697)	0	0	0	3,479	3,066
<b>Subtotal</b>	<b>1,733,377</b>	<b>33,475</b>	<b>6,315</b>	<b>(103,292)</b>	<b>899,748</b>	<b>48,869</b>	<b>2,618,492</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>							
Valoración de inversiones de renta fija	65,523	(12,772)	(11,056)	(2,623)	38,127	(5,907)	71,292
Valoración de inversiones de renta variable	40,318	(14,761)	0	0	5,675	11	31,243
Utilidad no realizada en derivados	0	0	2,848	(2,848)	0	0	0
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	132,568	148,108	0	0	0	19,532	200,208
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	46,910	3,512	0	0	0	0	50,422
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	10,387	4,206	0	0	0	1,928	16,521
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	101,489	(1,202)	0	0	0	9,806	110,093
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	8,900	0	(95)	(8,806)	0	1	0
Propiedades de Inversión	9,085	74	25	(8,654)	0	78	607

	Saldo a 31 de diciembre de 2020	Ingreso (gasto) en resultados	Operación Discontinua	Desconsolidación Porvenir	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2021
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	55,559	9,542	0	0	0	3,588	68,689
Ganancias retenidas de subsidiarias	102,947	33,181	0	0	0	18,555	154,683
Provisiones pasivas no deducibles	17,027	(6,059)	0	0	0	2,337	13,305
Beneficios a empleados	30,052	9,144	0	0	(4,015)	5,259	40,400
Plusvalía - Crédito mercantil	242,471	55,932	0	(103,780)	0	0	194,623
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	4,877	0	0	0	14,946	3,448	23,271
Derecho de Uso NIIF 16	348,409	(35,698)	(346)	(8,828)	0	25,211	328,747
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	40,699	0	2,623	(3,748)	0	(39,574)	0
Otros conceptos	4,301	143	0	0	(567)	566	4,443
<b>Subtotal</b>	<b>1,261,522</b>	<b>193,350</b>	<b>(6,003)</b>	<b>(139,287)</b>	<b>54,166</b>	<b>44,838</b>	<b>1,408,587</b>
<b>Total operaciones que continúan</b>	<b>\$ 471,855</b>	<b>(159,875)</b>	<b>12,317</b>	<b>35,995</b>	<b>845,582</b>	<b>4,031</b>	<b>1,209,905</b>

	Saldo a 31 de diciembre de 2019	Combinación de negocios	Ingreso (gasto) en resultados	Operación discontinuas	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2020
<b>Impuestos diferidos activos</b>							
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 8,978	26,312	1,558	0	0	(11,015)	25,833
Pérdida no realizada en derivados	144,115	0	64,772	18,862	310,496	0	538,245
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	546	0	0	0	0	1,892	2,438
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	155,427	117,599	63,870	0	0	9,231	346,127
Provisiones cuentas por cobrar	969	0	260	0	0	0	1,229
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	1,856	8,495	413	0	0	(595)	10,169
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	842	(2,008)	211	0	0	960	5
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	198	0	(27)	0	0	0	171
Propiedades de Inversión	0	(296)	0	0	0	296	0
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	8,321	(29,258)	(3,481)	(1,031)	0	26,729	1,280
Créditos fiscales por amortizar	0	26,041	(10,578)	0	0	(1,258)	14,205
Provisiones de otros gastos	99,568	2,911	(7,691)	1,943	0	2,257	98,988
Beneficios a empleados	42,290	(1,219)	596	(2,928)	872	506	40,117
Descuentos Tributarios	18,012	0	(12,293)	0	0	0	5,719
Contratos de arrendamiento financiero (NIIF 16)	404,941	10,592	(54,427)	2,015	0	10,778	373,899
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	1	0	(1)	0	0	0	0
Diferencia en cambio por bonos en moneda extranjera	171,325	0	0	0	96,343	0	267,668
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	3,395	0	0	(2,390)	0	(1,005)	0

	Saldo a 31 de diciembre de 2019	Combinación de negocios	Ingreso (gasto) en resultados	Operación discontinuas	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2020
Otros conceptos	15,975	0	1,130	0	0	(9,821)	7,284
<b>Subtotal</b>	<b>1,076,759</b>	<b>159,169</b>	<b>44,313</b>	<b>16,470</b>	<b>407,711</b>	<b>28,955</b>	<b>1,733,377</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>							
Valoración de inversiones de renta fija	50,265	0	9,853	9,002	5,422	(9,019)	65,523
Valoración de inversiones de renta variable	21,197	0	19,171	0	(230)	180	40,318
Mayor valor contable de la cartera de créditos	10,736	0	0	0	0	(10,736)	0
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	236,927	52,429	(215,625)	0	0	58,837	132,568
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	79,725	0	(32,815)	0	0	0	46,910
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	8,611	0	1,472	0	0	304	10,387
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	99,818	3,788	(4,422)	0	0	2,305	101,489
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	9,153	0	0	(253)	0	0	8,900
Propiedades de Inversión	10,167	99	98	(1,538)	0	259	9,085
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	22,314	0	(15,654)	0	0	48,899	55,559
Ganancias retenidas de subsidiarias	35,154	0	96,634	0	0	(28,841)	102,947
Provisiones pasivas diversas	8,170	0	(2,986)	0	0	11,843	17,027
Beneficios a empleados	26,609	0	3,534	0	(1,130)	1,039	30,052
Plusvalía - Crédito mercantil	214,342	0	28,129	0	0	0	242,471
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	16,306	0	0	0	(11,429)	0	4,877
Derecho de Uso NIIF 16	395,784	16,274	(76,835)	1,686	0	11,500	348,409
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	0	0	40,579	1,125	0	(1,005)	40,699
Otros conceptos	79,633	0	2,940	0	0	(78,272)	4,301
<b>Subtotal</b>	<b>1,324,911</b>	<b>72,590</b>	<b>(145,927)</b>	<b>10,022</b>	<b>(7,367)</b>	<b>7,293</b>	<b>1,261,522</b>
<b>Total operaciones que continúan</b>	<b>\$ (248,152)</b>	<b>86,579</b>	<b>190,239</b>	<b>6,449</b>	<b>415,078</b>	<b>21,662</b>	<b>471,855</b>

El Banco y sus subsidiarias realizaron la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales

operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2021			
	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 2,618,492	(1,025,033)	1,593,459
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	(1,408,587)	1,025,033	(383,554)
<b>Neto</b>	<b>\$ 1,209,905</b>	<b>0</b>	<b>1,209,905</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido sobre la renta activo	\$ 1,733,377	(944,200)	789,177
Impuesto diferido sobre la renta pasivo	(1,261,522)	944,200	(317,322)
<b>Neto</b>	<b>\$ 471,855</b>	<b>0</b>	<b>471,855</b>

## 20.5 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos en los años 2021 y 2020 de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

## 31 de diciembre de 2021

	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>			
Utilidad (pérdida) neta no realizada en operaciones de cobertura de operaciones flujo de efectivo	\$ (4,303)	0	(4,303)
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(403,983)	275,834	(128,149)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(1,049,016)	422,649	(626,367)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	2,421,868	0	2,421,868
Utilidad / Pérdida no realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(325,758)	117,407	(208,351)
Pérdida realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(264,379)	57,557	(206,822)
Participación en otro resultado integral de asociadas	(127,454)	0	(127,454)
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	(139,673)	(14,946)	(154,619)
Deterioro de inversiones de ORI a Resultados	25,527	(6,341)	19,186
<b>Subtotales</b>	<b>132,829</b>	<b>852,160</b>	<b>984,989</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>			
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	6,094	(1,749)	4,345
Ganancia no realizada por medición de instrumentos de patrimonio a valor razonable	52,061	(5,396)	46,665
Participación en otro resultado integral de asociadas	16,929	0	16,929
Revalorización de activos	(5,667)	567	(5,100)
<b>Subtotales</b>	<b>69,417</b>	<b>(6,578)</b>	<b>62,839</b>
<b>Total otro resultado integral durante el periodo</b>	<b>\$ 202,246</b>	<b>845,582</b>	<b>1,047,828</b>

	31 de diciembre de 2020			
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Cobertura de flujo de efectivo	\$ 4,303	0	0	4,303
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(1,034,816)	0	310,445	(724,371)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(321,145)	0	96,343	(224,802)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	844,478	0	0	844,478
Ganancia no realizada por medición de inversiones a valor razonable	397,721	0	(134,143)	263,578
Pérdida realizada por medición de activos financieros a valor razonable	(381,249)	0	137,249	(244,000)
Participación en otro resultado integral de asociadas	106,504	0	0	106,504
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	(281,564)	0	(27,438)	(309,002)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	57,936	0	(8,064)	49,872
Traslado impuesto corriente de ORI a PYG - Diferencia en Cambio Agencias del exterior	(246,504)	42,289	38,918	(165,297)
<b>Subtotales</b>	<b>(854,336)</b>	<b>42,289</b>	<b>413,310</b>	<b>(398,737)</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(9,359)	0	2,002	(7,357)
Revalorización de activos	2,332	0	(234)	2,098
<b>Subtotales</b>	<b>(7,027)</b>	<b>0</b>	<b>1,768</b>	<b>(5,259)</b>
<b>Total otro resultado integral durante el periodo</b>	<b>\$ (861,363)</b>	<b>42,289</b>	<b>415,078</b>	<b>(403,996)</b>

## 20.6 Provisión para posiciones tributarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$40,307 y \$104,089, respectivamente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al Inicio</b>	<b>\$ 104,089</b>	<b>99,808</b>
Monto de provisiones no utilizadas	(75,104)	0
Costo financiero	3,466	8,395
Efecto por conversión	7,856	(4,114)
<b>Saldo final del periodo</b>	<b>\$ 40,307</b>	<b>104,089</b>

Se espera que el saldo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 sea completamente utilizado o liberado una vez los derechos de inspección de las autoridades fiscales con respecto a las declaraciones de impuestos expiren, de la siguiente manera:

Año	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	40,465
2022	35,923	33,607
2023	4,384	30,017
<b>Total</b>	<b>\$ 40,307</b>	<b>104,089</b>

## 20.7 Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos por impuestos diferidos activos generados en el Banco y sus subsidiarias.

Las estimaciones de los resultados financieros futuros y las proyecciones fiscales son la base para determinar la recuperación de los activos por impuestos diferidos, principalmente por concepto de diferencia en cambio en bonos de moneda extranjera y derivados, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

## Nota 21. Depósitos de clientes

### 21.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas anuales que se causa sobre los depósitos de clientes:

	31 de diciembre de 2021				31 de diciembre de 2020			
	Pesos colombianos		Moneda extranjera		Pesos colombianos		Moneda extranjera	
	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %
Cuentas corrientes	0.10%	3.69%	0.01%	5.50%	0.51%	3.20%	0.03%	5.85%
Cuenta de ahorro	0.50%	6.03%	0.01%	8.00%	0.01%	6.03%	0.03%	8.00%
Certificados de depósito a término	0.05%	10.15%	0.01%	10.35%	0.05%	8.71%	0.01%	10.35%

### 21.2 Depósitos por sector Económico y área geográfica

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor	%	Valor	%
Individuos	\$ 31,889,259	19.48%	27,985,148	19.00%
Comercio	31,381,927	19.17%	26,827,690	18.21%
Servicios	24,339,182	14.87%	18,327,796	12.44%
Financiero	21,959,705	13.41%	25,937,043	17.61%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	9,509,653	5.81%	8,583,169	5.83%
Seguros	6,207,713	3.79%	1,792,142	1.22%
Manufactura	5,105,596	3.12%	4,376,625	2.97%
Inmobiliario	3,819,558	2.33%	2,923,305	1.98%
Agrícola y ganadero	2,476,976	1.51%	2,281,764	1.55%
Explotación de minas y canteras	2,412,425	1.47%	755,267	0.51%
Transporte	2,035,339	1.24%	1,346,132	0.91%

## 20.8 Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco y sus subsidiarias prepararon un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2020. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales de las compañías del Banco y sus subsidiarias.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2021 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Valor	%	Valor	%
Telecomunicaciones	1,705,897	1.04%	982,648	0.67%
Educación	1,315,890	0.80%	981,182	0.67%
Servicios Públicos	1,310,462	0.80%	1,001,569	0.68%
Gobiernos del exterior	925,559	0.57%	1,087,077	0.74%
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación	732,304	0.45%	313,444	0.21%
Turismo	558,694	0.34%	466,759	0.32%
Organizaciones Religiosas	465,766	0.28%	440,445	0.30%
Otros	15,581,669	9.52%	20,878,256	14.18%
<b>Total</b>	<b>\$ 163,733,574</b>	<b>100.00%</b>	<b>147,287,461</b>	<b>100.00%</b>

El siguiente es el detalle de depósitos por países:

	31 de diciembre de 2021				
	Cuentas corrientes	Cuenta de ahorro	Certificados de depósito a término	Otros fondos a la vista	Total
Colombia	\$ 10,214,679	29,181,825	11,254,115	86,903	50,737,522
Nicaragua	2,094,515	2,239,915	681,854	7,744	5,024,028
Guatemala	7,331,098	2,530,250	6,612,570	661	16,474,579
Honduras	4,538,206	5,604,448	2,772,148	48,595	12,963,397
El salvador	4,118,017	2,300,789	0	32,722	6,451,528
Costa Rica	9,953,266	5,008,991	6,427,358	182,219	21,571,834
Panamá	7,474,954	4,108,443	30,240,246	84,547	41,908,190
Miami	2,809,403	24,887	1,204,130	865	4,039,285
New York	523,116	86,923	2,800,992	0	3,411,031
Otros países (1)	0	0	1,152,180	0	1,152,180
	<b>\$ 49,057,254</b>	<b>51,086,471</b>	<b>63,145,593</b>	<b>444,256</b>	<b>163,733,574</b>

	31 de diciembre de 2020				
	Cuentas corrientes	Cuenta de ahorro	Certificados de depósito a término	Otros fondos a la vista	Total
Colombia	\$ 5,192,538	28,231,870	14,044,783	128,229	47,597,420
Nicaragua	1,561,062	1,711,117	0	11,503	3,283,682
Guatemala	5,846,306	1,825,162	0	590	7,672,058
Honduras	3,391,261	3,597,424	2,812,422	30,351	9,831,458
El salvador	3,266,436	1,872,423	0	25,909	5,164,768
Costa Rica	7,975,200	3,665,637	5,605,407	87,148	17,333,392
Panamá	7,865,460	3,482,711	31,618,849	82,348	43,049,368
Miami	4,492,235	18,500	1,634,400	746	6,145,881
New York	3,015,365	124,020	2,917,893	0	6,057,278
Otros países (1)	0	0	1,152,120	36	1,152,156
	<b>\$ 42,605,863</b>	<b>44,528,864</b>	<b>59,785,874</b>	<b>366,860</b>	<b>147,287,461</b>

(1) Corresponde a Islas caimán y Bahamas.



## 21.3 Vencimientos de los certificados de depósito a término

A continuación, detalle.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	40,827,344
2022	44,011,782	9,036,758
2023	8,405,333	3,496,499
2024	3,850,525	2,630,272
2025 y siguientes	6,877,953	3,795,001
<b>Total</b>	<b>\$ 63,145,593</b>	<b>59,785,874</b>

## Nota 22. Obligaciones financieras

El siguiente es el detalle de las obligaciones financieras:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Créditos de bancos y otros	\$ 18,267,274	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	14,126,058	12,173,063
Entidades de redescuento	1,786,878	2,343,035
Fondos interbancarios y overnight	1,682,956	3,271,905
Contratos de arrendamiento	1,220,884	1,370,792
<b>Total</b>	<b>\$ 37,084,050</b>	<b>32,422,590</b>

### 22.1 Fondos interbancarios y overnight

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Tasas de interés 31 de diciembre de 2021
<b>Moneda legal</b>			
Operaciones simultáneas	\$ 1,072,413	1,904,257	3.00%
Compromisos de transferencia en operaciones repo	0	709,273	2.28% a 4.26%
Fondos interbancarios comprados	80,013	0	2.91%
Compromisos originados en posiciones en corto	29,405	11,216	0.00%
Bancos corresponsales	2,500	1,274	0.00%
	<b>1,184,331</b>	<b>2,626,020</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Fondos interbancarios comprados	239,310	501,990	0.05% a 1.70%
Compromisos de transferencia en operaciones repo	259,315	143,895	0.01% a 2.00%
	<b>498,625</b>	<b>645,885</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 1,682,956</b>	<b>3,271,905</b>	

Disminución en fondos interbancarios y overnight por \$1,683,552, principalmente por las operaciones repos y simultáneas, obedece a la menor necesidad de tomar recursos en el mercado monetario para suplir los requerimientos de

liquidez con la finalidad de cumplir con el encaje bancario.

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales de fondos interbancarios overnight:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	3,271,905
2022	1,655,476	0
2023	27,480	0
<b>Total</b>	<b>\$ 1,682,956</b>	<b>3,271,905</b>

## 22.2 Créditos de bancos y otros

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Tasas de interés 31 de diciembre de 2021
<b>Moneda legal</b>			
Créditos	\$ 1,102	0	IBR + 1.78% a 2.00%
	<b>1,102</b>	<b>0</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Créditos	14,180,577	10,937,240	0.00% a 15.00% LIBOR 1 + 0.49% LIBOR 2 + 1.83% LIBOR 3 + 0.50% a 8.86% LIBOR 6 + 0.56% a 5.00% LIBOR 9 + 0.66% LIBOR 12 + 0.40% a 2.63% LIBOR OTRAS + 0.25% a 0.85% COP'S + 2.40% TBP + 1.80 a 2.00%
Aceptaciones	1,821,049	1,350,284	0.00% a 1.39%
Cartas de crédito	1,307,944	554,185	0.00% a 1.40%
Corporación Andina de Fomento	627,600	268,889	LIBOR 1 + 0.75% LIBOR 3 + 0.71% a 0.75% LIBOR 6 + 0.76% a 0.93% LIBOR OTRAS + 0.89%
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	30,292	136,000	0.00%
Otras Obligaciones Financieras	298,710	17,197	1.85%
	<b>18,266,172</b>	<b>13,263,795</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 18,267,274</b>	<b>13,263,795</b>	

Durante el período se contrataron nuevos créditos por \$21,669,542 y cancelaciones por \$14,837,267 para un incremento neto de \$6,832,275 con impacto en las siguientes entidades: (Bancolombia (Panamá) SA, Wells Fargo Bank Miami Branch, EFG Bank, Banco Industrial SA y Banco Intera-

mericano de Desarrollando). Adicionalmente se registró un incremento por \$470,765 en operaciones de financiamiento estructurado, principalmente aceptaciones con la entidad CoBank.

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales de créditos de bancos y otros:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	7,665,486
2022	12,400,198	2,018,146
2023	1,073,513	788,780
2024	872,271	360,763
2025 y siguientes	3,921,292	2,430,620
<b>Total</b>	<b>\$ 18,267,274</b>	<b>13,263,795</b>

## 22.3 Títulos de inversión en circulación – Bonos

El Banco está autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y las entidades del exterior por las correspondientes entidades regulatorias de los países donde operan, para emitir o colocar bonos o bonos de garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte del Banco y sus

subsidiarias han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

El Banco y sus subsidiarias están cumpliendo con los acuerdos establecidos con los inversores.

El siguiente es el detalle de los títulos de inversión en circulación:

	Fecha		31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Tasas de interés 31 de diciembre de 2021
	Emisión	Vencimiento			
<b>Moneda legal</b>					
Bonos Ordinarios	2020	2023	\$ 114,033	113,978	IBR + 1.14%
Bonos Ordinarios	2020	2025	186,059	186,033	4.75%
Bonos Ordinarios	2021	2024	210,890	0	3.40%
Bonos Ordinarios	2021	2026	392,869	0	IPC + 1.16%
			<b>903,851</b>	<b>300,011</b>	
<b>Moneda extranjera</b>					
Bonos Ordinarios (1)	2016 a 2018	2021 a 2027	3,765,982	3,845,844	4.38% a 5.85%
Bonos Ordinarios	2019 a 2020	2020 a 2050	575,103	708,022	0.25% a 9.50%
Bonos Ordinarios	2021	2022 a 2026	385,815	0	2.00% a 3.00%
Bonos Subordinado (2)	2013	2023	2,027,716	1,747,386	5.38%
Bonos Subordinado (3)	2016	2026	4,389,597	3,780,244	6.25%
Bonos Opcionalmente convertibles en acciones (4)	2020	2025	2,077,994	1,791,556	10.00%
			<b>13,222,207</b>	<b>11,873,052</b>	
<b>Total</b>			<b>\$ 14,126,058</b>	<b>12,173,063</b>	

(1) Bonos ordinarios emitidos en ME 2017 por el Banco de Bogotá en los mercados internacionales con designación de cobertura por \$2,340,922, monto en US \$588. Ver Nota 10.5 Derivados de Cobertura.

(2) Títulos emitidos en ME 2013 por el Banco de Bogotá en el mercado internacional con designación como instrumentos de cobertura de la inversión en BAC Holding International Corp por \$1,584,502, monto en US \$398. Ver Nota 10.5 Derivados de Cobertura.

(3) Títulos emitidos por el Banco de Bogotá en el mercado internacional segundo tramo ME 2016 por \$1,990,580, monto en US \$500, Bonos que son designados como instrumentos de cobertura de la inversión en BAC Holding International Corp. Ver Nota 10.5 Derivados de Cobertura.

(4) Corresponde a emisión de bonos de BAC el cual tiene la opción de ser convertido en acciones, su tenedor Grupo Aval Limited.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	890,418
2022	1,767,990	1,192,551
2023	2,391,106	2,053,180
2024	484,893	205,950
2025 y siguientes	9,482,069	7,830,964
<b>Total</b>	<b>\$ 14,126,058</b>	<b>12,173,063</b>

## 22.4 Entidades de redescuento

El gobierno colombiano ha creado una serie de programas de préstamos para desarrollar sectores específicos de la economía, incluyendo el comercio exterior, la agricultura, el turismo, la construcción de viviendas y otras industrias.

Estos programas son administrados por diversos organismos gubernamentales, como el Banco de Comercio Exterior (“BANCOLDEX”), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) y la Financiera de Desarrollo Territorial (“FINDETER”).

A continuación, un detalle:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Tasas de interés 31 de diciembre de 2021
<b>Moneda legal</b>			
FINDETER	\$ 1,088,441	1,481,661	0.00% DTF + (4.00) % a 3.70% IBR + (2.80) % a 4.10% IPC + (1.00) % a 5.00%
BANCOLDEX	418,756	575,599	0.00% DTF + (2.00) % a 5.15% IBR + (1.80) a 4.35%
FINAGRO	272,980	267,285	0.00% DTF + (3.50) % a 2.77% IBR + (3.50) % a 2.60%
	<b>1,780,177</b>	<b>2,324,545</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
BANCOLDEX	6,701	11,073	LIBOR 6 + 3.06% a 3.48%
FINDETER	0	7,417	LIBOR 6 + 3.14%
	<b>6,701</b>	<b>18,490</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 1,786,878</b>	<b>2,343,035</b>	

A continuación, se presenta un desglose de los vencimientos de las entidades de redescuento:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	628,065
2022	509,704	465,159
2023	397,175	366,481
2024	301,472	283,926
2025 y siguientes	578,527	599,404
<b>Total</b>	<b>\$ 1,786,878</b>	<b>2,343,035</b>

## 22.5 Contratos de arrendamiento

A continuación, un detalle del rubro:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	Tasas de interés 31 de diciembre de 2021
<b>Moneda legal</b>			
Pasivos por arrendamiento	\$ 527,119	620,471	1.36% a 9.39%
	<b>527,119</b>	<b>620,471</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Pasivos por arrendamiento	693,765	750,321	3.64% a 7.99%
	<b>693,765</b>	<b>750,321</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 1,220,884</b>	<b>1,370,792</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de pasivos por arrendamientos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
2021	\$ 0	283,894
2022	500,687	201,704
2023	231,255	175,600
2024	139,840	150,629
2025 y siguientes	349,102	558,965
<b>Total</b>	<b>\$ 1,220,884</b>	<b>1,370,792</b>

## 22.6 Análisis de los cambios por financiamiento durante el periodo

La siguiente es una conciliación de los movimientos de los pasivos a los flujos de efectivo que surgen de las actividades de financiación:

	Pasivos				
	Dividendos por pagar	Bonos y títulos de inversión	Crédito de bancos y otras entidades redescuento	Arrendamiento financiero	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre 2020</b>	<b>\$ 385,463</b>	<b>12,173,063</b>	<b>15,606,830</b>	<b>1,370,792</b>	<b>29,536,148</b>
<b>Flujo de efectivo actividades de financiación</b>					
Dividendos pagados interés controlantes	(782,863)	0	0	0	(782,863)
Dividendos pagados interés no controlantes	(184,029)	0	0	0	(184,029)
Emisión de títulos de inversión en circulación	0	976,152	0	0	976,152
Cancelación de títulos de inversión en circulación	0	(824,552)	0	0	(824,552)
Adquisición de obligaciones financieras	0	0	21,669,542	0	21,669,542
Cancelación de obligaciones financieras	0	0	(18,561,927)	0	(18,561,927)
Cancelación de capital en cánones de arrendamientos	0	0	0	(178,540)	(178,540)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación continuas (1)</b>	<b>(966,892)</b>	<b>151,600</b>	<b>3,107,615</b>	<b>(178,540)</b>	<b>2,113,783</b>
Intereses causados	0	810,990	357,147	53,454	1,221,591

	<b>Pasivos</b>				
	Dividendos por pagar	Bonos y títulos de inversión	Crédito de bancos y otras entidades redescuento	Arrendamiento financiero	Total
Intereses pagados	0	(817,720)	(370,167)	(50,108)	(1,237,995)
Bonos de Cobertura con efecto en ORI (Ver Nota 28)	0	1,049,016	0	0	1,049,016
Dividendos decretados a interés controlante (Ver ECP)	1,119,761	0	0	0	1,119,761
Dividendos decretados a interés no controlante (Ver ECP)	280,140	0	0	0	280,140
Efecto de diferencia en cambio	56,981	759,109	1,991,391	94,416	2,901,897
Operación discontinua Porvenir S.A.	0	0	84,333	(2)	84,331
Desconsolidación Porvenir S.A.	(567,249)	0	(722,998)	(35,645)	(1,325,892)
Otros cambios (3)	(2,039)	0	0	(33,483)	(35,522)
<b>Total pasivos relacionados con otros cambios</b>	<b>887,594</b>	<b>1,801,395</b>	<b>1,339,706</b>	<b>28,632</b>	<b>4,057,327</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre 2021</b>	<b>\$ 306,165</b>	<b>14,126,058</b>	<b>20,054,151</b>	<b>1,220,884</b>	<b>35,707,258</b>

	<b>Pasivos</b>				
	Dividendos por pagar	Bonos y títulos de inversión	Crédito de bancos y otras entidades redescuento	Arrendamiento financiero	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre 2019</b>	<b>\$ 363,029</b>	<b>8,426,168</b>	<b>15,598,630</b>	<b>1,440,669</b>	<b>25,828,496</b>
<b>Flujo de efectivo actividades de financiación</b>					
Dividendos pagados interés controlantes	(774,077)	0	0	0	(774,077)
Dividendos pagados interés no controlantes	(422,816)	0	0	0	(422,816)
Emisión de títulos de inversión en circulación	0	2,522,671	0	0	2,522,671
Cancelación de títulos de inversión en circulación	0	(754,300)	0	0	(754,300)
Adquisición de obligaciones financieras	0	0	14,837,267	0	14,837,267
Cancelación de obligaciones financieras	0	0	(18,623,221)	0	(18,623,221)
Cancelación de capital en cánones de arrendamientos	0	0	0	(175,399)	(175,399)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación continuas (1)</b>	<b>(1,196,893)</b>	<b>1,768,371</b>	<b>(3,785,954)</b>	<b>(175,399)</b>	<b>(3,389,875)</b>
Intereses causados	0	713,861	534,996	79,079	1,327,936
Intereses pagados	0	(678,691)	(585,078)	(59,324)	(1,323,093)
Bonos de Cobertura con efecto en ORI (Ver Nota 28)	0	321,145	0	0	321,145
Dividendos decretados a interés controlante (Ver ECP)	1,335,630	0	0	0	1,335,630
Dividendos decretados a interés no controlante (Ver ECP) (2)	154,961	0	0	0	154,961
Efecto de diferencia en cambio	(267)	(279,797)	897,103	11,965	629,004
Operación discontinua Porvenir S.A.	(283,074)	0	28,909	6,717	(247,448)
Otros cambios (3)	12,077	1,902,006	2,918,224	67,085	4,899,392
<b>Total pasivos relacionados con otros cambios</b>	<b>1,219,327</b>	<b>1,978,524</b>	<b>3,794,154</b>	<b>105,522</b>	<b>7,097,527</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 385,463</b>	<b>12,173,063</b>	<b>15,606,830</b>	<b>1,370,792</b>	<b>29,536,148</b>

(1) Redención de acciones preferentes e interés no controlante no forman parte de la conciliación de los movimientos de los pasivos.

(2) Dividendos decretados a interés no controlante no tiene cruce directo con ECP, debido que se presentó distribución de dividendos en acciones por \$43 (Centroamérica)

(3) Incluye: Escisión por parte de BAC Holding Internacional de Multi Financial Holding a favor del Banco de Bogotá (Ver Nota 2.3), retención en la fuente por dividendos no gravados. Para diciembre 2020 adquisición en combinación de negocios y otros.

## Nota 23. Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Beneficios a corto plazo	\$ 269,275	246,177
Beneficios de post- empleo	156,742	173,568
Beneficios a largo plazo	39,172	43,709
<b>Total</b>	<b>\$ 465,189</b>	<b>463,454</b>

A través de sus planes de beneficios al personal, el Banco y sus subsidiarias están expuestos a una serie de riesgos (de tasa de interés y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.

### 23.1 Beneficios post-empleo

En Colombia, las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados

contratados antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Banco y sus subsidiarias.

El Banco y sus subsidiarias reconocen extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio, para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

Las entidades nacionales del Banco y sus subsidiarias cuentan con un grupo de empleados con beneficio de cesantías anterior a la expedición de la Ley 50 de 1990, en el cual, dicho beneficio es acumulativo y se expide con base en el último salario que devengue el empleado multiplicado por el número de años de servicio, menos los anticipos que se le han efectuado sobre el nuevo beneficio.

En las subsidiarias del exterior, corresponden principalmente a la ley de compensación económica por renuncia voluntaria del trabajador de acuerdo con la normatividad de cada país.

### 23.2 Otros beneficios a largo plazo

El Banco y sus subsidiarias otorgan a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral cuando el empleado cumple un periodo de servicio continuo de 5 años, estas son calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días).

El siguiente es el movimiento neto de los beneficios post-empleo y otros beneficios a largo plazo:

	<b>Beneficios post-empleo</b>		<b>Otros Beneficios largo plazo</b>	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ 173,568	167,960	43,709	59,341
Costos de interés	9,984	9,471	2,136	2,430
Costos incurridos durante el periodo	13,884	4,843	3,854	4,316
Costos de servicios pasados	0	0	369	0
Ganancia en liquidaciones (1)	0	(1,238)	0	(5,880)
	<b>23,868</b>	<b>13,076</b>	<b>6,359</b>	<b>866</b>
Cambios en las suposiciones demográficas	(15)	0	(86)	0
Cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	(11,709)	7,712	(6,128)	(301)
Reconocimiento del plan de activos	0	(840)	0	0
Rendimiento de los activos del plan, pasivo (activo) por beneficios definidos netos	(1,162)	1,651	0	0



	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Efecto de cambios en la experiencia	6,792	0	639	0
	<b>(6,093)</b>	<b>8,523</b>	<b>(5,575)</b>	<b>(301)</b>
Diferencia en cambio	9,566	9,354	0	0
Pagos a los empleados	(44,511)	(25,345)	(4,772)	(6,445)
Desconsolidación	0	0	(361)	0
Operación discontinua Porvenir	0	0	25	(9,752)
Reclasificaciones	344	0	(213)	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 156,742</b>	<b>173,568</b>	<b>39,172</b>	<b>43,709</b>

(1) La reducción de (\$5,880) corresponden a Fiduciaria Bogotá por cambio del plan de beneficios definidos de quinquenios al Plan Empresarial Corporativo.

A continuación, se relaciona el gasto por beneficios post-empleo y beneficios a largo plazo:

	Beneficios post-empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Planes de aportaciones definidas	\$ 71,845	89,077	9,418	16,268
Planes de Beneficios definidos	23,868	13,076	784	(8,921)
	<b>\$ 95,713</b>	<b>102,153</b>	<b>10,202</b>	<b>7,347</b>

A continuación, se detalla el movimiento del plan de activos constituido por las filiales del exterior.

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 38,241</b>	<b>22,756</b>
Reconocimiento del plan activo	0	840
Ingresos por intereses	1,228	863
Nuevas mediciones del activo	1,162	(1,651)
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	6,117	1,801
Efecto por combinación de negocios	0	13,632
Reclasificaciones	92	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 46,840</b>	<b>38,241</b>

### 23.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios por retiro y de otros beneficios a largo plazo se muestran a continuación:

	Beneficios Post-Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Tasa de descuento	5.92%	5.37%	7.22%	5.22%
Tasa de inflación	2.95%	2.86%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento salarial	2.93%	1.50%	3.00%	4.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%	N/A	N/A

La rotación de los empleados es calculada con base en la experiencia propia de cada entidad. Para aquellas entidades donde aún no se cuenta con una estadística suficientemente larga para soportar las bases actuariales, se procede a utilizar la tabla SoA2003 como referencia. Con esta tabla se establece la probabilidad de permanencia del personal en la entidad, modificada según el factor de población de cada beneficio.

Para las subsidiarias nacionales la vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia (RV8), las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

La tasa de descuento se asigna de acuerdo con la duración del plan, es así como planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo, por lo cual, para horizontes de tiempo mayores, la curva de los TES será de interés mayor.

### 23.4 Análisis de sensibilidad

El efecto por el cambio sobre el pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo a los empleados, aplicando una sensibilidad en las diferentes variables financieras y actuariales de 0.5 puntos básicos (aumento o disminución) y manteniendo las demás variables constantes, para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

<b>- 0.50 puntos básicos</b>		
	<b>Beneficios Post - Empleo</b>	<b>Beneficios Largo Plazo</b>
Tasa de descuento	\$ 6,950	1,029
Tasa de crecimiento de los salarios	(3,977)	(1,172)
Tasa de crecimiento de las pensiones	\$ (2,800)	N/A

<b>+ 0.50 puntos básicos</b>		
	<b>Beneficios Post - Empleo</b>	<b>Beneficios Largo Plazo</b>
Tasa de descuento	\$ (6,326)	(952)
Tasa de crecimiento de los salarios	4,412	1,253
Tasa de crecimiento de las pensiones	\$ 3,121	N/A

### 23.5 Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

	<b>Beneficios post -empleo</b>	<b>Otros beneficios</b>
2022	\$ 33,394	4,327
2023	28,085	7,735
2024	26,445	6,039
2025	26,660	6,160
2026	27,727	4,099
Año 2027 - 2031	\$ 136,599	25,552

A continuación, se detalla el número de participantes utilizados en los cálculos actuariales de Beneficios a empleados.

	Beneficios post-empleo		Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Bono de retiro	10,582	10,597	0	0
Cesantías	3,510	3,658	0	0
Indemnización	7,142	7,429	0	0
Pensiones	758	835	0	0
Prima de antigüedad	3,350	3,312	0	0
Quinquenio	0	0	6,303	7,339
Tiquetes por antigüedad	0	0	9,902	0

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la Nota 35 partes relacionadas.

## Nota 24. Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

	Procesos legales	Otras provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 120,493</b>	<b>288,920</b>	<b>409,413</b>
Provisiones nuevas	5,627	1,894	7,521
Incremento en provisiones existentes	770	921	1,691
Provisiones revertidas no utilizadas	(624)	(5,667)	(6,291)
Diferencia en cambio	(172)	1,964	1,792
Reclasificaciones	121	(121)	0
Saldo adquirido en combinación de negocios	2,417	1,416	3,833
Provisiones utilizadas	(2,797)	(3,960)	(6,757)
Operación discontinua	2,149	(3,125)	(976)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 127,984</b>	<b>282,242</b>	<b>410,226</b>
Provisiones nuevas	13,106	2,176	15,282
Incremento en provisiones existentes	2,334	4,627	6,961
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo	0	280	280
Provisiones utilizadas	(14,561)	(4,699)	(19,260)
Provisiones revertidas no utilizadas	(597)	(1,537)	(2,134)
Diferencia en cambio	(232)	5,487	5,255
Operación discontinua	19,773	(35,734)	(15,961)
Desconsolidación	(129,288)	(194,544)	(323,832)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>\$ 18,519</b>	<b>58,298</b>	<b>76,817</b>

Periodicidad de tiempo estimado a ser canceladas	Procesos legales	Otras provisiones	Total
Dentro de doce meses	\$ 2,805	1,013	3,818
Después de doce meses	15,714	57,285	72,999
<b>Total</b>	<b>\$ 18,519</b>	<b>58,298</b>	<b>76,817</b>

A continuación, se relaciona la naturaleza de las obligaciones contraídas sobre las cuales fueron estimadas las provisiones más representativas para el Banco y sus subsidiarias:

### Provisiones legales

Corresponde principalmente a procesos laborales, civiles y administrativos siendo las más representativas a 31 de diciembre de 2021 y 2020: Banco de Bogotá \$11,079 y \$9,628 respectivamente y Porvenir S.A. a 31 de diciembre de 2020 por reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.) por \$107,491.

### Otras provisiones

Están compuestas principalmente por las provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento realizadas por

Banco de Bogotá, BAC Holding International y Fiduciaria Bogotá S.A. a 31 de diciembre de 2021 y 2020 por \$47,812 y \$46,742, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2020 Porvenir S.A., provisiona las cuentas descapitalizadas – cuentas individuales del Fondo de Pensiones Obligatorias Especial Porvenir de Retiro Programado, que según las proyecciones con base en un cálculo actuarial no registran el capital para el pago de la pensión mínima y, por lo tanto, debe ser provisto para la diferencia esperada por \$230,095.

## Nota 25. Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Exigibilidades por servicios – recaudos	\$ 989,179	869,092
Pagos a proveedores y servicios	777,161	640,447
Transacciones electrónicas en proceso	572,710	549,212
Dividendos y excedentes por pagar (ver Nota 26)	306,165	385,463
Establecimientos afiliados	274,028	169,787
Programas de fidelización	208,274	152,760
Retenciones y otras contribuciones laborales	203,138	179,965
Depósitos por aplicar	97,617	65,382
Cheques girados no cobrados	97,031	83,745
Reaseguros	94,881	46,502
Ingresos anticipados	86,112	42,713
Certificado de depósito a término vencidos	83,688	83,703
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	76,245	45,522
Pagos anticipados contratos leasing	72,922	64,410
Recaudo servicios y pagos tarjetas de crédito a entidades AVAL	70,844	43,943
Saldos a favor pendiente de abonos a clientes	70,474	118,802
Otros impuestos	69,067	66,839
Bonos de paz y seguridad	35,673	35,812
Comisiones y honorarios	28,477	32,645
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	26,830	20,348
Efectivo no dispensado - cajeros automáticos	25,675	19,726
Gravamen sobre transacciones financieras (GMF)	23,953	18,418
Sobrantes en caja - canje	23,836	22,693
Cuentas canceladas	23,501	20,707
Transacciones con entidades Aval	17,361	19,509
Órdenes de embargo	7,719	10,272
Otras cuentas por pagar	248,166	159,039
	<b>\$ 4,610,727</b>	<b>3,967,456</b>

## Nota 26. Patrimonio

### 26.1 Capital suscrito y pagado

Las acciones ordinarias autorizadas, emitidas y en circulación del Banco tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Número de acciones ordinarias autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones ordinarias suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313

### 26.2 Ganancias acumuladas

La composición de las ganancias acumuladas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
<b>Reserva Legal</b>		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 11,678,249	11,037,651
<b>Reservas Estatutarias y ocasionales</b>		
Beneficencia y donaciones	332,500	237,000
A disposición de la Junta Directiva	145,721	115,154
Disposiciones fiscales	536	616
<b>Otras Reservas</b>	1,940,978	1,984,797
<b>Utilidad ejercicios anteriores</b>	(918,591)	(1,240,370)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	4,356,086	2,197,908
<b>Total</b>	<b>\$ 17,535,479</b>	<b>14,332,756</b>

### 26.3 Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta por ciento (50.0%) del capital suscrito, cuando tenga por

objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Banco y sus subsidiarias tengan utilidades no repartidas.

#### Reservas estatutarias y ocasionales

Son aprobadas por las Asambleas de Accionistas.

## 26.4 Dividendos decretados

Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Dividendos decretados	\$278.00 pesos por acción y por mes se han pagado en efectivo entre abril 2021 y marzo 2022, ambos meses inclusive, el primer día hábil de cada mes, a las personas que tengan la calidad de accionistas al tiempo de hacerse exigible cada pago. Estos dividendos se tomaron de las utilidades del año 2020 y las utilidades retenidas de los años 2016 y anteriores, siendo susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.	\$336.00 pesos por acción y por mes que se pagaron en efectivo entre abril 2020 y marzo 2021, ambos meses inclusive, el primer día hábil de cada mes, a las personas que tuvieron la calidad de accionistas al tiempo de hacerse exigible cada pago. Estos dividendos fueron tomados de las utilidades del año 2019 y las utilidades retenidas de los años 2016 y anteriores, siendo susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Total dividendos decretados (1)</b>	<b>\$ 1,119,761</b>	<b>1,335,723</b>

(1) Incluye dividendos en efectivo sobre acciones preferente a no controlantes de BAC Holding International Corp y Multi Financial Holding por \$14,609, a diciembre 2021

## 26.5 Ganancias por acción básica y diluida

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Atribuida a accionistas del Banco y sus subsidiarias	\$ 4,356,086	2,197,908
Atribuida a participaciones no controladoras	192,942	306,698
<b>Ganancia del periodo</b>	<b>4,549,028</b>	<b>2,504,606</b>
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Ganancia neta por acción básica y diluida</b>	<b>\$ 13,149</b>	<b>6,635</b>

No existen derechos o privilegios sobre las acciones ordinarias en circulación.

El Banco y sus subsidiarias no tienen acciones con efectos dilusivos. Ver políticas de manejo de capital en la Nota 33.

## Nota 27. Participaciones no controladoras

La siguiente tabla proporciona el detalle de las participaciones no controladoras en cada una de las subsidiarias del Banco:

	31 de diciembre de 2021				
	País	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 22,284	4,316	(4,156)
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	Colombia	4.19%	3,240	(7)	0
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	340	47	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	10,164	243	0
Otros (1)	Panamá		5,876	479	(443)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. (2)	Colombia	0	0	187,864	(275,541)
			\$ 41,903	192,942	(280,140)

**31 de diciembre de 2020**

	País	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 22,294	5,961	(3,152)
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	Colombia	4.19%	3,176	(110)	0
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	293	31	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,397,888	303,927	(151,687)
Aval Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	9,921	(3,691)	0
Otros (1)	Colombia y Panamá		35,966	579	(165)
			<b>\$ 1,469,538</b>	<b>306,698</b>	<b>(155,004)</b>

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan: principalmente, BAC Holding International Corp y Multi Financial Holding

(2) No consolidada al 31 de diciembre de 2021. La participación en utilidades corresponde al 53.61% no poseído por el Banco.

La siguiente tabla proporciona información financiera resumida sobre cada una de las subsidiarias del Banco que tenían una participación significativa no controladora:

**31 de diciembre de 2021**

	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 151,788	82,113	156,233	(167)	927	771
Fiduciaria Bogotá S.A.	566,264	121,210	237,729	86,204	(1,740)	(4,853)
Megalinea S.A.	26,346	19,686	130,902	924	0	(423)
Aval Soluciones Digitales S.A.	\$ 24,656	8,021	2,690	397	0	6,083

**31 de diciembre de 2020**

	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 151,883	82,643	141,315	(2,622)	372	2,657
Fiduciaria Bogotá S.A.	513,798	68,540	274,622	119,045	1,656	(32,160)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	3,970,423	1,327,341	3,222,781	578,083	31,290	164,866
Megalinea S.A.	23,694	17,958	121,033	608	0	3,008
Aval Soluciones Digitales S.A.	\$ 18,617	2,380	208	(6,041)	0	903



## Nota 28. Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otros resultados integrales incluidas en el patrimonio:

	Saldo 31 de diciembre de 2020	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2021
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (porción cubierta)	\$ 5,701,882	1,452,999	7,154,881
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(3,878,363)	(403,983)	(4,282,346)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(1,823,519)	(1,049,016)	(2,872,535)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (porción no cubierta)	(496,851)	968,869	472,018
Cobertura de Flujo de Efectivo	4,284	(4,284)	0
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	249,822	(570,035)	(320,213)
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	81,774	52,048	133,822
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	88,438	25,972	114,410
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del Exterior	(868,108)	(139,335)	(1,007,443)
Revalorización de activos	2,658	(2,658)	0
Participación en otro resultado integral de asociadas	117,016	(110,438)	6,578
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(57,095)	6,077	(51,018)
Impuesto a las ganancias	1,849,433	839,065	2,688,498
<b>Accionistas de la controladora</b>	<b>971,371</b>	<b>1,065,281</b>	<b>2,036,652</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>13,520</b>	<b>(17,453)</b>	<b>(3,933)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$ 984,891</b>	<b>1,047,828</b>	<b>2,032,719</b>

	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2020
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (porción cubierta)	\$ 4,357,941	1,343,941	5,701,882
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(2,843,547)	(1,034,816)	(3,878,363)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(1,502,374)	(321,145)	(1,823,519)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (porción no cubierta)	2,612	(499,463)	(496,851)
Cobertura de Flujo de Efectivo	0	4,284	4,284
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de deuda	236,408	13,414	249,822
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio	85,710	(3,936)	81,774
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	30,497	57,941	88,438
Diferencia en cambio en agencias, sucursales, asociadas y filiales del exterior	(343,021)	(278,583)	(621,604)
Pérdida realizada por repatriación de utilidades sucursales del exterior	0	(246,504)	(246,504)
Revalorización de activos	1,564	1,094	2,658

	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2020
Participación en otro resultado integral de asociadas	10,512	106,504	117,016
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(47,670)	(9,425)	(57,095)
Impuesto a las ganancias	1,389,761	459,672	1,849,433
<b>Accionistas de la controladora</b>	<b>1,378,393</b>	<b>(407,022)</b>	<b>971,371</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>10,494</b>	<b>3,026</b>	<b>13,520</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$ 1,388,887</b>	<b>(403,996)</b>	<b>984,891</b>

## Nota 29.

### Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios para los años terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Servicios bancarios	\$ 342,383	290,136
Servicio procesamiento de información	14,302	11,505
Servicios de la red de oficinas	9,064	5,864
Servicios de administración e intermediación	900	196
Por venta y servicios	3	83
Otros	68,960	48,449
<b>Total</b>	<b>\$ 435,612</b>	<b>356,233</b>

## Nota 30.

### Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los años terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Ingresos por participación en los resultados de Asociadas y Negocios Conjuntos	\$ 545,238	557,075
Ganancia neta en venta de inversiones (1)	282,089	370,187
Primas Emitidas	78,434	68,218
Arrendamientos	38,403	26,254
Recobros y recuperaciones	22,729	17,459
Ganancia neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta	22,506	65,944
Honorarios cobro jurídico y prejurídico	19,217	4,546
Utilidad por venta de propiedades y equipo	15,473	16,356
Incentivos franquicias tarjetas débito y crédito	8,909	41,911
Ganancia Neta en Valoración de Activos	6,331	(37,671)
Recuperaciones por Seguros- Riesgo Operativo	6,090	5,801
Retiro de Propiedades, Planta y Equipo Derecho a Uso	112	2,115
Otros ingresos	108,212	101,058
<b>Total</b>	<b>\$ 1,153,743</b>	<b>1,239,253</b>

(1) Incluye realización ganancia por medición de inversiones a valor razonable \$264,378 y \$381,248 en el año 2021 y 2020, respectivamente.

## Nota 31. Otros gastos de administración

Los siguientes son los gastos administrativos para los años terminados en 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Impuestos y tasas	\$ 614,536	548,167
Contribuciones y afiliaciones	573,386	447,371
Honorarios	402,512	431,084
Mantenimiento y reparaciones	375,828	373,688
Seguros	271,282	258,259
Publicidad y propaganda	209,279	146,414
Servicios públicos	186,469	194,534
Servicios de aseo y vigilancia	113,846	119,809
Transporte	110,590	106,932
Servicios temporales	105,912	98,712
Procesamiento electrónico de datos	85,051	72,643
Arrendamientos	78,330	80,078
Útiles y papelería	71,437	71,327
Servicios de desarrollo software	50,063	43,659
Adecuación e instalación	45,636	48,281
Base de datos y consultas	26,870	22,928
Incentivos nomina	23,140	24,688
Gastos de viaje	22,391	21,687
Cuota administración de edificios	19,844	19,046
Otros	172,329	103,790
<b>Total</b>	<b>\$ 3,558,731</b>	<b>3,233,097</b>

## Nota 32. Compromisos y contingencias

### 32.1 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias incurrieron en desembolsos de capital por \$4,067 y \$11,409, respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). A 31 de diciembre de 2021 no se presentan compromisos de desembolsos.

### 32.2 Compromisos de arrendamiento

El Banco y sus subsidiarias optaron por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 para los contratos de corto plazo y los activos subyacentes de bajo valor. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento:

	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
No mayor de un año	\$ 13,511	11,713
Mayor de un año y menos de cinco años	0	2,976
<b>Total</b>	<b>\$ 13,511</b>	<b>14,689</b>

El Banco y sus subsidiarias como arrendatarios reconocerán los pagos de arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en el estado de resultado para los años terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020, asciende a \$78,330 y \$82,876 respectivamente.

### 32.3 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco y sus subsidiarias atendían procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por \$278,916 y \$301,561 respectivamente, valoradas con base en el análisis y conceptos de los abogados encargados. Por su naturaleza, las contingencias no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos.

El siguiente es el detalle de las contingencias superiores a \$5,000, en contra del Banco y sus subsidiarias.

#### Acción popular - Departamento del Valle del Cauca

Banco de Bogotá junto con varios bancos del sector financiero fueron demandados dentro de una acción popular alegando el supuesto pago de intereses en exceso por parte del Departamento del Valle con ocasión de una reestructuración de la deuda que hicieran varios bancos a su favor. Así mismo, se aduce que los demandados no reconocieron el valor real de las acciones de la Sociedad Portuaria de Buenaventura y la Empresa de Energía del Pacífico en una dación en pago de tales acciones a favor de los bancos. Consideramos que la probabilidad de pérdida en este caso es baja por lo que no se ha contabilizado alguna provisión. Las pretensiones ascienden a \$18,000.

#### Incidente dentro del Proceso Laboral de Clínica la Asunción contra Cafesalud E.P.S.

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980. Mediante auto del 15 de noviembre de 2017 se impuso una sanción en contra del Banco, la cual no se encuentra en firme por los recursos interpuestos por el Banco

de Bogotá. Dada la naturaleza inembargable de las cuentas sobre las que recayó la medida cautelar y la ausencia de norma que permita imponer una condena solidaria a un establecimiento bancario por el presunto incumplimiento de una orden de embargo, consideramos que la decisión debe ser revocada.

#### Acción de protección al consumidor financiero Alba Cecilia Londoño Gómez

El Banco de Bogotá y la Fiduciaria Bogotá fueron demandados en acción de protección al consumidor financiero con ocasión de la presunta celebración de una oferta comercial de fideicomiso de inversión entre el Banco de Bogotá y como fideicomitentes Luis Guillermo Sorzano Espinosa o la señora Alba Cecilia Londoño Gomez por \$14, en el año de 1990. La demandante pretende el pago del capital invertido y de la presunta rentabilidad pactada por \$41,215.

#### Proceso civil San Javier Investors S.A.

Acciones y omisiones en los préstamos otorgados por Multibank Inc. a Jaime Uribe Carvajal. La pretensión asciende a \$38,597.

El Banco y sus subsidiarias no esperan obtener ningún tipo de reembolso, por tanto, no ha reconocido ningún activo contingente por este concepto.

## Nota 33. Manejo de capital adecuado

### 33.1 Regulación en materia de Capital

En línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III, y con el objetivo de aumentar tanto la calidad como la cantidad del capital de los establecimientos de crédito, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, mediante los cuales se modificó el decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito.

Así mismo, actualizó la metodología (método estándar) para el cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo

crediticio e incluyó requerimientos de capital por exposición al riesgo operacional. Las nuevas disposiciones contenidas en los decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019 se están aplicando a partir del 1 de enero de 2021.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y el total de activos ponderados por nivel de riesgo (crediticio, mercado y operacional), no puede ser inferior al 9.0%, y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y el total de los activos ponderados por nivel de riesgo (crediticio, mercado y operacional), no puede ser inferior al 4.5%.

De igual manera, se incluyeron nuevos indicadores: La relación de solvencia básica adicional (mínimo 6%), el Colchón Combinado (colchón de conservación (1.5%) y el colchón para entidades con importancia sistémica (1%)) y la relación de apalancamiento (mínimo 3%). Estos indicadores (con ex-

cepción de la relación de apalancamiento) deben alcanzarse de forma gradual desde 2021 hasta 2024, de acuerdo con el plan de transición establecido en la norma. Para el año 2021 los requerimientos son los siguientes: 1. La Relación de Solvencia Básica Adicional (4.875%) y 2. Colchón Combinado: colchón de conservación (0.375%) y colchón sistémico (0.25%). El Banco de Bogotá fue considerado como Entidad de Importancia Sistémica, de acuerdo con la Carta Circular 76 de diciembre 02 de 2020, emitida por la SFC, y por lo tanto debe cumplir con este colchón sistémico.

### 33.2 Resultados Relación de Solvencia

El siguiente es el detalle del cálculo de la Relación de Solvencia consolidada del Banco y sus Subsidiarias financieras a diciembre 2021, comparada con el corte de marzo de 2021, bajo las nuevas reglas descritas anteriormente (Basilea III):

	31 de diciembre de 2021 (1) y (2)	31 de marzo de 2021(1) y (2)
A. Patrimonio Básico Ordinario- PBO	\$ 16,798,256	14,077,797
B. Patrimonio Básico Adicional - PBA	2,070,203	1,912,882
<b>C.Total Patrimonio Básico (C= A+B)</b>	<b>18,868,459</b>	<b>15,990,680</b>
D. Patrimonio Adicional (PA)	3,438,652	3,797,727
E. Deducciones del Patrimonio Técnico	28,010	25,842
<b>F. Patrimonio Técnico - PT (F=C+D-E)</b>	<b>22,279,101</b>	<b>19,762,565</b>
G. APNR de Crédito	142,407,577	127,468,365
H. Riesgo mercado ponderado (VeR RM)	11,266,069	15,532,183
I. Riesgo operacional ponderado (VeR RO)	10,857,424	11,244,978
<b>J. Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (Crediticio + Mercado+ Operacional)</b>	<b>\$ 164,531,069</b>	<b>154,245,526</b>
Relación de Solvencia Básica (RSB) I min 4.5%	10.21%	9.13%
Relación de Solvencia Básica Adicional (RSBA) I min 6% (3)	11.47%	10.37%
Relación de Solvencia Total (RST) I min 9%	13.54%	12.81%
Relación de Solvencia Básica menos Requerimiento Mínimo (RSB% - 4.5%)	5.71%	4.63%
Colchón Combinado Requerido (Conservación + Sistémico) (3)	0.625%	0.625%
Valor de Apalancamiento -\$ MM	233,045,670	217,050,645
Relación de apalancamiento (min. 3%)	8.10%	7.37%

- (1) Cálculo de Solvencia bajo la norma actual, según lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, modificado por los Decretos 1477/18 y 1421/19 (Basilea III), reglamentados por las Circulares Externas 020/19 y 025/20 de la SFC.
- (2) La Relación de Solvencia Consolidada con corte a marzo 31 de 2021 se elaboró teniendo en cuenta los Estados Financieros Consolidados sector financiero bajo Normas de contabilidad de información financiera, aceptadas en Colombia (NCIF), mientras que la Relación de Solvencia Consolidada con corte a diciembre 31 de 2021 se elaboró teniendo en cuenta los Estados Financieros Consolidados sector financiero bajo NIIF plenas.
- (3) Relación de Solvencia Básica Adicional (RSBA) y Colchón Combinado (Conservación y Sistémico) se encuentran en plan de transición desde el 2021 a 2024. Para el 2021, la RSBA debe ser del 4.875%, Colchón Combinado 0.625% (discriminado: Conservación 0.375% y Sistémico 0.25%).

Del mismo modo, las subsidiarias del Banco han cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital respectivos. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las subsidiarias financieras que integran el Banco:

	Requerimiento total	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
Banco de Bogotá (Individual)	9%	29.78% (1)	18.05% (2)
BAC Holding Internacional Corp. y subsidiarias	8% (3)	12.47%	12.79%
Multi Financial Holding. y subsidiarias	8% (3)	13.01%	14.60%
Porvenir S.A.	9%	16.60%	27.95%
Fidubogotá S.A.	9%	40.34%	40.45%
Almaviva S.A.	36 veces PT (4)	7.37 veces	20.52 veces

(1) Cálculo de Solvencia bajo la norma actual, según lo establecido en el Decreto 2555 de 2010, modificado por los Decretos 1477/18 y 1421/19 (Basilea III), reglamentados por las Circulares Externas 020/19 y 025/20 de la SFC.

(2) Cálculo establecido en el Decreto 2555 de 2010 modificado por el Decreto 1771 de 2012, reglamentado por la Circular Externa 039 de 2014 de la SFC, derogada por la Circular Externa 020 de 2019 de la SFC.

(3) Según el acuerdo 001 de 2015 y 003 de 2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(4) Para el caso de Almaviva S.A. el requerimiento de capital se mide como la capacidad máxima de almacenamiento, la cual no puede superar 36 veces su patrimonio técnico (PT).

## Nota 34. Compensación de activos financieros con pasivos financieros

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación o similares, no son compensados en el estado de situación financiera. A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos financieros que pueden ser compensados:

31 de diciembre de 2021					
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
<b>Activos</b>					
Derivados	\$ 408,484	408,484	581,595	9,874	(182,985)
Operaciones repo	29,906	29,906	326	0	29,580
<b>Total activos sujetos a compensación</b>	<b>438,390</b>	<b>438,390</b>	<b>581,921</b>	<b>9,874</b>	<b>(153,405)</b>
<b>Pasivos</b>					
Derivados	447,413	447,413	0	152,797	294,616
Operaciones repo	1,361,133	1,361,133	1,361,133	0	0
<b>Total pasivos sujetos a compensación</b>	<b>\$ 1,808,546</b>	<b>1,808,546</b>	<b>1,361,133</b>	<b>152,797</b>	<b>294,616</b>

31 de diciembre de 2020					
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
<b>Activos</b>					
Derivados	\$ 604,823	604,823	204,564	104,440	295,819
Operaciones repo	1,275,296	1,275,296	1,263,757	0	11,539
<b>Total activos sujetos a compensación</b>	<b>1,880,119</b>	<b>1,880,119</b>	<b>1,468,321</b>	<b>104,440</b>	<b>307,358</b>

## 31 de diciembre de 2020

	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido	
<b>Pasivos</b>					
Derivados	628,463	628,463	0	96,488	531,975
Operaciones repo	2,768,641	2,768,641	2,768,641	0	0
<b>Total pasivos sujetos a compensación</b>	<b>\$ 3,397,104</b>	<b>3,397,104</b>	<b>2,768,641</b>	<b>96,488</b>	<b>531,975</b>

## Nota 35. Partes relacionadas

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

Se consideran partes relacionadas:

- Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Banco y sus subsidiarias a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.
- Para el Banco y sus subsidiarias se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades del Grupo Aval S.A.
- Los Accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco (Grupo Aval Acciones y Valores S.A.).
- Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o

indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco y sus subsidiarias, Incluye al presidente, vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.

- Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.
- Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco ejerce influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.
- Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A., Seguros Alfa S.A y otras partes relacionadas.

### Operaciones con partes relacionadas

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

Entre el Banco y sus subsidiarias y sus partes relacionadas para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no se presenta:

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



- Operaciones cuyas características difieran de las realizadas con terceros.

De acuerdo con el manual de convenios de Banco de Bogotá en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá, en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco

realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Se pagaron honorarios a los directores por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 por \$1,930 y \$2,427, respectivamente.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos.

A continuación, se muestra la agrupación de saldos con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

## Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2021

	Entidades Vinculadas				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Otras partes relacionadas	Asociadas y negocios conjuntos
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	2,417	0
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	8,131,506
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	0	14,913	0	0	0
Derivados a valor razonable	330	0	0	0	0
Cartera de créditos, neta	1,739,112	527,379	31,300	1,269	917,443
Otras cuentas por cobrar	80,159	8	31	32	63,724
Activos por derecho de uso	0	0	0	1,903	737
Otros activos	986	0	0	0	0
<b>Pasivo</b>					
Pasivos financieros derivados a valor razonable	15	0	0	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	1,640,179	3,994,898	61,045	3,235	962,186
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 52,165	189,911	742	355	13,473

## 31 de diciembre de 2020

	Entidades Vinculadas				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Otras partes relacionadas	Asociadas y negocios conjuntos
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	16,690	51,575
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	5,426,960
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	889	37,315	0	206,484	90,253
Derivados a valor razonable	844	0	34	0	0
Cartera de créditos, neta	2,021,820	523,907	27,334	1,566	729,480
Otras cuentas por cobrar	26,682	7	49	89	25
Activos por derecho de uso	0	0	0	0	0
Otros Activos	5,460	0	0	0	0
<b>Pasivo</b>					
Pasivos financieros derivados a valor razonable	1,255	0	0	0	0
Pasivos financieros a costo amortizado	1,153,215	4,504,588	89,881	1,239	1,134,284
Cuentas por pagar y otros pasivos	\$ 69,515	239,056	1,010	17,248	5,849

## Estado del resultado

## 31 de diciembre de 2021

	Entidades Vinculadas				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Otras partes relacionadas	Asociadas y negocios conjuntos
<b>Ingresos</b>					
Intereses	\$ 221,689	23,424	1,446	715	58,435
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	957	296	38	1,069	4,187
Otros ingresos	863	34	1	2,369	677,234
<b>Gastos</b>					
Intereses	18,040	259,400	1,301	90	15,714
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	113	0	63	73	4,749
Otros gastos	\$ 3,214	112,127	9,898	32,931	42,464

## 31 de diciembre de 2020

	Entidades Vinculadas				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Otras partes relacionadas	Asociadas y negocios conjuntos
<b>Ingresos</b>					
Intereses	\$ 297,527	27,041	1,693	15,661	60,998
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,828	323	47	3,490	3,686
Otros ingresos	1,363	7	2	2,307	558,947

**31 de diciembre de 2020**

	<b>Entidades Vinculadas</b>				
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Otras partes relacionadas	Asociadas y negocios conjuntos
<b>Gastos</b>					
Intereses	16,831	235,871	2,001	25	33,265
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	435	0	60	12,531	1,436
Otros gastos	\$ 15,661	127,175	23,503	62,330	49,210

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

**Beneficios a empleados del personal clave de la gerencia**

Los beneficios del personal clave de gerencia, están compuestas por:

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>31 de diciembre de 2020</b>
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 91,419	104,106
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	58	0
Beneficios por terminación	21	0
<b>Total</b>	<b>\$ 91,498</b>	<b>104,106</b>

**Nota 36.**  
**Controles de ley**

Los controles de ley corresponden a regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), en relación con encaje (ver Nota 7.4.3 Riesgo de liquidez), posición propia (ver Nota 7.4.2 Riesgo de mercado), relación de solvencia (ver Nota 33) e inversiones obligatorias, las cuales deben ser efectuadas en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO. Con motivo de la emergencia económica por COVID-19 el Banco debió suscribir títulos de solidaridad (TDS), ver Nota 2.5.7.

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Banco cumplió con los mencionados requerimientos.

**Nota 37.**  
**Hechos posteriores**

**Desconsolidación (pérdida de control) de BAC Holding Internacional Corp. y Subsidiarias (en adelante BAC Holding)**

Los accionistas de Banco de Bogotá, en asamblea extraordinaria celebrada el 18 de enero de 2022, previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobaron el Proyecto de Escisión mediante el cual, Banco de Bogotá (Sociedad Escidente) escindirá el 75% de su participación en BAC Holding a favor de Sociedad Beneficiaria Bogotá S.A.S. (Sociedad Beneficiaria), cuyos accionistas serán los mismos de Banco de Bogotá.

A partir de la pérdida de control, que se produce como resultado de la escisión, se generará un hecho económico relevante, en el que BAC Holding dejará de ser Subsidiaria de Banco de Bogotá y pasará a ser Asociada. Se iniciará una

nueva relación del Banco como inversor con participación del 25% de BAC Holding, con influencia significativa sobre las políticas financieras y operativas de dicha entidad.

En cumplimiento de los requerimientos contables sobre desconsolidación (pérdida de control), el Banco determinó como principales efectos, con base en los estados financieros al 31 de diciembre de 2021, el reconocimiento de la inversión como Asociada por \$3,558,162 y la desconsolidación de activos por \$115,366,324 y pasivos por \$101,882,666, con efecto neto en el patrimonio de (\$9,925,496), relacionados con BAC Holding. Estos efectos serán actualizados una vez se perfeccione la escisión.

#### **Cambio de domicilio BAC Holding International Corp. y subsidiarias**

El 25 de enero de 2022, en Junta General de Accionistas, se acordó el cambio de domicilio de BAC Holding, mediante

enmienda al Pacto Social. A partir de dicha fecha, el domicilio de la BAC Holding es Bogotá, República de Colombia; sin perjuicio de que pueda establecer las sucursales, oficinas, establecimientos o agencias que estime convenientes la Junta Directiva, y tener sus archivos y haberes en cualquier parte del mundo.

### **Nota 38.** **Aprobación para la presentación de estados financieros**

La Junta Directiva del Banco de Bogotá, en reunión efectuada el día 24 de febrero de 2022, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2021 y las notas que se acompañan.

