



# ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS **2022**





## CONTENIDO

<b>INFORME DEL REVISOR FISCAL . . . . .</b>	<b>7</b>
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA . . . . .	24
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS . . . . .	25
ESTADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL. . . . .	26
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO . . . . .	27
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO . . . . .	28
<b>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS . . . . .</b>	<b>30</b>
NOTA 1. Entidad que reporta . . . . .	30
a. Compañías Inversionistas: . . . . .	31
b. Compañías Constructoras <sup>1</sup> . . . . .	32
c. Entidades del Sector Financiero: . . . . .	32
d. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora: . . . . .	33
e. Otras Compañías: . . . . .	33
f. Fideicomisos inmobiliarios 2022 y 2021 . . . . .	34
g. Entidades del Sector Financiero: . . . . .	45
h. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora: . . . . .	49
NOTA 2. Hechos significativos . . . . .	53
NOTA 3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados . . . . .	54
a) Marco técnico normativo . . . . .	54
b) Negocio en marcha . . . . .	56
c) Base contable de acumulación . . . . .	57
d) Bases de medición . . . . .	57
e) Moneda funcional y de presentación . . . . .	57
f) Moneda extranjera . . . . .	58
g.) Transacciones en moneda extranjera . . . . .	58

ii. Operaciones en el extranjero . . . . .	59
g) Uniformidad de la presentación . . . . .	60
<b>NOTA 4. Políticas contables significativas . . . . .</b>	<b>60</b>
a) Cambios en políticas contables . . . . .	61
b) Bases de consolidación de estados financieros . . . . .	61
c) Efectivo y equivalentes de efectivo . . . . .	66
d) Operaciones de mercados monetarios y relacionados . . . . .	67
e) Instrumentos financieros . . . . .	68
f) Instrumentos financieros derivados . . . . .	79
g) Contabilidad de coberturas . . . . .	81
h) Inventarios . . . . .	83
i) Propiedades y equipo . . . . .	85
j) Depreciación . . . . .	86
k) Activos mantenidos para la venta. . . . .	87
l) Propiedades de Inversión . . . . .	88
m) Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos. . . . .	89
n) Combinaciones de negocios. . . . .	91
p) Activos intangibles . . . . .	94
q) Deterioro de activos no financieros . . . . .	95
r) Plusvalía . . . . .	96
s) Otros activos no financieros . . . . .	97
t) Pasivos financieros . . . . .	97
u) Contrato de seguros . . . . .	100
v) Cuentas por cobrar actividad aseguradora . . . . .	102
i. Deterioro . . . . .	102
x) Provisiones . . . . .	108
y) Garantías bancarias . . . . .	109
z) Beneficios a los empleados . . . . .	110
aa) Patrimonio . . . . .	112
bb) Ganancias no realizadas (ORI) . . . . .	113
cc) Ganancias por acción . . . . .	114
dd) Reconocimiento de ingresos y gastos . . . . .	114
ee) Uso de estimaciones y juicios . . . . .	117

NOTA 5. Normas emitidas no efectivas . . . . .	124
NOTA 6. Determinación de valores razonables. . . . .	131
NOTA 7. Segmentos de operación . . . . .	140
NOTA 8. Gestión de riesgos. . . . .	149
NOTA 9. Riesgo de seguro . . . . .	207
NOTA 10. Sistema de control interno (SCI) . . . . .	213
NOTA 11. Administración Riesgo Operativo (SARO) . . . . .	214
NOTA 12. Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT . . . . .	215
NOTA 13. Efectivo y equivalentes de efectivo. . . . .	217
NOTA 14. Operaciones de mercado monetario y relacionados . . . . .	219
NOTA 15. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto . . . . .	220
NOTA 16. Instrumentos financieros derivados . . . . .	226
NOTA 17. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto. . . . .	230
NOTA 18. Cuentas por cobrar, neto. . . . .	242
NOTA 19. Inventarios. . . . .	245
NOTA 20. Activos no corrientes, mantenidos para la venta . . . . .	246
NOTA 21. Inversiones en asociadas. . . . .	250
NOTA 22. Inversiones en otras compañías . . . . .	252
NOTA 23. Propiedades y equipo, neto. . . . .	253
NOTA 24. Propiedades de inversión . . . . .	260
NOTA 25. Plusvalía . . . . .	263
NOTA 26. Intangibles . . . . .	270
NOTA 27. Otros activos no financieros, neto . . . . .	272
NOTA 28. Depósitos y exigibilidades . . . . .	273
NOTA 29. Operaciones de mercados monetarios y relacionados . . . . .	276
NOTA 30. Créditos de bancos y otras obligaciones . . . . .	277
NOTA 32. Cuentas por pagar . . . . .	285
NOTA 33. Beneficios a empleados . . . . .	286
NOTA 34. Impuestos a las ganancias . . . . .	287
NOTA 35. Reservas técnicas . . . . .	299
NOTA 36. Otros pasivos no financieros y pasivos estimados . . . . .	300

NOTA 37. Capital social . . . . .	302
NOTA 38. Reservas . . . . .	303
NOTA 39. Participación no controladora . . . . .	306
NOTA 40. Partes relacionadas . . . . .	308
NOTA 41. Ingreso por inversiones . . . . .	312
NOTA 42. Primas netas . . . . .	313
NOTA 43. Gastos de personal . . . . .	313
NOTA 44. Gastos administrativos y operativos . . . . .	314
NOTA 45. Otros ingresos y gastos operacionales, netos . . . . .	315
NOTA 46. Ingresos no operacionales, neto . . . . .	315
NOTA 47. Test de adecuación de pasivos . . . . .	316
NOTA 48. Hechos posteriores . . . . .	317
NOTA 49. Aprobación de estados financieros . . . . .	317



KPMG S.A.S.  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
home.kpmg/co

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

**Señores Accionistas  
Grupo Bolívar S.A.:**

### Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Grupo Bolívar S.A. y sus Subsidiarias (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados consolidados de resultados y de otro resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, 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 2022, 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 a al

---

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

Grupo, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - *International Ethics Standards Board for Accountants*, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros consolidados establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

### Asuntos clave de auditoría

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

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

<b>Asunto clave de auditoría</b>	La Subsidiaria Banco Davivienda S.A. periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectivo deterioro al 31 de diciembre de 2022 es de \$143.936.737 y \$6.319.480 millones, respectivamente.
----------------------------------	--

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

**Continúa pág. siguiente**

<b>Asunto clave de auditoría</b>	<p>Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una complejidad de medición significativa que requirió juicio, conocimiento y experiencia en la industria en especial con relación a (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento y sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo de crédito de la totalidad de la cartera de créditos.</p>
<b>Cómo fue abordado en la auditoría</b>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Banco para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Banco sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la evaluación de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) la verificación de controles relacionados con la evaluación de créditos comerciales analizados individualmente y castigos.</li> </ul>

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

**Continúa pág. siguiente**

<p><b>Cómo fue abordado en la auditoría</b></p>	<ul style="list-style-type: none"><li>Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en (1) evaluar las metodologías y datos claves utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en caso de incumplimiento y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recálculo del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo.</li></ul>
---	---

**Evaluación de las Reservas Técnicas de Seguros de Siniestros Avisados y de Siniestros no Avisados (véanse las notas 4, 9 y 35 a los estados financieros consolidados)**

<p><b>Asunto clave de auditoría</b></p>	Al 31 de diciembre de 2022, la Subsidiaria Seguros Comerciales Bolívar registra en el estado de situación financiera un saldo de reservas técnicas de seguros por siniestros avisados y siniestros no avisados por \$340.930 millones y \$130.596 millones, respectivamente, y la Subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar registra en el estado de situación financiera un saldo de reservas técnicas de seguros por siniestros no avisados por \$1.003.291 millones, las cuales deben ser calculadas con la suficiencia requerida con base en las metodologías definidas en el Decreto 2973 de diciembre de 2013 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público y en la Circular Externa 025 de septiembre de 2017 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.
---	--

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

**Continúa pág. siguiente**

<b>Asunto clave de auditoría</b>	<p>Consideré la evaluación de las reservas técnicas de seguros para siniestros avisados y siniestros no avisados como un asunto clave de auditoría, debido a las habilidades especializadas necesarias para analizar y verificar las metodologías, las cuales involucran cálculos actuariales y juicio para evaluar los supuestos claves subyacentes hechos por las Subsidiarias. Los supuestos claves subyacentes a las estimaciones de las Subsidiarias incluyen montos esperados de liquidación, patrones de pagos históricos y tendencias de pérdida y exposición.</p> <p>La naturaleza de las transacciones que dan origen a la constitución de estas reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados y el grado de juicio involucrado puede generar que un cambio en los supuestos tenga un impacto significativo en los estados financieros.</p>
<b>Cómo fue abordado en la auditoría</b>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Entendimiento de las metodologías utilizadas para la determinación de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados.</li> <li>▪ Evaluación de la experiencia, habilidad y objetividad de los responsables de la preparación del informe independiente sobre la estimación de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados.</li> <li>▪ Involucramiento de profesionales con conocimientos y experiencia en la industria para la evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles clave (manuales y automáticos) en relación con (1)</li> </ul>

<p><b>Cómo fue abordado en la auditoría</b></p>	<p>integridad y exactitud de la información usada para estimar las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados; (2) monitoreo de las Subsidiarias a los resultados del cálculo de reservas; (3) verificación de la certificación de la suficiencia de las reservas técnicas de seguros de siniestros avisados y de siniestros no avisados efectuada por el experto contratado por las Subsidiarias.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Involucramiento de profesionales con conocimientos actuariales y de la industria quienes me asistieron en: 1) la evaluación de la metodología utilizada por las Subsidiarias para la determinación de las reservas técnicas de seguros de siniestros no avisados que incluyen los supuestos claves subyacentes a las estimaciones y 2) el recálculo de la reserva de siniestros no avisados.</li><li>▪ Inspección de una muestra de la reserva de siniestros avisados para verificar la adecuada aplicación de la metodología, supuestos claves subyacentes aplicables a la estimación y datos utilizados.</li></ul>
---	--

## Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 7 de marzo de 2022, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

## Otra información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el contenido del informe de gestión del presidente y la Junta

Directiva con: “3.2. Sectores en los cuales el emisor tiene participación”, pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente, ni el informe de gestión sobre el cual me pronuncio en la sección de Otros requerimientos legales y regulatorios, de acuerdo con lo establecido en el artículo 38 de la Ley 222 de 1995.

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

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

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

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

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de el 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 sobrepasso del control interno.

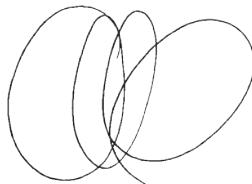
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones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

dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo.  
Sigo siendo el único responsable por mi opinión de auditoría.

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

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

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



---

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

28 de febrero de 2023

---

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.



KPMG S.A.S.  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
home.kpmg/co

## INFORME INDEPENDIENTE DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS NUMERALES 1º) Y 3º) DEL ARTÍCULO 209 DEL CÓDIGO DE COMERCIO

**Señores Accionistas  
Grupo Bolívar S.A.:**

### **Descripción del Asunto Principal**

Como parte de mis funciones como Revisor Fiscal y en cumplimiento de los artículos 1.2.1.2 y

1.2.1.5 del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificados por los artículos 4 y 5 del

Decreto 2496 de 2015, respectivamente, debo reportar sobre el cumplimiento de los numerales

1º) y 3º) del artículo 209 del Código de Comercio, detallados como sigue, por parte del Grupo Bolívar S.A. en adelante “la Sociedad” al 31 de diciembre de 2022, en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente, acerca de que los actos de los

administradores han dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y que existen adecuadas medidas de control interno, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios indicados en el párrafo denominado Criterios de este informe:

---

©2023 KPMG S.A.S., sociedad colombiana por acciones simplificada y firma miembro de la organización global de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados.

- 1º) Si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y
- 3º) Si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder.

### **Responsabilidad de la administración**

La administración de la Sociedad es responsable por el cumplimiento de los estatutos y de las decisiones de la Asamblea de Accionistas y por diseñar, implementar y mantener medidas adecuadas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

### **Responsabilidad del revisor fiscal**

Miresponsabilidad consiste en examinar si los actos de los administradores de la Sociedad se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas, y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder y reportar al respecto en la forma de una conclusión de seguridad razonable independiente basado en la evidencia obtenida. Efectué mis procedimientos de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos para Atestigar 3000 (Revisada) aceptada en Colombia (International Standard on Assurance Engagements – ISAE 3000, por sus siglas en inglés, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y

Aseguramiento - International Auditing and Assurance Standard Board – IAASB, por sus siglas en inglés y traducida al español en 2018). Tal norma requiere que planifique y efectúe los procedimientos que considere necesarios para obtener una seguridad razonable acerca de si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el

Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, en todos los aspectos materiales.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y que me designó como revisor fiscal de la Sociedad, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema completo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales legales y reglamentarias aplicables.

He cumplido con los requerimientos de independencia y ética del Código de Ética para Contadores Profesionales emitido por la Junta de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, por sus siglas en inglés, que se basa en principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional.

Los procedimientos seleccionados dependen de mi juicio profesional, incluyendo la evaluación del riesgo de que los actos de los administradores no se ajusten a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y que las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder no estén

adecuadamente diseñadas e implementadas, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.

Este trabajo de aseguramiento razonable incluye la obtención de evidencia al 31 de diciembre de 2022. Los procedimientos incluyen:

- Obtención de una representación escrita de la Administración sobre si los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.
- Lectura y verificación del cumplimiento de los estatutos de la Sociedad.
- Obtención de una certificación de la Administración sobre las reuniones de la Asamblea de Accionistas, documentadas en las actas.
- Lectura de las actas de la Asamblea de Accionistas y los estatutos y verificación de si los actos de los administradores se ajustan a los mismos.
- Indagaciones con la Administración sobre cambios o proyectos de modificación a los estatutos de la Sociedad durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Evaluación de si hay y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención del

Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración, lo cual incluye:

- Pruebas de diseño, implementación y efectividad sobre los controles relevantes de los componentes de control interno sobre el reporte financiero que incluye lo requerido en la Circular Externa 012 de 2022, inmersa en el Capítulo I, Título V de la Parte III de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia y los elementos establecidos por la Sociedad, tales como: entorno de control, proceso de valoración de riesgo por la entidad, los sistemas de información, actividades de control y seguimiento a los controles.
- Evaluación del diseño, implementación y efectividad de los controles relevantes, manuales y automáticos, de los procesos clave del negocio relacionados con las cuentas significativas de los estados financieros.
- Verificación del apropiado cumplimiento de las normas e instructivos sobre el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT.
- Emisión de cartas a la gerencia con mis recomendaciones sobre las deficiencias en el control interno consideradas no significativas que fueron identificadas durante el trabajo de revisoría fiscal.
- Seguimiento a los asuntos incluidos en las cartas de recomendación que emití con relación a las deficiencias en el control interno consideradas no significativas.

## Limitaciones inherentes

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, es posible que existan controles efectivos a la fecha de mi examen que cambien esa condición en futuros períodos, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas y porque la evaluación del control interno tiene riesgo de volverse inadecuada por cambios en las condiciones o porque el grado de cumplimiento con las políticas y procedimientos puede deteriorarse. Por otra parte, las limitaciones inherentes al control interno incluyen el error humano, fallas por colusión de dos o más personas o, inapropiado sobrepaso de los controles por parte de la administración.

## Criterios

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo

Descripción del Asunto principal comprenden: a) los estatutos sociales y las actas de la

Asamblea de Accionistas y, b) los componentes del control interno implementados por la Sociedad, tales como el ambiente de control, los procedimientos de evaluación de riesgos, sus sistemas de información y comunicaciones y el monitoreo de los controles por parte de la administración y de los encargados del gobierno corporativo, los cuales están basados en lo establecido en el sistema de control interno implementado por la administración.

## Conclusión

Mi conclusión se fundamenta en la evidencia obtenida sobre los asuntos descritos, y está sujeta a las limitaciones inherentes planteadas en este informe. Considero que la evidencia obtenida proporciona una base de

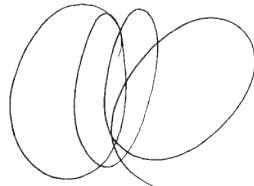


**KPMG S.A.S.**  
Calle 90 No. 19C - 74  
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000  
57 (1) 6188100  
home.kpmg/co

aseguramiento razonable para fundamentar la conclusión que expreso a continuación:

En mi opinión, los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y son adecuadas las medidas de control interno, que incluyen el Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo - SIPLAFT, y las medidas de conservación y custodia de los bienes de la Sociedad o de terceros que estén en su poder, en todos los aspectos materiales, de acuerdo con lo requerido en el sistema de control interno implementado por la administración.



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

28 de febrero de 2023

**GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

(Millones de pesos colombianos)

	<i>Nota</i>	Al 31 de diciembre	
		2022	2021
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13	\$ 14.817.508	13.436.882
Operaciones de mercado monetario y relacionados	14	1.851.848	2.306.686
Inversiones medidas a valor razonable	15	18.684.520	18.484.816
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	15	8.387.834	5.210.745
Instrumentos financieros derivados	16	2.300.296	824.065
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	17	137.617.257	112.636.774
Cuentas por cobrar, neto	18	7.978.286	6.365.061
Inventorys	19	3.441.563	2.744.385
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	20	112.642	205.259
Inversiones en asociadas	21	1.406.736	1.078.177
Inversiones en otras compañías	22	1.235.420	983.535
Propiedades y equipo, neto	23	2.246.390	2.173.365
Propiedades de Inversión	24	420.119	167.938
Plusvalía	25	1.562.621	1.562.621
Intangibles	26	445.680	319.111
Impuesto diferido	34	128.044	89.351
Otros activos no financieros, neto	27	714.098	619.981
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>203.350.862</b>	<b>169.208.752</b>
<b>PASIVO</b>			
Depósitos y exigibilidades	28	120.583.893	100.543.962
Cuenta de ahorros		54.099.713	51.515.250
Depósitos en cuenta corriente		17.713.656	16.920.150
Certificados de depósito a término		46.589.556	29.928.358
Otras exigibilidades		2.180.968	2.180.204
Operaciones de mercado monetario y relacionados	29	1.696.166	1.672.664
Instrumentos financieros derivados	16	2.783.758	902.860
Créditos de bancos y otras obligaciones	30	23.796.411	15.520.725
Instrumentos de deuda emitidos	31	16.066.078	17.882.864
Cuentas por pagar	32	4.955.870	3.355.532
Beneficios a empleados	33	464.534	393.600
Impuestos por pagar	34	659.700	139.823
Impuesto diferido por pagar	34	617.222	833.856
Reservas técnicas	35	9.063.279	7.567.802
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	36	2.919.494	2.387.607
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>183.606.405</b>	<b>151.201.295</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	37	8.034	8.034
Prima en colocación de acciones		511.606	510.289
Reservas	38	9.233.275	8.435.622
Utilidad del ejercicio		1.061.505	925.434
Resultado de ejercicios anteriores		(79.387)	269.500
Otros resultados integrales		2.064.455	1.751.545
Defecto en el valor en libros en la adquisición de acciones en subsidiarias	38	(452.258)	(452.258)
Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF		331.098	345.867
<b>Total patrimonio atribuible a los accionistas controladores</b>		<b>12.678.328</b>	<b>11.794.033</b>
Participación no controladora	39	7.066.129	6.213.424
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>19.744.457</b>	<b>18.007.457</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>\$ 203.350.862</b>	<b>169.208.752</b>

"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"



Miguel Cortés Kotal  
Representante Legal\*



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



Gustavo Adolfo Roa Camargo

Revisor Fiscal T.P. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 28 de febrero de 2023)

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

## GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

### ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

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

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	\$	2022	2021
<b>Ingresos por intereses de cartera e inversiones</b>			<b>16.567.393</b>	<b>11.147.275</b>
Intereses sobre cartera y leasing			15.084.591	10.140.275
Ingreso por inversiones	41		1.298.845	941.816
Operaciones de mercado monetario y relacionadas			183.957	65.184
<b>Gastos por intereses</b>			<b>7.341.139</b>	<b>3.272.147</b>
Depósitos y captaciones			4.538.111	1.660.505
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras			952.931	476.144
Títulos de inversión en circulación			1.493.256	1.023.284
Otros			356.841	112.214
<b>Margen Financiero Bruto</b>			<b>9.226.254</b>	<b>7.875.128</b>
Primas netas		42	4.768.628	3.754.456
Cuotas de capitalización			3.063	13.402
Reservas técnicas, netas			(1.428.855)	(652.436)
Otros ingresos actividad aseguradora			792.073	761.250
Gastos de adquisición y pagos a suscriptores			(1.501.777)	(1.229.164)
Siniestros netos			(2.279.069)	(2.225.964)
<b>Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto</b>			<b>354.063</b>	<b>421.544</b>
Ingresaos por construcción			2.123.642	1.985.531
Ingresaos por servicios hoteleros y otros			61.529	46.004
Costo de ventas			(1.865.755)	(1.591.944)
<b>Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros</b>			<b>319.416</b>	<b>439.591</b>
<b>Deterioro activos financieros, neto</b>			<b>(3.448.157)</b>	<b>(3.376.553)</b>
Deterioro de activos financieros			(7.097.278)	(6.707.708)
Reintegro de activos financieros			3.649.121	3.331.155
<b>Margen Neto</b>			<b>6.451.576</b>	<b>5.359.710</b>
<b>Ingresos operacionales</b>			<b>1.299.549</b>	<b>1.346.342</b>
Ingresaos comisiones y honorarios, neto			910.790	929.118
Ingresaos por servicios			397.819	323.313
Ingresaos por dividendos			28.331	23.404
(Gastos) ingresaos por método de participación, neto			(37.391)	70.507
<b>Gastos operacionales</b>			<b>5.160.612</b>	<b>5.155.286</b>
Gastos de personal	43		2.477.449	2.139.677
Gastos administrativos y operativos	44		3.427.076	2.909.343
Amortización y depreciación			372.993	340.054
Derivados, neto			(1.116.906)	(233.788)
<b>Otros (gastos) ingresos operacionales, neto</b>	45		(617.346)	75.152
<b>Resultado Operacional</b>			<b>1.973.167</b>	<b>1.625.918</b>
Ingresaos no operacionales, neto	46		570.548	461.802
<b>Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora</b>			<b>2.543.715</b>	<b>2.087.720</b>
Impuesto de renta, neto	34		(723.993)	(559.729)
<b>Utilidad del ejercicio</b>		\$	<b>1.819.722</b>	<b>1.527.991</b>
<b>Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora</b>	7		<b>1.061.505</b>	<b>925.434</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras			<b>758.217</b>	<b>602.557</b>
<b>Total</b>			<b>1.819.722</b>	<b>1.527.991</b>
<b>Utilidad neta por acción (en pesos)</b>		\$	<b>13.422</b>	<b>11.705</b>

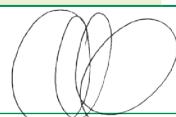
"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"



Miguel Cortés Kotal  
Representante Legal\*



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



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

(Véase mi informe del 28 de febrero de 2023)

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

**GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(Millones de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de Diciembre de:	2022	2021
<b>Utilidad del ejercicio</b>	\$ 1.819.722	1.527.991
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos:</b>		
Deterioro cartera de crédito para propósito de estados financieros consolidados	307.538	33.146
Beneficios a empleados	3.227	(5.452)
Otros partidas patrimoniales del ORI	3.565	15.928
<b>Total Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos "</b>	<b>314.330</b>	<b>43.622</b>
<b>Componente de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del ejercicio, neto de impuestos:</b>		
Instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	(787.521)	(9.421)
Método de participación patrimonial, asociadas	108.029	(29.247)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	678.072	256.805
<b>Total Componente de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos "</b>	<b>(1.420)</b>	<b>218.137</b>
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos de la controladora</b>	<b>312.910</b>	<b>261.759</b>
Otro resultado integral, neto de impuestos participaciones no controladora	598.162	142.119
<b>Otro Resultado Integral total, neto de impuestos</b>	<b>911.072</b>	<b>403.878</b>
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>		
Propietarios de la controladora	1.374.415	1.187.193
Participaciones no controladora	1.356.379	744.676
<b>Total resultados y otro resultado integral</b>	<b>\$ 2.730.794</b>	<b>1.931.869</b>

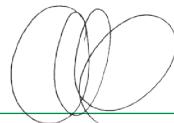
“Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados”



Miguel Cortés Kotal  
Representante Legal\*



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



Gustavo Adolfo Roa Camargo

Revisor Fiscal T.P. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.

(Véase mi informe del 28 de febrero de 2023)

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

**GRUPO BOLÍVAR S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 (Millones de pesos colombianos)

Por el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2022 y 2021	Capital social	Prima en colocación de acciones	Reserva Legal	Reservas Ocasionales	Ajustes en la aplicación por primera vez de NIIF	Otros resultados integrales	Utilidad del ejercicio	Resultado de ejercicios anteriores	Defecto en el valor en los libros en la adquisición de acciones subsidiarias	Total patrimonio atribuible a los accionistas controladores	Participación no controladora	Total Patrimonio
<b>Saldo inicial al 1 de enero 2021</b>	<b>8.034</b>	<b>507.848</b>	<b>4.146</b>	<b>8.106.468</b>	<b>354.134</b>	<b>1.489.786</b>	<b>401.095</b>	<b>283.710</b>	<b>(452.258)</b>	<b>10.702.963</b>	<b>5.605.014</b>	<b>16.307.977</b>
Traslado de utilidades								(401.095)	401.095		-	(130.404)
Apropiación de la Utilidad del ejercicio					385.192				(385.192)			-
<b>Utilidades Distribuidas</b>												
- Dividendos decretados					(60.437)				(60.464)		(120.901)	(120.901)
Entrega de acciones de las propias readquiridas en calidad de premio.		2.441		253						2.694		2.694
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(8.267)			8.267			(5.861)	(5.861)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						261.759		(2.951)		258.808	142.119	400.927
Otros movimientos patrimoniales								25.035		25.035		25.035
Utilidad del ejercicio							925.434			925.434	602.557	1.527.991
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2021</b>	<b>8.034</b>	<b>510.289</b>	<b>4.146</b>	<b>8.431.476</b>	<b>345.867</b>	<b>1.751.545</b>	<b>925.434</b>	<b>269.500</b>	<b>(452.258)</b>	<b>11.794.033</b>	<b>6.213.424</b>	<b>18.007.457</b>
<b>Saldo inicial al 1 de enero 2022</b>	<b>8.034</b>	<b>510.289</b>	<b>4.146</b>	<b>8.431.476</b>	<b>345.867</b>	<b>1.751.545</b>	<b>925.434</b>	<b>269.500</b>	<b>(452.258)</b>	<b>11.794.033</b>	<b>6.213.424</b>	<b>18.007.457</b>
Traslado de utilidades							(925.434)	925.434		-	(498.437)	(498.437)
Apropiación de la Utilidad del ejercicio					882.040			(882.040)			-	-
<b>Utilidades Distribuidas</b>												
- Dividendos decretados					(84.486)			(84.455)		(168.941)		(168.941)
Entrega de acciones de las propias readquiridas en calidad de premio.		1.317		99						1.416		1.416
Realizaciones aplicación NIIF por primera vez					(14.769)			14.769			-	(5.237)
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias						312.910		(303.298)		9.612	598.162	607.774
Otros movimientos patrimoniales								(19.297)		(19.297)		(19.297)
Utilidad del ejercicio							1.061.505			1.061.505	758.217	1.819.722
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2022</b>	<b>8.034</b>	<b>511.606</b>	<b>4.146</b>	<b>9.229.129</b>	<b>331.098</b>	<b>2.064.455</b>	<b>1.061.505</b>	<b>(79.387)</b>	<b>(452.258)</b>	<b>12.678.328</b>	<b>7.066.129</b>	<b>19.744.457</b>

"Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados"



Miguel Cortés Kotal  
Representante Legal\*



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



Gustavo Adolfo Roa Camargo  
Revisor Fiscal T.P. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2023)

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

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

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio	\$	1.819.722	1.527.991
Conciliación entre la utilidad del periodo y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro de inversiones, neto		8.196	96.057
Deterioro de cartera de créditos y leasing financiero, neto	17	4.247.473	3.757.167
Deterioro de cuentas por cobrar, neto	18	91.611	63.217
Deterioro para activos mantenidos para la venta	20	2.579	1.977
Deterioro de propiedades y equipo y de inversión, neto	23/24	9.388	1.985
Deterioro de otros activos		26.418	76.880
Provisión para cesantías		96.063	79.018
Ingresos netos por intereses		(7.927.803)	(6.932.320)
Depreciaciones		277.493	265.623
Amortizaciones		95.500	74.431
Diferencia en cambio, neta	2	1.788.128	(163.794)
Utilidad en venta de inversiones, neta	41	4.908	(29.089)
Ingresos por método de participación patrimonial asociadas, neto		37.391	(70.507)
Valoración de Inversiones, neta	41	(1.303.359)	(912.727)
Valoración de derivados y operaciones de contado, neta		(1.116.906)	(233.788)
Utilidad en venta de cartera	17	-	(5.202)
(Utilidad) en venta de propiedades y equipo y de inversión, neta	23/24	(14.457)	(5.079)
pérdida en venta de activos mantenidos para la venta, neta	20	7.275	11.825
Constitución reserva técnica, neta		1.428.855	659.742
Acciones readquiridas entregadas como premio		1.416	2.694
Impuesto de renta		723.993	559.729
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales:</b>			
Operaciones activas del mercado monetario y relacionadas		686.137	(611.341)
Instrumentos financieros derivados activos		19.348.081	7.727.771
Inversiones medidas a valor razonable		712.815	1.089.649
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero		(28.574.261)	(16.264.883)
Inventoryos		(695.087)	(280.015)
Cuentas por cobrar		(1.570.702)	(1.351.761)
Otros activos		57.508	(71.182)
Depósitos y exigibilidades		18.925.904	12.098.077
Operaciones pasivas del mercado monetario y relacionadas		(52.173)	(628.712)
Cuentas por pagar		2.033.867	921.578
Beneficios a empleados		19.020	28.468
Impuestos por pagar		(590.567)	(323.922)
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados		310.680	220.737
Instrumentos financieros derivados pasivos		(17.826.057)	(7.708.774)
Producto de la venta de cartera de créditos	17	247.120	646.039
Producto de la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	20	31.003	22.865
Impuesto a las ganancias pagado		(394.157)	(264.481)
Intereses Recibidos		15.212.252	10.359.156
Intereses Pagados		(6.511.952)	(2.650.904)
Pago de cesantías		(71.740)	(73.882)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<b>1.601.575</b>	<b>1.710.312</b>

*Continúa pág. siguiente*

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

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Dividendos recibidos		62.996	52.841
Adición en inversiones medidas a costo amortizado		(5.414.130)	(4.690.074)
Adición en inversiones medidas a valor razonable con cambios en el ORI		(9.618.782)	(15.207.585)
Aumento de inversiones en asociadas y otras compañías		(180.452)	(7.602)
Producto de la venta de medidas a valor razonable		12.280.076	19.344.311
Producto de la venta de propiedades y equipo	23	25.092	32.987
Adiciones de propiedades y equipo		(195.079)	(514.139)
Producto de la venta de propiedades de inversión	24	9.839	18.117
Aumento en activos intangibles		(190.466)	-
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>		<b>(3.220.906)</b>	<b>(971.144)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Nuevas obligaciones financieras	30	19.806.015	9.184.991
Pagos obligaciones financieras	30	(14.088.667)	(10.858.711)
Emisiones en instrumentos de deuda	31	1.482.725	3.986.466
Redenciones en instrumentos de deuda emitidos	31	(4.541.872)	(855.952)
Pago canones de arrendamiento		(159.207)	(149.789)
Pago de dividendos		(370.604)	(112.033)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<b>2.128.390</b>	<b>1.194.972</b>
<b>Disminución neto en efectivo y equivalente de efectivo</b>		<b>509.059</b>	<b>1.934.140</b>
<b>Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>871.567</b>	<b>427.756</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del periodo</b>		<b>13.436.882</b>	<b>11.074.986</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	\$	<b>14.817.508</b>	<b>13.436.882</b>

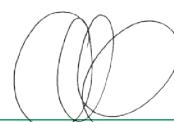
“Véanse las notas que acompañan los estados financieros consolidados”



Miguel Cortés Kotal  
Representante Legal\*



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



Gustavo Adolfo Roa Camargo  
Revisor Fiscal T.P. 90879-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 28 de febrero de 2023)

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

**Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

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

## **NOTA 1. Entidad que reporta**

Grupo Bolívar S.A. y Subsidiarias (en adelante el Grupo) antes Sociedades Bolívar S.A. se constituyó bajo las leyes colombianas, con domicilio en Colombia, ubicada en la Avenida El dorado No. 68B – 31 Piso 10 en Bogotá, con vigencia legal hasta el 23 de diciembre del 2096, el objeto social de la Compañía es, la inversión de sus fondos o disponibilidades en bienes muebles e inmuebles con fines rentísticos y de valorización y particularmente, la conformación, administración y manejo de un portafolio de inversiones propias, constituido por acciones, cuotas sociales y partes de interés en sociedades comerciales o civiles, títulos de participación o inversión, bonos emitidos por entidades públicas o privadas y otros títulos valores de contenido crediticio o de participación de libre circulación en el mercado, cédulas u otros documentos de deuda; marcas, patentes u otras formas de propiedad industrial.

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

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

A continuación se detalla el número de empleados que tenía el Grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente:

	2022	2021
Empleados	24.673	23.988

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 incluyen a Grupo Bolívar S.A separado, Subsidiarias y fideicomisos tal como se indica a continuación:

### a. Compañías Inversionistas:

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

## b. Compañías Constructoras<sup>1</sup>:

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

## c. Entidades del Sector Financiero:

Compañía	% Part. <sup>(*)</sup>	Domicilio	Fecha de Constitución
Banco Davivienda S.A.	58,13%	Bogotá D.C.	16 de octubre de 1972
Banco Davivienda Panamá S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	15 de enero de 1976
Fiduciaria Davivienda S.A.	60,35%	Bogotá D.C.	14 de diciembre de 1992
Banco Davivienda Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	26 de enero de 1981
Davivienda puesto de Bolsa Costa Rica S.A.	58,12%	San José de Costa Rica	12 de enero de 1986
Banco Davivienda Salvadoreño S. A.	54,89%	Colonia San Benito San Salvador	5 de enero de 1985
Valores Davivienda El Salvador S.A. de C.V.	54,89%	Colonia San Benito San Salvador	2 de diciembre de 1993
Banco Davivienda Honduras S.A.	56,17%	Tegucigalpa, Honduras	31 de marzo de 1948
Banco Davivienda Internacional S.A.	58,13%	Ciudad de Panamá	13 de septiembre 1966
Corredores Davivienda S A - Comisionista de Bolsa	60,02%	Bogotá D.C.	5 de diciembre de 1980
Corredores Davivienda Panamá S.A.	60,02%	Ciudad de Panamá	24 de febrero de 2011
Corporación Financiera Davivienda S.A.	58,13%	Bogotá D.C.	9 de septiembre de 2019
Davivienda Investment Advisor USA LLC	100%	Miami, Florida	02 marzo de 2022

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

## d. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora:

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

## e. Otras Compañías:

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

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

(\*) Participación directa e indirecta

## f. Fideicomisos inmobiliarios 2022 y 2021

### Con respecto al año 2022:

Fideicomiso Alejandría
Fideicomiso Américas Tintal
Fideicomiso Baviera
Fideicomiso Baviera Park Mz 9
Fideicomiso Bosa 37
Fideicomiso Bulevar
Fideicomiso Campana
Fideicomiso Campo Verde VIP
Fideicomiso Campo Verde VIS
Fideicomiso Cannon

Fideicomiso Casa Blanca
Fideicomiso Catleya
Fideicomisos C Girasoles
Fideicomiso Ciudad del Puerto
Fideicomiso Curinca
Fideicomiso El Consuelo
Fideicomiso El Zorro
Fideicomiso El Zorro 2
Fideicomiso El Zorro 3
Fideicomiso Entrelomas Cali
Fideicomiso Florez Mzj
Fideicomiso Girasoles
Fideicomiso Girasoles 2
Fideicomiso Hato Grande
Fideicomiso Ibagué 2
Fideicomiso Las Huertas
Fideicomiso Lunaria
Fideicomiso Madrid
Fideicomiso Manzana 10.1 Y Manzana 10.2
Fideicomiso Mallorquín
Fideicomiso Mirador Este
Fideicomiso Novum
Fideicomiso Paraíso Caribe
Fideicomiso Park Living
Fideicomiso Pb Cúcuta
Fideicomiso P Bolívar
Fideicomiso P Campestre
Fideicomiso Peñalisa
Fideicomiso Pinos
Fideicomiso P Rosales
Fideicomiso Ribera Alta
Fideicomiso Salitre Living

Fideicomiso Santa Helena
Fideicomiso Santa Marta
Fideicomiso Soledad
Fideicomiso Sotavento
Fideicomiso Tres Quebradas
Fideicomiso Urbana 30
Fideicomiso Veramonte
Fideicomiso Cuatro Vientos – Mistral
Fideicomiso Reserva Del Vinculo
Fideicomiso Villa Inés
Fideicomiso Bosques de Río Negro
Fideicomiso Amapola
Fideicomiso Menta
Fideicomiso Sándalo
Fideicomiso Feijoa
Fideicomiso Tucán
Fideicomiso Las Huertas II
Fideicomiso Gorrión
Fideicomiso Guacamaya
Fideicomiso Albahaca
Fideicomiso Canario
Fideicomiso Tórtola
Fideicomiso Cartagena
Fideicomiso Mirla
Fideicomiso Mulata
Fideicomiso Pb Cartagena 3
Fideicomiso Pb Barranquilla
Fideicomiso Garzas
Fideicomiso Búho
Fideicomiso Lote El Carmen
Fideicomiso Hayuelos Colombia 3
Fideicomiso Pb Cartagena 4

Fideicomiso Índigo Mz 28
Fideicomiso Magenta Mf 27
Fideicomiso Hayuelos Colombia 5
Fideicomiso Ciudad de Las Flores
Fideicomiso Ciudad Pacifica
Fideicomiso Ciudadela Victoria
Fideicomiso Paisaje de Las Flores
Fideicomiso Caminos de Pangola
Fideicomiso Entrelomas Bogotá
Fideicomiso Manzanares Ciudad del Valle
Fideicomiso Sauces Ciudad del Valle
Fideicomiso Pinares
Fideicomiso Molinos
Fideicomiso Parqueo Galicia
Fideicomiso Lote Las Vegas
Fideicomiso Parqueo Guayabal
Fideicomiso Alto Living
Fideicomiso Celesta
Fideicomiso Foresta
Fideicomiso Belorizonte
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Unidad De Gestión 2
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Unidad De Gestión 4
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle 2
Fideicomiso Solaría
Fideicomiso Roseto
Fideicomiso El Hato
Fideicomiso Cerros del Viento
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Unidad De Gestión 3
Fideicomiso Parque Verde

Fideicomiso Amberes
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Casas
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Apartamentos
Fideicomiso Torre Brisa
Fideicomiso Entrevientos
Fideicomiso Quintas Del Paraíso
Fideicomiso Vida
Fideicomiso Entre Ríos

**Con respecto al año 2021:**

Fideicomiso Alejandría
Fideicomiso Américas Tintal
Fideicomiso Baviera
Fideicomiso Bosa 37
Fideicomiso Bulevar
Fideicomiso Camino Girasoles
Fideicomiso Campana
Fideicomiso Campo Verde VIP
Fideicomiso Campo Verde VIS
Fideicomiso Cannon
Fideicomiso Casablanca
Fideicomisos C Girasoles
Fideicomiso Curinca
Fideicomiso El Consuelo
Fideicomiso El Zorro
Fideicomiso El Zorro 3
Fideicomiso Entrelomas Cali
Fideicomiso Florez Mzj
Fideicomiso Girasoles
Fideicomiso Hato Grande
Fideicomiso Ibagué 2
Fideicomiso Ilarco

Fideicomiso Lunaria
Fideicomiso Madrid
Fideicomiso Mallorquín
Fideicomiso Mirador Este
Fideicomiso Novum
Fideicomiso Paraiso Caribe
Fideicomiso Park Living
Fideicomiso Pb Cúcuta
Fideicomiso P Bolívar
Fideicomiso P Campestre
Fideicomiso Peñalisa
Fideicomiso Pinos
Fideicomiso Ribera Alta
Fideicomiso Salitre Living
Fideicomiso Sotavento
Fideicomiso Urbana 30
Fideicomiso Veramonte
Fideicomiso Zorro 2
Fideicomiso Ciudad del Puerto
Fideicomiso Las Huertas
Fideicomiso Santa Helena
Fideicomiso Soledad
Fideicomiso Santa Marta
Fideicomiso Rosales
Fideicomiso Linaria
Fideicomiso Amapola
Fideicomiso Menta
Fideicomiso Sándalo
Fideicomiso Feijoa
Fideicomiso Torcaza
Fideicomiso Tucán
Fideicomiso Las Huertas II

Fideicomiso Gorrión
Fideicomiso Guacamaya
Fideicomiso Albahaca
Fideicomiso Canario
Fideicomiso Tortola
Fideicomiso Cartagena
Fideicomiso Mirla
Fideicomiso Mulata
Fideicomiso Pb Cartagena 3
Fideicomiso Pb Barranquilla
Fideicomiso Garzas
Fideicomiso Búho
Fideicomiso Hayuelos Colombia 4
Fideicomiso Hayuelos Colombia 3
Fideicomiso Ciudadela Las Flores
Fideicomiso Ciudad Pacífica
Fideicomiso Ciudadela Victoria
Fideicomiso Paisaje de Las Flores
Fideicomiso Caminos de Pangola
Fideicomiso Cascadas de La Bocha
Fideicomiso Entrelomas Bogotá
Fideicomiso Vientos de Ciudad del Valle
Fideicomiso Solares de Ciudad del Valle
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle
Fideicomiso Sauces de Ciudad del Valle
Fideicomiso Atardeceres de Ciudad del Valle
Fideicomiso Viñas de Ciudad del Valle
Fideicomiso Pinares
Fideicomiso Arrayanes
Fideicomiso Molinos
Fideicomiso Galicia
Fideicomiso Las Vegas

Fideicomiso Guayabal
Fideicomiso Alto Living
Fideicomiso Celesta
Fideicomiso Foresta
Fideicomiso Belorizonte
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug2
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug 4
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle 2
Fideicomiso Solaría
Fideicomiso Roseto
Fideicomiso El Hato
Fideicomiso Cerros del Viento
Fideicomiso Vivero Parque Residencial Ug3
Fideicomiso Parque Verde
Fideicomiso Amberes Mz 5B Vis - Lote Galicia
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Casas
Fideicomiso Ciudad del Valle 3 Apartamentos

### a. Compañías Inversionistas:

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

- El aporte en sociedades, entidades o corporaciones comerciales de cualquier tipo, mediante la compra o adquisición de acciones, partes de interés, cuotas o participaciones.
- La inversión y negociación en todo tipo de títulos o documentos de renta fija o variable sean o no títulos valores y en cualquier clase de bienes.

- La inversión o participación en el negocio de finca raíz o la realización del mismo directamente o a través de apoderados especiales.
- La prestación del servicio de asesoría de carácter técnico - financiero pudiendo brindar a sus clientes cualquier tipo de cooperación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

acciones comunes y nominativa de las sociedades Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A.

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

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

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

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

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

## **b. Compañías Constructoras:**

La actividad económica de sus Subsidiarias Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., C.B.

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

### c. Entidades del Sector Financiero:

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

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

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

**Banco Davivienda Panamá.** Banco Davivienda Panamá, S.A. antes Bancafé Panamá, S. A., fue constituido el 13 de diciembre de 1966 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones al amparo de una licencia general bancaria, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional, ahora Superintendencia de Bancos de Panamá, lo cual le permite efectuar transacciones bancarias en Panamá y en el extranjero. El 3 de mayo de 1988, mediante resolución No. 34-

88, dicha entidad otorgó, adicionalmente, una licencia internacional. Mediante Resolución número S.B.P. 0067 del 29 de junio de 2011, la Superintendencia de Bancos de Panamá, autorizó la transferencia y consolidación de las actividades que mantiene bajo la Licencia Internacional, al amparo de la Licencia General. Por lo tanto, esta resolución deja sin efecto la resolución No. 34-88.

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

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

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

**Fiduciaria Davivienda S.A.** De naturaleza privada, fue constituida mediante Escritura Pública No. 7940 otorgada el 14 de diciembre de 1992 de la Notaría 18 de Bogotá, D.C., autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 5413 del 30 de diciembre de 1992 con permiso de funcionamiento vigente y duración hasta el 14 de diciembre del año 2043, con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D.C.

El 13 de diciembre de 2012 se fusionan Fiduciaria Davivienda S.A. y Fiduciaria Cafetera S.A., Subsidiarias del Banco Davivienda, con lo cual la Fiduciaria Davivienda S.A. se posiciona entre las compañías

líderes del sector fiduciario. La Fiduciaria complementa su oferta de valor a los clientes con un amplio portafolio de productos en Fondos de Inversión y Fiducia Estructurada, respaldado por el conocimiento y la experiencia de sus funcionarios.

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

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

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

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

**Banco Davivienda Internacional S. A (*Licencia Internacional*)**. El 3 de junio de 2015 se realizó la escisión de Banco Davivienda (Panamá) S.A., para constituir la nueva Subsidiaria Banco Davivienda Internacional S.A. (Panamá), con un capital de USD 10.000.000, correspondiente a 10.000 acciones a un precio unitario de USD 1.000, esta nueva entidad es 100% propiedad del Banco Davivienda Colombia, como resultado el nuevo capital pagado del Banco Davivienda (Panamá) S.A. quedó en USD 19.100.000.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Davivienda Investment Advisor USA.** Se constituyó el 02 de marzo de 2022, su domicilio principal es el estado de Florida, teniendo como objeto social la asesoría de inversión.

#### e. Compañías Aseguradoras y Capitalizadora:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### f. Otras Compañías:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## NOTA 2. Hechos significativos

Al 31 de diciembre de 2022, se registraron los siguientes hechos significativos en las operaciones de los estados financieros consolidados.

### Dividendos decretados

El 23 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas de la subsidiaria Banco Davivienda S.A, aprobó el pago de \$1.072 pesos de dividendos por acción, para un total de \$484.191. El 50% de este dividendo fue pagado el 06 de abril de 2022 y el 50% restante se pagará el 14 de septiembre de 2022.

El 31 de marzo de 2022 la Asamblea General de Accionistas de Grupo Bolívar S.A. aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$178 (en pesos) por acción y por mes sobre 79.077.602 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2022.

## **Efecto de tasa de cambio**

Para diciembre 31 de 2022 la TRM se ubicó en \$4.810,20, pesos, lo que ocasionó una devaluación de \$829,04 pesos, comparada con la TRM de cierre del mes de diciembre 31 de 2021 que fue de \$3.981,16 pesos, lo que generó un resultado neto entre ingreso y (gasto) por valor de (\$530.190).

## **NOTA 3. Bases de preparación de los estados financieros consolidados**

### **a) Marco técnico normativo**

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia para entidades del Grupo 1 (NCIF Grupo 1), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018, 2270 de 2019, 1432 de 2020, 938 de 2021 y 1611 de 2022. Las NCIF Grupo 1 se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), completas, emitidas y traducidas oficialmente al español por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés).

Salvo en el tratamiento del siguiente rubro exceptuado:

Rubro	Normativa	Excepción
Tratamiento de la cartera de créditos y su deterioro	Decreto 1851 de 2013 Circular Externa 036 de 2014, emitida por la SFC	En los estados financieros consolidados se presenta el deterioro de cartera de créditos de acuerdo con las NCIF y la diferencia entre el valor del deterioro reconocido bajo NCIF respecto a las provisiones calculadas bajo las normas establecidas por la SFC con la metodología de pérdidas esperadas se refleja en el Otro Resultado Integral en los términos definidos en la Circular Externa 36 de diciembre de 2014 y la Circular Externa 37 de octubre de 2015.
Alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido	Decreto 1311 del 2021	Permite reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados en el patrimonio, y sólo por el año 2021, la variación en el impuesto de renta diferido, derivada del aumento de la tarifa del impuesto de renta, según lo establecido en la Ley de Inversión Social 2155.
Alternativa del reconocimiento y presentación del impuesto diferido ocasionado por el cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y el cambio de la tarifa del impuesto a las ganancias occasionales.	Decretos 2617 de 2022	El valor del impuesto diferido derivado del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias occasionales, para el período gravable 2022, podrá reconocerse dentro del patrimonio de la entidad en los resultados acumulados de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación colombiana el Grupo debe preparar los estados financieros consolidados y separados, los cuales son presentados por la Junta Directiva a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o desaprobación. Los estados financieros consolidados, son aquellos en los cuales se presentan activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos, y flujo de efectivo

de la Compañía y sus Subsidiarias como si se tratase de una sola entidad económica, los cuales son puestos a consideración del máximo órgano social con la finalidad de informar la gestión de la matriz y sus Subsidiarias. De otra parte, los estados financieros separados son aquellos en los cuales se contabilizan las inversiones en Subsidiarias aplicando el método de participación patrimonial. Dichos estados financieros son presentados a la Asamblea General de Accionistas para que, previa aprobación o improbación de los mismos, determine la distribución de dividendos y apropiaciones.

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

### b) Negocio en marcha

Los estados financieros consolidados fueron elaborados bajo la hipótesis de negocio en marcha. A pesar de que se espera una recuperación económica, existen incertidumbres en el entorno económico derivadas del aumento de las tasas de inflación locales y mundiales. Estas incertidumbres generan un ambiente de indeterminación sobre el impacto que puedan tener en el entorno macroeconómico, y por ende en el entorno en el que las compañías del Grupo operan.

El Grupo continuará monitoreando y evaluando las condiciones macroeconómicas y analizando los posibles escenarios, en que operan las Compañías de Grupo,

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

### c) Base contable de acumulación

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

### d) Bases de medición

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

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

### e) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados del Grupo se expresan en la moneda del entorno económico primario donde opera el Grupo (pesos colombianos). Los estados financieros se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo. Toda la información se

presenta en millones de pesos salvo se indique otra cosa y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

## f) Moneda extranjera

### i. Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

## ii. Operaciones en el extranjero

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

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

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

### **g) Uniformidad de la presentación**

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

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

## **NOTA 4. Políticas contables significativas**

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

## a) Cambios en políticas contables

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

El Grupo ha adoptado inicialmente la reforma de las tasas de interés de referencia - Fase 2 (modificaciones de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16) a partir del 1 de enero de 2021, adicionalmente aplicó las modificaciones de la Fase 2 de forma retrospectiva. Sin embargo, de acuerdo con las excepciones permitidas en las modificaciones de la fase 2, el Grupo ha optado por no reexpresar las cifras comparativas de los períodos anteriores para reflejar la aplicación de estas modificaciones.

## b) Bases de consolidación de estados financieros

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

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

## i. Subsidiarias

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022

Compañía	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad (pérdida)
Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S.	2.643.399	3	2.643.396	257.888
Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S.	1.276.882	355	1.276.527	88.549
Inversiones Financieras Bolívar S.A.S.	2.637.508	1.289	2.636.219	257.074
Inversora Bolívar S.A.S.	6.367	901	5.466	212
Multinversiones Bolívar S.A.S.	315.404	128.021	187.383	1.827
Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A.	333.049	39.701	293.348	802
Soluciones Bolívar S.A.S.	3.348.212	19.744	3.328.468	431.021
Sentido Empresarial Internacional S.A.	231.265	42.997	188.268	(6.672)
Sentido Empresarial S.A.S.	208.972	25.644	183.328	(7.677)
Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S.	46.458	311	46.147	2.950
Grupo del Istmo Costa Rica S.A. (*)	2.126.658	244.147	1.882.511	120.540
Inversiones Financiera Davivienda S.A. (*)	1.740.876	165.227	1.575.649	177.367
C.B. Bolívar inmobiliaria S.A.	94.105	492	93.613	15.384
C.B. Hoteles y Resort S.A.	14.022	7.691	6.331	2.068
Constructora Bolívar Bogotá S.A.	4.078.102	2.794.426	1.283.676	90.364
Constructora Bolívar Cali S.A.	1.605.633	1.205.888	399.745	65.184
Banco Davivienda S.A.	137.220.384	122.758.059	14.462.325	1.140.432
Banco Davivienda Panamá S.A. (*)	7.408.803	6.679.129	729.674	37.845
Fiduciaria Davivienda S.A.	277.339	35.596	241.743	41.061
Corporación Financiera Davivienda S.A.	427.854	48.096	379.758	(37.142)
Banco Davivienda Honduras S.A.	8.721.917	7.855.947	865.970	92.424
Davivienda Internacional Panamá S.A.	1.466.379	1.026.598	439.781	35.040
Corredores Davivienda S.A. (*)	551.982	403.174	148.808	14.589
Capitalizadora Bolívar S.A.	254.040	168.692	85.348	(44.039)
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	11.911.139	9.668.507	2.242.632	408.460
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	3.338.783	1.816.573	1.522.210	203.749
Seguros Bolívar Honduras S.A.	506.095	321.725	184.370	29.018
Cobranzas Sigma S.A.S.	1.603	355	1.248	260
Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A.	13.861	9.904	3.957	2.053
Prevención Técnica LTDA.	1.241	366	875	(58)
Agencia de Seguros El Libertador LTDA.	777	2.863	(2.086)	(460)
Empresa Prestadora de Servicios Públicos Ekkoservicios S.A.S E.S.P.	30	3	27	-
Servicios Bolívar S.A.	64.940	97.399	(32.459)	(34.784)
Servicios Bolívar Facilites S.A.S	25.033	22.604	2.429	5.207
Bolívar Salud IPS S.A.S.	4.161	834	3.327	793
Salud Bolívar EPS S.A.S.	25.418	765	24.653	(3.156)
<b>192.928.691</b>	<b>155.594.026</b>	<b>37.334.665</b>	<b>3.388.173</b>	

Al 31 de diciembre de 2021

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

\*sub-consolidados

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

### **Homogeneización de políticas contables**

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

**Al 31 de diciembre de 2022**

<b>Concepto</b>	<b>Grupo Bolívar S.A.</b>	<b>Filiales Nacionales</b>	<b>Filiales Extranjeras</b>	<b>Total Consolidado</b>
Consolidado				
Utilidad Origen Separado	1.179.391	2.077.367	486.365	3.743.123
<b>Homogeneizaciones</b>	<b>(38.030)</b>	<b>354.621</b>	<b>40.668</b>	<b>357.259</b>
Deterioro Cartera	-	694.800	112.979	807.779
Valoración inversiones	-	(23.507)	(43.064)	(66.571)
Desreconocimiento Dividendos	(24.346)	(10.414)	-	(34.760)
Reconocimiento Método de Participación Patrimonial	(13.172)	(76.066)	17.343	(71.895)
Reservas Técnicas	-	(1.566)	-	(1.566)
Impuesto diferido	(512)	(257.277)	(10.074)	(267.863)
Otras Recuperaciones	-	28.651	(36.516)	(7.865)
<b>Utilidad Homogeneizada</b>	<b>1.141.361</b>	<b>2.431.988</b>	<b>527.033</b>	<b>4.100.382</b>
Eliminaciones	<b>(1.408.330)</b>	<b>(1.636.418)</b>	<b>5.870</b>	<b>(3.038.878)</b>
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	<b>(266.969)</b>	<b>795.570</b>	<b>532.903</b>	<b>1.061.504</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras				<b>758.217</b>

**Al 31 de diciembre de 2021**

Concepto	Grupo Bolívar S.A.	Filiales Nacionales	Filiales Extranjeras	Total Consolidado
<b>Consolidado</b>				
Utilidad Origen Separado	966.495	3.692.281	4.661	4.663.437
<b>Homogeneizaciones</b>	<b>(94.272)</b>	<b>34.402</b>	<b>(34.084)</b>	<b>(93.954)</b>
Deterioro Cartera	-	94.665	(15.873)	78.792
Valoración inversiones	-	(15.831)	(286)	(16.117)
Desreconocimiento Dividendos	(20.140)	(6.726)	-	(26.866)
Reconocimiento Método de Participación Patrimonial	(74.190)	(8.321)	(21.748)	(104.259)
Reservas Técnicas	-	76	-	76
Impuesto diferido	58	(38.063)	2.659	(35.346)
Otras Recuperaciones	-	8.602	1.164	9.766
Utilidad Homogeneizada	872.223	3.726.683	(29.423)	4.569.483
<b>Eliminaciones</b>	<b>(1.101.656)</b>	<b>(2.537.733)</b>	<b>(4.661)</b>	<b>(3.644.050)</b>
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	(229.433)	1.188.950	(34.084)	925.433
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras				<b>602.557</b>

### c) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

en calificaciones que sustentan una fuerte capacidad del emisor o contraparte de cumplir con sus obligaciones financieras.

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

#### d) Operaciones de mercados monetarios y relacionados

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

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

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

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

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

### e) Instrumentos financieros

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

#### Activos Financieros

- **Medición Inicial**

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

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

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

inicial, la entidad reconocerá esa diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.

- **Clasificación activos financieros**

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

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

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

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

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

Las compañías pueden realizar una elección irrevocable, en el momento del reconocimiento inicial, de presentar los cambios posteriores en el valor razonable en otro resultado integral, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio que, en otro caso, se medirán a valor razonable con cambios en resultados, siempre y cuando no sean para negociar.

- **Medición posterior**

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

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

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

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

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

### **Activos financieros a valor razonable**

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

Sin embargo, para inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociación, el Grupo puede elegir al reconocimiento inicial presentar ganancias y pérdidas en el otro resultado integral. Para tales inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, las ganancias y pérdidas nunca se reclasifican a resultados y no se reconocen deterioros en resultados. Los dividendos ganados de tales inversiones son reconocidos en resultados a menos que el dividendo represente claramente un reembolso de parte del costo de la inversión.

### **Activos financieros a costo amortizado**

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

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

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

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

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

El Grupo revisa estas inversiones al menos anual o semestralmente, en función del tipo de compañía de que se trate, sin perjuicio que se revisen a nivel individual o de sectores situaciones que impacten las calidades crediticias de las contrapartes.

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

- **Baja de activos financieros**

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

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

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

Si las Compañías no transfieren ni retienen sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, las Compañías reconocerán su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

En este caso, se reconocen los siguientes elementos:

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

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

### i. Cartera de créditos

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

Los ingresos por intereses se reconocen por el método de interés efectivo. Los costos y comisiones de originación son consideradas

para ajustar la tasa de interés del préstamo y se reconocen en ingresos por intereses durante el término del préstamo.

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

## **ii. Leasing habitacional**

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

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

### iii. Créditos reestructurados

Se entiende por crédito reestructurado todo aquel que mediante la celebración de cualquier negocio jurídico, tenga por objeto modificar las condiciones inicialmente planteadas con el fin de permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación. Para estos efectos, se consideran reestructuraciones las novaciones. Modificaciones a los préstamos que no correspondan a problemas de pago del cliente no se consideran reestructuradas. Antes de reestructurar un crédito debe establecerse razonablemente que el mismo será recuperado bajo las nuevas condiciones.

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

### iv. Deterioro

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

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

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

Los indicadores de deterioro para Banco Davivienda y Subsidiarias y demás compañías del Grupo, pueden incluir pero no están limitados, a uno o más de los siguientes eventos: a) dificultad financiera significativa del prestatario o emisor, b) impagos o

moras de parte del prestatario, c) reestructuración del préstamo, d) indicaciones de que un prestatario o emisor entre en bancarrota, e) la desaparición de un mercado activo para un instrumento, f) otros datos observables relacionados con las compañías de activos tales como cambios adversos en el estado de los pagos de los prestatarios o emisores incluidos en el Grupo, o las condiciones económicas que se correlacionen con impagos en los activos del Grupo.

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

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

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

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

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

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

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

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

### v. Castigos

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

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

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

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

#### **vi. Garantías**

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

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

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

**Idoneidad:** Según definición legal.

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

**Valor:** Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

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

Cuando se trata de hipotecas para créditos de vivienda se exigen de primer grado y por cuantía indeterminada a favor de las Compañías, sobre el inmueble ofrecido como respaldo. Las hipotecas se deben

perfeccionar mediante escritura pública ante Notaría e inscribir en la Oficina de Registro de Instrumentos Públicos correspondiente.

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

### vii. Ventas de cartera

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

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

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

### f) Instrumentos financieros derivados

Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor de los cambios de tasas de interés, tasas de cambio, márgenes de créditos, precios de commodities, precios de acciones, u otras

métricas financieras o no financieras, no requieren una inversión inicial neta o sólo obliga a realizar una inversión inferior a la que se requeriría para otros tipos de contratos y que se liquidaran en una fecha futura.

El portafolio de derivados de las Compañías se conforma por contratos sobre tasas de interés, tasas de cambio y títulos de deuda. Las Compañías usan derivados con propósitos de negociación y con propósitos de administración de riesgos asociados a la estructura de balance y se reconocen al valor razonable en el estado de situación financiera.

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

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

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

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

e instrumentos derivados, generar márgenes financieros sin incurrir en riesgos de mercado.

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

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

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

- **Derivados implícitos**

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

### **g) Contabilidad de coberturas**

Las compañías de Grupo, designa ciertos instrumentos como de cobertura, los cuales incluyen derivados y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, ya sea como coberturas de valor razonable, coberturas de flujo de efectivo, o coberturas

de la inversión neta en una operación extranjera. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme se contabiliza como cobertura de flujos de efectivo.

Para los estados financieros consolidados, se aplicarán los requerimientos del Capítulo 6 de la NIIF 9, para coberturas vigentes en la fecha de transición, es decir 1 de enero de 2018. Posterior a la fecha de transición todos los criterios de contabilidad de coberturas contenidos en la NIIF 9 versión 2014 serán aplicables a las nuevas coberturas efectuadas.

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

- **Coberturas de valor razonable**

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

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

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

Las coberturas de una inversión neta en una operación extranjera se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relativa a la porción efectiva de la cobertura se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la reserva de conversión de operaciones extranjeras. La ganancia o pérdida relacionada con la porción ineficaz se reconoce en los resultados.

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

## **h) Inventarios**

### **Inventarios son activos:**

- (a) poseídos para ser vendidos en el curso normal de la operación;
- (b) en proceso de producción con vista a esa venta; o
- (c) en forma de materiales o suministros, para ser consumidos en el proceso de producción o en el suministro de servicios.

- **Valor neto realizable:** es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.
- **Valor razonable:** es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realizan una transacción en condiciones de independencia mutua.

## Valoración de los inventarios

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

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

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

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

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

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

### i) Propiedades y equipo

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

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

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

- **Costos posteriores**

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

- **Reclasificación a propiedades de inversión**

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

## j) Depreciación

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

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

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

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

### k) Activos mantenidos para la venta

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

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

## I) Propiedades de Inversión

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

Las propiedades de inversión se valúan inicialmente al costo de adquisición, incluyendo los costos incurridos en la transacción. Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se valúan bajo el modelo de costo o valor razonable.

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

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

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

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

## m) Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos.

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

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

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

Cuando es necesario, el Grupo aplica los criterios de deterioro desarrollados para instrumentos financieros: reconocimiento y valoración con el objeto de determinar si es necesario registrar

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

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

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

### Pérdida de control

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

## n) Combinaciones de negocios

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

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

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

El crédito mercantil o plusvalía, se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la empresa adquirida, y el valor

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

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

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

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

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

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

## **o) Inversiones en otras compañías**

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

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

### p) Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

#### **q) Deterioro de activos no financieros**

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

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

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

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

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

### r) Plusvalía

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

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

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

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

### s) Otros activos no financieros

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

### t) Pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

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

- **Otros pasivos financieros**

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

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

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

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

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

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

los pagos por el arrendamiento y las modificaciones dentro del contrato o nuevas mediciones del pasivo.

- **Baja de pasivos financieros**

Se da de baja los pasivos financieros si, y sólo si, las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

#### **u) Contrato de seguros**

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

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

de vigencia de la póliza, con abono a resultados en la parte proporcional retenida y con abono a activos de reaseguros en la parte proporcional cedida.

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

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

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

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

## v) Cuentas por cobrar actividad aseguradora

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

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

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

### i. Deterioro

- **Para primas por recaudar**

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

- **Primas de coaseguro y reaseguro**

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

- **Contratos de reaseguros**

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

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

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

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

Pruebas sobre la suficiencia de los pasivos se llevan a cabo para las carteras de seguros sobre la base de las reclamaciones estimadas futuras, los costos, las primas ganadas y los ingresos por inversiones proporcionales. Para los contratos de larga duración, si la experiencia real con respecto a los rendimientos de inversión, mortalidad, morbilidad, terminaciones o gastos indica que los

pasivos por contratos existentes, junto con el valor presente de las futuras primas brutas, no será suficiente para cubrir el valor actual de los beneficios futuros y para recuperar los costos de adquisición de pólizas diferidos, entonces, se reconoce una deficiencia de la prima.

La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas emitidas de las pólizas vigentes y de las pólizas con inicio de vigencia futura, descontados los gastos de expedición, correspondiente al tiempo no corrido del riesgo. Estas primas se registran como ingresos y se constituye una reserva en el pasivo.

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

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

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

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

## w) Impuestos a las ganancias

- **Estrategia y política de impuestos**

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

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

- **Impuestos corrientes**

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

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

- **Impuestos diferidos**

El impuesto diferido se reconoce en el resultado del periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en el otro resultado integral. En estos casos, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral, respectivamente. Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto a las ganancias relacionadas con las diferencias temporarias imponibles,

mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar por concepto de impuesto a las ganancias debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. Se entiende por diferencia temporal la existente entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal.

Para las edificaciones clasificadas en propiedad y equipo, y propiedades de inversión, la tarifa aplicable para el cálculo del impuesto diferido corresponde al enfoque de uso de los bienes, excepto en los casos en que son clasificados como mantenidos para la venta, en los que la tarifa utilizada es la tasa estatutaria ordinaria y para los terrenos la tarifa aplicable es la de ganancia ocasional, si el activo ha sido poseído por más de dos años.

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

- **Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

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

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

- **Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

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

- ◆ Resulte probable que existan ganancias fiscales futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta el resultado contable ni la base imponible fiscal;
- ◆ Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en Subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar ganancias fiscales futuras positivas para compensar las diferencias;

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

- **Medición**

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

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

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

- **Compensación y clasificación**

Las Compañías sólo compensarán los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo.

## x) Provisiónes

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

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

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

- **Garantías**

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

- **Litigios**

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

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

### y) Garantías bancarias

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

## **z) Beneficios a los empleados**

- **Beneficios a corto plazo**

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

- **Planes de aportaciones definidas**

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

- **Beneficios a empleados de largo plazo**

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

La obligación neta del Grupo en relación con beneficios a los empleados a largo plazo es el importe del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos anteriores. El beneficio es descontado para

determinar su valor presente. Las nuevas mediciones se reconocen en resultados en el período en que surgen.

- **Planes de beneficios definidos.**

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

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

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

## aa) Patrimonio

- **Capital**

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

- **Acciones comunes**

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

- **Acciones con dividendo mínimo preferencial**

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

- **Prima en colocación de acciones**

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

- **Reservas**

Reserva legal – En Colombia las compañías deben constituir una reserva legal del 10% de las utilidades líquidas de cada ejercicio

hasta llegar al 50% del capital suscrito. La reserva puede reducirse a menos del 50% del capital suscrito, cuando tenga objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no puede destinarse al pago de dividendos ni para asumir gastos o pérdidas durante el tiempo en que la compañía no tenga utilidades.

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

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

### **bb) Ganancias no realizadas (ORI)**

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

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

### cc) Ganancias por acción

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

### dd) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

- Ingreso por intereses;
- Gasto por intereses;
- Ingreso por dividendos;

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

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

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

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

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

Las comisiones por servicios de administración de inversiones incluyen comisiones por administración de activos, por banca de

inversión, por custodia y por negociación de valores, se reconocen en cada período cuando el servicio se presta.

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

Los ingresos por utilidad en venta de bienes se reconocen cuando: a) los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, b) es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, c) los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad.

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

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

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

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

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

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

### **ee) Uso de estimaciones y juicios**

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

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

### **Pasivos por contrato de seguros Subsidiarias de seguros**

La estimación de los pasivos finales que surgen de los reclamos hechos por los clientes bajo contratos de seguros es el estimado contable más crítico. Hay varias fuentes de incertidumbre que necesitan ser consideradas en el estimado del pasivo que pagará finalmente por tales reclamos. De acuerdo con las normas de la

Superintendencia Financiera de Colombia dichos pasivos están divididos en pasivos por siniestros avisados por liquidar y de siniestros ocurridos pero no reportados todavía al corte de los estados financieros.

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

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

- **Siniestros avisados por liquidar**

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

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

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

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

En casos de actuaciones ante entidades del Estado, durante la oportunidad administrativa o procesal para impugnar el acto administrativo; se debe estructurar el escrito que lo sustente, en lo posible con la coordinación de los apoderados judiciales del afianzado. Si definitivamente se consolida el siniestro porque el acto administrativo que declara el incumplimiento (pese a los recursos interpuestos o la demanda ante la jurisdicción contenciosa), queda en firme; corresponde pagar el valor reclamado, pero preferiblemente debe buscarse que el propio afianzado pague la obligación, a fin de evitar el recobro.

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

En el proceso de constitución de reservas, dependiendo de la complejidad, se puede obtener el concepto de una firma externa experta que efectúe un análisis y valoración de los perjuicios

producto del incumplimiento, evento que requiere el reconocimiento de los honorarios para la liquidación de lo que haya lugar.

- **Siniestros no avisados IBNR**

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

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

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

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

Para la estimación de la Reserva de Siniestros ocurridos No Avisados, se utiliza el método de triángulos, que tiene en cuenta la información histórica disponible en relación con el número (frecuencia) y monto (severidad) de siniestros pagada. La información histórica siniestra se dispone en forma de triángulos con el propósito de estimar su evolución futura.

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

La forma de obtener dichos factores es lo que caracteriza los diferentes métodos de Link Ratio que existen. En las Subsidiarias de seguros, se optó por determinar dichos factores a partir del promedio

ponderado conocido como el método de Triángulos, con este método se obtiene mayor estabilidad de los factores de desarrollo a través de los periodos, disminuyendo el rango de variación de los factores entre las sucesivas edades de los siniestros.

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

### **Otros juicios de la Gerencia**

- Mediciones de valor razonable y procesos de valuación**

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

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

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

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

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

- **Deterioro de la plusvalía**

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

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

El Grupo, revisa periódicamente las vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación de activos de larga duración, incluyendo las propiedades y equipo y los intangibles, los avalúos son realizados por expertos técnicos. Para los intangibles, adicionalmente se determina si su vida es definida o indefinida. Durante los períodos presentados, no se modificaron dichos estimados.

- **Impuesto a las ganancias**

El Grupo, evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo el cual representa impuesto sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y que son registrados en el estado de situación financiera consolidado. Los impuestos diferidos activos son recuperables en la medida que la realización de los beneficios tributarios relativos sean probables. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo estima que las partidas del impuesto sobre la renta diferido activo serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos

registrados como diferencias imponibles en el cálculo del impuesto diferido, reflejarán los valores a pagar por impuesto a las ganancias en períodos futuros. Para propósitos de presentación se refleja el efecto neto en el estado consolidado de situación financiera.

- **Provisiones y contingencias**

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

La clasificación de una contingencia establece el modo en el cual deben reconocerse las provisiones. Las provisiones del Grupo se determinan con base en la probabilidad establecida por el área jurídica y expertos externos para cada evento, hecho o proceso jurídico.

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

- **Deterioro de cartera de crédito**

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A., regularmente revisa su portafolio de cartera de créditos para evaluar su deterioro y

determinar el monto de dicho deterioro, analizar su razonabilidad y registrarlo con cargo a los resultados del periodo.

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

## **NOTA 5. Normas emitidas no efectivas**

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

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2023, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros consolidados. El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente. En caso de la NIIF 17 las compañías de seguros han realizado el diagnóstico correspondiente, se espera se presente en la Compañía de vida, de la subsidiaria, Compañía de Seguros Bolívar S.A un incremento sustancial dado que tiene productos de largo alcance como lo es renta vitalicia, sin embargo, a medida que el regulador especifique que tasas serán utilizadas para descontar los flujos estos impactos se pueden aminorar.

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIIF 9 – Instrumentos financieros, NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición; y NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar	Reforma de la Tasa de interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7. Decreto 938 de 2021.	<p>Modificaciones emitidas para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés).</p> <p>Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR. Como parte de las principales modificaciones, las entidades afectadas por la reforma de IBOR considerarán lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• asumirán que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan los flujos de efectivo cubiertos no se modifica como resultado de la reforma de IBOR al evaluar si los flujos de efectivo futuros son altamente probables. Además, para las coberturas discontinuadas, se aplica el mismo supuesto para determinar si se espera que ocurran los flujos de efectivo futuros cubiertos.</li> <li>• evaluarán si la relación económica entre el elemento cubierto y el instrumento de cobertura existe con base en los supuestos de que el índice de referencia de tasa de interés en el que se basan el elemento cubierto y el instrumento de cobertura no se modifica como un resultado de la reforma del IBOR.</li> <li>• no interrumpirán una transacción de cobertura durante el período de incertidumbre que surge de la reforma de IBOR únicamente porque los resultados reales de la cobertura están fuera del rango de 80-125 por ciento.</li> <li>• aplicarán el criterio de identificable por separado solo al inicio de la relación de cobertura. También se proporciona una excepción similar para componentes cubiertos donde la re-designación tiene lugar con frecuencia, es decir, macrocoberturas.</li> </ul>

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros NIIF 9 – Instrumentos financieros NIC 39 – Instrumentos financieros: reconocimiento y medición NIIF 7 – Instrumentos financieros: información a revelar.	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2. Decreto 938 de 2021.	<p>Las modificaciones de esta Fase 2 abordan los aspectos que puedan afectar la información financiera durante la reforma de una tasa de interés referencial, incluidos los efectos en los cambios contractuales en los flujos de caja o en las relaciones de cobertura, que puedan existir al reemplazar la tasa de interés referencial por una equivalente. Como parte de las principales modificaciones, el Consejo consideró las siguientes modificaciones en la NIIF 9 Instrumentos Financieros, NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones, NIIF 4 Contratos de Seguros y NIIF 16 Arrendamientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• cambios en la base para determinar flujos de caja contractuales relacionados con activos financieros, pasivos financieros y pasivos por arrendamientos;</li> <li>• contabilidad de coberturas; y</li> <li>• revelaciones.</li> </ul>
NIIF 3 – Combinaciones de negocios.	Modificaciones por referencia al marco conceptual. Decreto 938 de 2021.	<p>La modificación reemplaza la referencia realizada a una versión antigua del Marco Conceptual para la Información Financiera con una referencia a la última versión emitida en marzo de 2018. Adicionalmente, el IASB incluyó una excepción a su requerimiento de que la entidad hiciera referencia al Marco Conceptual para determinar qué constituye un activo o un pasivo. Esta excepción indica que, para algunos tipos de pasivos y pasivos contingentes, la entidad que aplique NIIF 3 debe referirse a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.</p>

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 16 – Propiedades, planta y equipo.	Se modifica en relación con ingresos antes del uso previsto.	<p>Modificaciones emitidas con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un elemento de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso.</p> <p>De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso de un ítem de Propiedad, Planta y Equipo que está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.</p> <p>Las entidades tendrán la necesidad de diferenciar entre:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los costos asociados con la producción y venta de los bienes y servicios antes de que el ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté en uso; y</li> <li>• Los costos asociados con la puesta en funcionamiento del ítem de Propiedad, Planta y Equipos para su uso previsto.</li> </ul>
NIC 37 – Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	Contratos Onerosos — Costo del Cumplimiento de un Contrato.	<p>Modificaciones emitidas con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso. Como consecuencia de esta modificación, las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.</p> <p>La modificación aclara que los costos de cumplimiento de un contrato comprenden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los costos incrementales, por ejemplo: mano de obra directa y materiales; y</li> <li>• Una asignación de otros costos directos, por ejemplo: la asignación de un gasto de depreciación de un ítem de Propiedad, Planta y Equipos usado para el cumplimiento de un contrato</li> </ul>

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018– 2020	Modificaciones a la NIIF 1 - Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF 9 - Instrumentos financieros y NIC 41 – Agricultura. Decreto 938 de 2021.	<p>NIIF 1 Adopción Inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera: Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir, si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>NIIF 9 Instrumentos Financieros. La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.</li><li>NIC 41 Agricultura. La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.</li></ul>

Norma de información financiera	Tema de la norma o enmienda	Detalle
NIC 1 – Presentación de estados financieros.	<p>Se realizan modificaciones relacionadas con las clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes. Decreto 938 de 2021.</p>	<p>Modificación emitida con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.</p> <p>Las modificaciones incluyen lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado: la NIC 1 actual establece que las entidades clasifican un pasivo como corriente cuando no tienen un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa. Se ha suprimido el requisito de que el derecho sea incondicional y, en su lugar, señala que el derecho a aplazar la cancelación debe estar fundamentado y existir al final del ejercicio sobre el que se informa.</li> <li>• La clasificación de las líneas de crédito renovables puede cambiar: las entidades clasifican un pasivo como no corriente si tienen derecho a aplazar su cancelación durante al menos doce meses a partir del final del ejercicio sobre el que se informa. Ahora, se ha aclarado que el derecho a aplazar existe únicamente si la sociedad cumple las condiciones especificadas en el acuerdo de préstamo al final del ejercicio sobre el que se informa, incluso aunque el prestamista no verifique el cumplimiento hasta una fecha posterior.</li> <li>• Pasivos con características de cancelación de patrimonio: en las modificaciones se señala que la cancelación de un pasivo incluye el traspaso de los instrumentos de patrimonio propios de la entidad a la otra parte. La modificación aclara la forma en que las entidades clasifican un pasivo que incluye una opción de conversión de la otra parte, que podría reconocerse como patrimonio o como pasivo de forma separada con respecto al componente de pasivo previsto en la NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.</li> </ul> <p>La modificación es efectiva, de forma retroactiva, para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada. No obstante, las sociedades considerarán incluir la información a revelar de conformidad con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores en sus siguientes estados financieros anuales.</p>

<b>Norma de información financiera</b>	<b>Tema de la norma o enmienda</b>	<b>Detalle</b>
Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 – Instrumentos financieros	Modificaciones a la NIIF 4 – Contratos de seguro Decreto 938 de 2021.	Fue extendida la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.
NIC 8 – Políticas contables	Definición de Estimaciones Contables (Modificaciones a la NIC 8). Decreto 1611 de 2022.	Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben distinguir entre cambios en las políticas contables y cambios en estimaciones contables, teniendo como foco principal la definición y aclaratorias de las estimaciones contables. Las modificaciones incluyen lo siguiente:  Las modificaciones aclaran la relación entre las políticas y las estimaciones contables, especificando que una compañía desarrolla una estimación contable para alcanzar el objetivo previamente definido en una política contable.
NIC 12 – Impuesto a las ganancias	Impuestos Diferidos relacionados con Activos y Pasivos que surgen de una Transacción Única (Modificaciones a la NIC 12). Decreto 1611 de 2022.	Modificaciones emitidas para aclarar cómo las compañías deben contabilizar los impuestos diferidos en cierto tipo de transacciones en donde se reconoce un activo y un pasivo, por ejemplo arrendamientos y obligaciones por retiro de servicio.  Las modificaciones reducen el alcance de la exención en el reconocimiento inicial de modo que no se aplica a transacciones que dan lugar a diferencias temporarias iguales y compensatorias. Como resultado, las compañías necesitarán reconocer un activo por impuestos diferidos y un pasivo por impuestos diferidos por las diferencias temporarias que surjan en el reconocimiento inicial de un arrendamiento y una obligación por retiro de servicio.

## NOTA 6. Determinación de valores razonables

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Mediciones de valor razonable sobre base recurrente**

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

A continuación se presentan los activos y pasivos medidos de forma recurrente a valor razonable por tipo de instrumento, indicando la jerarquía correspondiente para el 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

**31 de diciembre de 2022**

	Valor Razonable	Jerarquía		
		1	2	3
<b>Activo</b>				
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<b>17.307.869</b>	<b>11.591.998</b>	<b>5.271.340</b>	<b>444.531</b>
<b>En pesos colombianos</b>	<b>9.858.376</b>	<b>7.585.610</b>	<b>2.224.028</b>	<b>48.738</b>
Gobierno colombiano	6.571.041	6.564.949	6.092	-
Instituciones Financieras	1.886.399	939.484	945.551	1.364
Entidades del Sector Real	784.513	18.164	766.349	-
Otros	616.423	63.013	506.036	47.374
<b>En moneda extranjera</b>	<b>7.449.493</b>	<b>4.006.388</b>	<b>3.047.312</b>	<b>395.793</b>
Gobierno colombiano	1.463.262	1.463.262	-	-
Gobiernos extranjeros	3.503.171	1.685.147	1.613.478	204.546
Instituciones Financieras	1.668.316	264.960	1.212.109	191.247
Entidades del Sector Real	814.744	593.019	221.725	-
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio(1)</b>	<b>2.602.836</b>	<b>687.613</b>	<b>1.464.311</b>	<b>450.912</b>
Con cambio en resultados	1.534.579	658.213	788.799	87.567
Con cambio en ORI	1.068.257	29.400	675.512	363.345
<b>Derechos financieros</b>	<b>9.235</b>	-	-	<b>9.235</b>
En moneda extranjera	9.235	-	-	9.235
<b>Derivados de negociación</b>	<b>2.276.684</b>	<b>292</b>	<b>2.276.392</b>	-
Forward de moneda	420.437	-	420.437	-
Forward títulos	8.595	-	8.595	-
Operaciones de contado	292	292	-	-
Swap tasa de interés	1.784.123	-	1.784.123	-
Otros	63.237	-	63.237	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>23.612</b>	-	<b>23.612</b>	-
Swap tasa de interés	-	-	-	-
Swap de moneda	23.612	-	23.612	-
<b>Total activo</b>	<b>22.220.236</b>	<b>12.279.903</b>	<b>9.035.655</b>	<b>904.678</b>
<b>Pasivo</b>				
<b>Derivados de negociación</b>	<b>2.588.661</b>	<b>265</b>	<b>2.588.396</b>	-
Forward de moneda	522.777	-	522.777	-
Forward títulos	6.331	-	6.331	-
Operaciones de contado	265	265	-	-
Swap tasa de interés	1.842.348	-	1.842.348	-
Swap moneda	51.312	-	51.312	-
Otros	165.628	-	165.628	-
<b>Derivados de cobertura</b>	<b>195.097</b>	<b>112.286</b>	<b>82.811</b>	-
Forward moneda	112.286	112.286	-	-
Swap moneda	82.811	-	82.811	-
<b>Total pasivo</b>	<b>2.783.758</b>	<b>112.551</b>	<b>2.671.207</b>	-

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

(1) Incluye inversiones en otras compañías

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

	<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Ganancias o pérdidas totales</b>	<b>En otros resultados integrales</b>	<b>Reclasificaciones</b>	<b>Compras</b>	<b>Liquidaciones</b>	<b>31 de diciembre 2022</b>
<b>Activo</b>							
Inversiones en títulos de deuda emitidos y garantizados	<b>531.741</b>	<b>20.270</b>	-	-	<b>338.860</b>	<b>(446.340)</b>	<b>444.531</b>
<b>En pesos colombianos</b>	<b>47.195</b>	<b>15.542</b>	-	-	<b>4.242</b>	<b>(18.241)</b>	<b>48.738</b>
Instituciones Financieras	<b>37</b>	-	-	-	<b>1.327</b>	-	<b>1.364</b>
Otros	47.158	15.542	-	-	2.915	(18.241)	47.374
<b>En moneda extranjera</b>	<b>484.546</b>	<b>4.728</b>	-	-	<b>334.618</b>	<b>(428.099)</b>	<b>395.793</b>
Gobiernos extranjeros	294.985	-	-	-	204.546	(294.985)	204.546
Instituciones Financieras	189.561	4.728	-	-	130.072	(133.114)	191.247
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	<b>368.909</b>	<b>25.697</b>	<b>45.414</b>	-	<b>12.689</b>	<b>(1.797)</b>	<b>450.912</b>
Con cambio en ORI	307.547	-	45.414	-	12.181	(1.797)	363.345
Con cambios en resultados	61.362	25.697	-	-	508	-	87.567
<b>Derechos financieros</b>	-	-	-	-	<b>9.235</b>	-	<b>9.235</b>
En moneda extranjera	-	-	-	-	9.235	-	9.235
<b>Total activo</b>	<b>900.650</b>	<b>45.967</b>	<b>45.414</b>	-	<b>360.784</b>	<b>(448.137)</b>	<b>904.678</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

Metodologías aplicables para la valoración de instrumentos financieros derivados:

- Instrumentos financieros derivados OTC: estos instrumentos son valorados aplicando el enfoque de flujo de caja descontado, en el que a partir de insumos publicados por el proveedor de precios de curvas de tasa de interés domésticas, extranjeras

e implícitas, y tasas de cambio, se proyectan y descuentan los flujos futuros de cada contrato en función del subyacente del que se trate. El portafolio de estos instrumentos, clasificados en el nivel 2 de valor razonable, se compone por contratos swaps de tasa de interés y divisas, forwards sobre divisas y bonos, y opciones europeas sobre divisas.

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

Para el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se presentaron transferencias significativas entre niveles de valor razonable.

#### **Mediciones de valor razonable de instrumentos medidos a costo amortizado**

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

	31 de diciembre de 2022			Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3
Cartera de créditos, neto	129.760.284	-	-	129.760.284 137.617.257
Inversiones a costo amortizado, neto	7.817.044	2.294.173	5.489.016	33.855 8.387.834
<b>Total activos financieros</b>	<b>137.577.328</b>	<b>2.294.173</b>	<b>5.489.016</b>	<b>129.794.139</b> <b>146.005.091</b>
<b>Pasivos</b>				
Certificados de Depósito a Término	48.907.774	-	48.907.774	- 46.589.556
Instrumentos de deuda emitidos	13.378.879	9.054.354	-	4.324.525 16.066.078
Créditos de bancos y otras obligaciones	21.381.443	-	-	21.381.443 23.796.411
<b>Total pasivos</b>	<b>83.668.096</b>	<b>9.054.354</b>	<b>48.907.774</b>	<b>25.705.968</b> <b>86.452.045</b>
	31 de diciembre de 2021			Valor en Libros
	Valor Razonable	1	2	3
Cartera de créditos, neto	117.835.201	-	-	117.835.201 112.636.774
Inversiones a costo amortizado, neto	5.249.470	893.865	4.355.603	2 5.210.745
<b>Total activos financieros</b>	<b>123.084.671</b>	<b>893.865</b>	<b>4.355.603</b>	<b>117.835.203</b> <b>117.847.519</b>
<b>Pasivos</b>				
Certificados de Depósito a Término	30.161.904	-	30.161.904	- 29.928.358
Instrumentos de deuda emitidos	16.975.718	14.453.510	-	2.522.208 17.882.864
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.047.000	-	-	14.047.000 15.520.725
<b>Total pasivos</b>	<b>61.184.622</b>	<b>14.453.510</b>	<b>30.161.904</b>	<b>16.569.208</b> <b>63.331.947</b>

## NOTA 7. Segmentos de operación

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

La gerencia maneja y mide el desempeño de sus operaciones a través de los segmentos de negocio utilizando las mismas

políticas contables descritas en el resumen de políticas contables significativas.

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

### **Segmento Banco Davivienda:**

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

### **Segmento Seguros Bolívar:**

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

### **Segmento Construcción y servicios Hoteleros:**

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

### **Segmento Otras Actividades:**

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

31 de Diciembre de 2022	Segmentos						Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades	Eliminaciones		
<b>ACTIVO</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	14.478.474	382.384	140.557	303.734	(487.641)	14.817.508	
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.851.848	-	-	-	-	1.851.848	
Inversiones medidas a valor razonable	12.037.987	6.278.715	462.568	581.562	(676.312)	18.684.520	
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	5.808.042	2.579.760	-	552	(520)	8.387.834	
Instrumentos financieros derivados	2.194.772	105.524	-	-	-	2.300.296	
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	138.468.797	16.620	-	-	(868.160)	137.617.257	
Cuentas por cobrar, neto	3.495.483	3.321.008	1.158.647	265.106	(261.958)	7.978.286	
Inventarios	455	6.615	3.598.297	-	(163.804)	3.441.563	
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	111.762	880	-	-	-	112.642	
Inversiones en asociadas	338.512	2.002	-	513.138	553.084	1.406.736	
Inversiones en otras compañías	590.550	3.192.399	1	13.204.193	(15.751.723)	1.235.420	
Propiedades y equipo, neto	1.742.493	129.077	371.870	5.251	(2.301)	2.246.390	
Propiedades de Inversión	239.019	27.780	144.981	8.339	-	420.119	
Plusvalía	1.551.888	10.733	-	-	-	1.562.621	
Intangibles	396.716	35.611	17.173	5.416	(9.236)	445.680	
Impuesto diferido	91.595	4.875	967	30.607	-	128.044	
Otros activos no financieros, neto	730.070	1.977	886	86	(18.921)	714.098	
<b>Total Activo</b>	<b>184.128.463</b>	<b>16.095.960</b>	<b>5.895.947</b>	<b>14.917.984</b>	<b>(17.687.492)</b>	<b>203.350.862</b>	
<b>PASIVO</b>							
Depósitos y exigibilidades	121.072.054	-	-	-	(488.161)	120.583.893	
Cuenta de ahorros	54.487.392	-	-	-	(387.679)	54.099.713	
Depósitos en cuenta corriente	17.809.064	-	-	-	(95.408)	17.713.656	
Certificados de depósito a término	46.594.630	-	-	-	(5.074)	46.589.556	
Otras exigibilidades	2.180.968	-	-	-	-	2.180.968	
Operaciones de mercado monetario y relacionados	1.122.449	573.717	-	-	-	1.696.166	
Instrumentos financieros derivados	2.357.237	314.235	-	112.286	-	2.783.758	
Créditos de bancos y otras obligaciones	21.638.961	438.875	2.593.689	1.608	(876.722)	23.796.411	
Instrumentos de deuda emitidos	14.976.148	-	-	1.601.962	(512.032)	16.066.078	
Cuentas por pagar	2.851.365	1.393.454	914.003	49.000	(251.952)	4.955.870	
Beneficios a empleados	385.737	68.214	10.202	381	-	464.534	
Impuestos por pagar	598.553	49.027	8.539	3.581	-	659.700	
Impuesto diferido por pagar	575.494	1.048	995	498	39.187	617.222	
Reservas técnicas	384.571	8.678.708	-	-	-	9.063.279	
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	1.872.515	217.607	831.748	54	(2.430)	2.919.494	
<b>Total Pasivo</b>	<b>167.835.084</b>	<b>11.734.885</b>	<b>4.359.176</b>	<b>1.769.370</b>	<b>(2.092.110)</b>	<b>183.606.405</b>	

31 de Diciembre de 2022	Segmentos						Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades	Eliminaciones		
<b>Ingresos por intereses de cartera e inversiones</b>	<b>15.865.187</b>	<b>775.086</b>	<b>15.463</b>	<b>45.116</b>	<b>(133.459)</b>	<b>16.567.393</b>	
Intereses sobre cartera y leasing	15.165.554	-	6.725	-	(87.688)	15.084.591	
Ingreso por inversiones	527.051	763.645	5.019	5.506	(2.376)	1.298.845	
Operaciones de mercado monetario y relacionadas	172.582	11.441	3.719	39.610	(43.395)	183.957	
<b>Gastos por intereses</b>	<b>7.010.170</b>	<b>86.722</b>	<b>79.135</b>	<b>209.324</b>	<b>(44.212)</b>	<b>7.341.139</b>	
Depósitos y captaciones	4.558.241	-	-	-	(20.130)	4.538.111	
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	850.117	47.277	79.135	89	(23.687)	952.931	
Títulos de inversión en circulación	1.284.021	-	-	209.235	-	1.493.256	
Otros	317.791	39.445	-	-	(395)	356.841	
<b>Margen Financiero Bruto</b>	<b>8.855.017</b>	<b>688.364</b>	<b>(63.672)</b>	<b>(164.208)</b>	<b>(89.247)</b>	<b>9.226.254</b>	
Primas netas	385.392	4.533.838	-	-	(150.602)	4.768.628	
Cuotas de capitalización	-	3.063	-	-	-	3.063	
Reservas técnicas, netas	(19.560)	(1.409.302)	-	-	7	(1.428.855)	
Otros ingresos actividad aseguradora	85.362	706.711	-	-	-	792.073	
Gastos de adquisición y pagos a suscriptores	(129.253)	(1.372.524)	-	-	-	(1.501.777)	
Siniestros netos	(242.236)	(2.036.833)	-	-	-	(2.279.069)	
<b>Margen Técnico de Seguros y Capitalización, neto</b>	<b>79.705</b>	<b>424.953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(150.595)</b>	<b>354.063</b>	
Ingresos por construcción	2	-	2.123.640	-	-	2.123.642	
Ingresos por servicios hoteleros y otros	-	-	63.415	-	(1.886)	61.529	
Costo de ventas	(1.022)	(102.271)	(1.762.462)	-	-	(1.865.755)	
<b>Margen Bruto de Construcción y Servicios Hoteleros</b>	<b>(1.020)</b>	<b>(102.271)</b>	<b>424.593</b>	<b>-</b>	<b>(1.886)</b>	<b>319.416</b>	
Deterioro activos financieros, neto	(3.443.401)	(3.407)	9.372	(10.721)	-	(3.448.157)	
Deterioro de activos financieros	(7.065.646)	(17.774)	(685)	(13.173)	-	(7.097.278)	
Reintegro de activos financieros	3.622.245	14.367	10.057	2.452	-	3.649.121	
<b>Margen Neto</b>	<b>5.490.301</b>	<b>1.007.639</b>	<b>370.293</b>	<b>(174.929)</b>	<b>(241.728)</b>	<b>6.451.576</b>	

*Continúa pág. siguiente*

<b>31 de Diciembre de 2022</b>	<b>Segmentos</b>						<b>Total</b>
	<b>Banco Davivienda</b>	<b>Seguros Bolívar</b>	<b>Construcción y Servicios Hoteleros</b>	<b>Otras Actividades</b>	<b>Eliminaciones</b>		
<b>Ingresos operacionales</b>	<b>1.643.263</b>	<b>(34.520)</b>	<b>1.324</b>	<b>1.403.891</b>	<b>(1.714.409)</b>		<b>1.299.549</b>
Ingresos comisiones y honorarios	1.362.388	(447.876)	(1.882)	-	(1.840)		910.790
Ingresos por servicios	311.700	133.724	3.206	3.025	(53.836)		397.819
Ingresos por dividendos	26.033	8.115	-	26.645	(32.462)		28.331
Ingresos (gastos) por método de participación, neto	(56.858)	271.517	-	1.374.221	(1.626.271)		(37.391)
<b>Gastos operacionales</b>	<b>4.437.580</b>	<b>530.426</b>	<b>294.454</b>	<b>98.155</b>	<b>(200.003)</b>		<b>5.160.612</b>
Gastos de personal	2.046.446	375.878	86.648	6.511	(38.034)		2.477.449
Gastos administrativos y operativos	2.871.301	497.887	197.962	21.458	(161.532)		3.427.076
Amortización y depreciación	345.286	18.216	9.844	84	(437)		372.993
Derivados, neto	(825.453)	(361.555)	-	70.102	-		(1.116.906)
Otros ingresos (gastos) operacionales, neto	(644.903)	16.448	1.157	10.848	(896)		(617.346)
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.051.081</b>	<b>459.141</b>	<b>78.320</b>	<b>1.141.655</b>	<b>(1.757.030)</b>		<b>1.973.167</b>
Ingresos no operacionales, neto	267.295	220.698	90.893	(529)	(7.809)		570.548
<b>Resultado antes de Impuesto a la renta y participación no controladora</b>	<b>2.318.376</b>	<b>679.839</b>	<b>169.213</b>	<b>1.141.126</b>	<b>(1.764.839)</b>		<b>2.543.715</b>
Impuesto de renta, neto	(702.429)	(62.429)	(3.244)	37.139	6.970		(723.993)
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>1.615.947</b>	<b>617.410</b>	<b>165.969</b>	<b>1.178.265</b>	<b>(1.757.869)</b>		<b>1.819.722</b>
Utilidad atribuible a participaciones no controladoras	22.803	185.686	77.428	-	472.300		758.217
Utilidad atribuible a los propietarios de la controladora	1.593.144	431.724	88.541	1.178.265	(2.230.169)		1.061.505
<b>Total</b>	<b>1.615.947</b>	<b>617.410</b>	<b>165.969</b>	<b>1.178.265</b>	<b>(1.757.869)</b>		<b>1.819.722</b>

31 de Diciembre de 2021	Segmentos						Total
	Banco Davivienda	Seguros Bolívar	Construcción y Servicios Hoteleros	Otras Actividades	Eliminaciones		
<b>ACTIVO</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	13.154.039	329.134	149.608	138.746	(334.645)	13.436.882	
Operaciones de mercado monetario y relacionados	2.306.686	-	-	-	-	2.306.686	
Inversiones medidas a valor razonable	10.692.673	7.572.386	276.814	660.396	(717.453)	18.484.816	
Inversiones medidas a costo amortizado, neto	4.688.585	522.132	101	526	(599)	5.210.745	
Instrumentos financieros derivados	758.438	65.627	-	-	-	824.065	
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto	113.245.998	10.996	-	-	(620.220)	112.636.774	
Cuentas por cobrar, neto	2.702.195	2.680.551	975.943	495.935	(489.563)	6.365.061	
Inventarios	433	1.015	2.806.607	-	(63.670)	2.744.385	
Activos no corrientes, mantenidos para la venta	204.529	730	-	-	-	205.259	
Inversiones en asociadas	112.821	2.745	-	513.218	449.393	1.078.177	
Inversiones en otras compañías	506.610	2.844.497	1	11.987.559	(14.355.132)	983.535	
Propiedades y equipo, neto	1.617.710	140.349	412.546	5.287	(2.527)	2.173.365	
Propiedades de Inversión	130.703	27.941	908	8.386	-	167.938	
Plusvalía	1.551.888	10.733	-	-	-	1.562.621	
Intangibles	281.048	30.047	8.015	1	-	319.111	
Impuesto diferido	88.355	-	996	-	-	89.351	
Otros activos no financieros, neto	637.790	2.044	410	86	(20.349)	619.981	
<b>Total Activo</b>	<b>152.680.501</b>	<b>14.240.927</b>	<b>4.631.949</b>	<b>13.810.140</b>	<b>(16.154.765)</b>	<b>169.208.752</b>	
<b>PASIVO</b>							
Depósitos y exigibilidades	100.879.205	-	-	-	(335.243)	100.543.962	
Cuenta de ahorros	51.734.398	-	-	-	(219.148)	51.515.250	
Depósitos en cuenta corriente	17.035.646	-	-	-	(115.496)	16.920.150	
Certificados de depósito a término	29.928.957	-	-	-	(599)	29.928.358	
Otras exigibilidades	2.180.204	-	-	-	-	2.180.204	
Operaciones de mercado monetario y relacionados	835.081	837.583	-	-	-	1.672.664	
Instrumentos financieros derivados	648.303	212.372	-	42.185	-	902.860	
Créditos de bancos y otras obligaciones	14.138.621	383.155	1.815.990	2.314	(819.355)	15.520.725	
Instrumentos de deuda emitidos	16.910.828	-	-	1.524.834	(552.798)	17.882.864	
Cuentas por pagar	1.879.113	955.686	777.381	32.399	(289.047)	3.355.532	
Beneficios a empleados	325.813	59.039	8.401	347	-	393.600	
Impuestos por pagar	75.286	53.738	5.987	4.812	-	139.823	
Impuesto diferido por pagar	770.453	26.870	-	7.714	28.819	833.856	
Reservas técnicas	297.267	7.270.535	-	-	-	7.567.802	
Otros pasivos no financieros y pasivos estimados	1.640.711	171.547	577.883	50	(2.584)	2.387.607	
<b>Total Pasivo</b>	<b>138.400.681</b>	<b>9.970.525</b>	<b>3.185.642</b>	<b>1.614.655</b>	<b>(1.970.208)</b>	<b>151.201.295</b>	

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

*Continúa pág. siguiente*

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

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

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

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

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

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

## **NOTA 8. Gestión de riesgos**

La gestión integral de riesgos del Grupo, se fundamenta en una estructura de gobierno orientada al logro de los objetivos estratégicos,

sobre una base de gestión, administración y control de riesgos, que soporten el crecimiento de los negocios y el aprovechamiento de oportunidades. Sobre esta base se focalizan los esfuerzos de la Alta dirección hacia el cumplimiento de la estrategia y el control de los riesgos asociados.

El modelo corporativo de riesgos se encuentra en constante evolución y actualización acorde con las políticas de la entidad basados en algunos elementos de la gestión de riesgos empresariales definidos en el documento Enterprise Risk Management publicado en 2004 por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission - COSO y documentos posteriores como el COSO Internal Control - Integrated Framework publicado en 2013 y Enterprise Risk Management - Integrating with Strategy and Performance publicado en 2017.

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

De acuerdo con las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, el proceso de gestión de riesgos financieros se enmarca dentro de los lineamientos diseñados por la Vicepresidencia de Riesgos de Inversiones del Grupo, congruentes con las directrices generales de gestión y administración de riesgos, que se encuentran aprobados por la Junta Directiva del Grupo.

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

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

## Principios y políticas

- La gestión de riesgos debe ser acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo participamos en aquellos negocios que comprendemos y que no afecten la estabilidad económica o la reputación. El Grupo debe cuidar al máximo su reputación.
- Las empresas mantendrán niveles de liquidez suficientes de manera permanente.
- Las empresas manejarán niveles de capital económico adecuados a sus niveles de riesgo y a sus perspectivas de crecimiento.
- El sistema de gestión de riesgos se soporta en un esquema de pesos y contrapesos que se garantiza mediante la independencia entre las áreas de negocio, operativas y de riesgo.
- La gestión de riesgos debe estar acorde a la naturaleza y actividad del negocio. Solo actuamos en negocios que comprendemos y que no afecte la estabilidad económica o la reputación.
- El cumplimiento de los objetivos de crecimiento no puede llevar al Grupo a sobreexposiciones que generen pérdidas presentes y futuras por fuera de los niveles de riesgo de la organización.
- Los riesgos que puedan afectar el logro de objetivos y estrategias corporativas claves e impactan significativamente a la Organización como un todo son gestionados de manera centralizada. La gestión de riesgos que por su naturaleza se administren mejor a nivel de proceso y/o área se hace descentralizadamente por cuanto su afectación es particular a cada proceso sin que esto signifique que se modifique la habilidad de la organización de implementar exitosamente sus estrategias.

- La solidez desarrollada en el conocimiento, comprensión y cuantificación de los riesgos, así como las características propias de cada negocio definen los niveles de riesgo del Grupo. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión.
- Fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento.
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para su cargo; adicionalmente, deben propender por la formación de sucesores, que cuenten con las competencias requeridas.
- Los sistemas de remuneración deben estar alineados con los objetivos estratégicos de las compañías y sus respectivos apetitos de riesgo.
- El Grupo tiene en sus negocios especialización sectorial y/o regional. Cualquier inversión en sectores o regiones diferentes se hará con la aprobación de Junta de la Holding y/o de las compañías Subsidiarias, previo análisis de sus características particulares.
- Para nuevos negocios que no calcen adecuadamente con la filosofía de riesgo y con el apetito de riesgo definido, la única instancia que puede autorizarlos es la Junta Directiva (JD) del Grupo y de la Holding.
- Las gestión de riesgos, el cumplimiento normativo y de políticas internas son responsabilidad de las tres líneas de defensa de la compañía, en su orden: áreas de negocios, comerciales y operativas, en segunda instancias las áreas de riesgos y por última la auditoria interna.
- La estructura de las compañías debe reconocer áreas claves a las que debe hacerse una supervisión especial.

- La Subsidiaria Banco Davivienda S.A ha definido que participará en negocios de algunos sectores de la economía y en algunas regiones. Cualquier inversión en productos, sectores o regiones diferentes, deben ser aprobados por la Junta Directiva del Grupo, previo análisis de sus características particulares y de la regulación aplicable.
- La posibilidad de asumir riesgos se fundamenta en el conocimiento, comprensión y cuantificación de estos, así como en las características propias de cada negocio, con base en lo cual se define el apetito de riesgo de la entidad. La audacia en las decisiones dependerá de dicha comprensión que se tenga de estos
- Las políticas de recursos humanos deben incluir planes de carrera que incluyan conocimientos técnicos y especializados para los cargos. De igual manera dentro de estas políticas se debe enfatizar la capacitación y sensibilización al tema de los riesgos para generar una conciencia de la importancia de ella para la organización. Adicionalmente, deben identificar las posiciones claves e implementar planes de sucesión para que esas posiciones sean ocupadas por personas con la formación académica, la experiencia y las competencias requeridas.
- La estructura organizacional y el diseño de los procesos deben responder a la visión estratégica de largo plazo, al desarrollo de los negocios, los cambios en el mercado, la capacidad operativa y la gestión de los riesgos.
- Las áreas claves y los procesos relevantes definidos, deben contar con un seguimiento específico en la gestión de riesgo que permita la estabilidad permanente del Grupo.
- Se debe contar con un robusto sistema de procesos y continuidad del negocio que soporte las diferentes necesidades del negocio y que además dé una base sólida a la gestión de los riesgos a los que se enfrenta la organización.

- El modelo de servicio al cliente debe asegurar claridad, oportunidad y transparencia en la información y comunicación, cumpliendo con una experiencia sencilla, amigable y confiable, prestando una atención efectiva a las solicitudes, quejas y reclamos que se presenten.
- Se deben ejecutar las acciones pertinentes para fortalecer la cultura de riesgos y de cumplimiento. Cada funcionario debe conocer y aplicar el marco de gestión de riesgos y tener definido de manera clara y precisa los tipos de actividades y riesgos asociados con sus funciones.

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

#### **(i) Gestión del riesgo financiero**

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

La Junta Directiva y el Comité de Riesgos Financieros, son las instancias responsables de la determinación para cada Compañía de la tolerancia a los diferentes riesgos (límites internos), siendo la Junta Directiva la encargada de definir y aprobar las políticas de la entidad en materia de administración de Riesgos de Mercado y Liquidez.

El Grupo cuenta con una estructura adecuada de límites de exposición para controlar los diferentes portafolios de inversión que administra, así como las actividades efectuadas para llevar a cabo dicha gestión.

Se tienen definidos límites de inversión, de contraparte, límites por trader, límites de valor en riesgo (VaR), para controlar la exposición total a pérdidas probables sobre los portafolios. De igual manera, se cuenta con un mecanismo de alertas tempranas de pérdida máxima para controlar la operación de la tesorería. Lo anterior, es monitoreado con periodicidad diaria a través de informes y herramientas robustas desarrolladas internamente.

En relación con la definición de las entidades autorizadas para operar con las compañías del Grupo Bolívar, se utiliza un modelo que evalúa el desempeño financiero de la contraparte mediante la puntuación de indicadores financieros representativos, y teniendo en cuenta consideraciones de tipo cualitativo.

La incursión en nuevos mercados y productos se realiza una vez se ha dimensionado y evaluado el impacto y los mecanismos de mitigación de los riesgos asociados, así como las métricas que serán utilizadas para gestionarlos y monitorearlos. Posteriormente, se presenta en los comités o instancias colegiadas correspondientes para su evaluación, con el fin que posteriormente sean aprobados por la Junta Directiva de la entidad, de acuerdo con el procedimiento establecido para tal fin.

## **(ii) Estructura de gobierno**

Se ha definido un conjunto de principios y políticas de riesgo que delimitan claramente los niveles de riesgo, al tiempo que establece los niveles de autoridad y los responsables de realizar la gestión de riesgo. Sobre la base del enfoque de riesgos, la Junta Directiva es el máximo órgano de dirección y control de la gestión de riesgos, que a su vez se soporta en un Comité de Riesgos Corporativos que integra en su valoración y control de todas las dimensiones de riesgos identificadas en la organización.

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

### Junta Directiva

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

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

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

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

### Comité corporativo de riesgos

El Comité Corporativo de Riesgos tendrá las siguientes atribuciones:

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

### Comité de auditoría

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

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

### Comité de GAP (Gestión de Activos y Pasivos)

- Evaluar el cumplimiento de las políticas establecidas y de los límites.
- Estudio de las decisiones de financiación, inversión, clasificación contable de las inversiones, realización de liquidez, en el ámbito de los activos y pasivos.
- Establecer los mecanismos y políticas para la gestión de riesgo de liquidez
- Controlar, monitorear y supervisar el margen de solvencia de la compañía y velar por el cumplimiento de todas las normas referentes a requerimientos patrimoniales y de GAP impartidos por el Ente Regulador.

## **Segmento Banco Davivienda**

### **Modelo de gestión de riesgo**

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

#### Banco Davivienda Colombia

La Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo identifica, valora y gestiona de manera integral el riesgo de crédito a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito con direcciones de Riesgo especializadas para cada una de las bancas: Dirección de Riesgo de Crédito de Personas, Dirección de Riesgo de Crédito Pyme y la Dirección de Riesgo de Crédito Corporativo y Empresarial; Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales, incluyendo los de cambio climático, contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito, manteniendo una estrecha convergencia de riesgos con los equipo de otras especialidades de riesgo operacional.

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

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

Para la Banca Pyme, la evaluación de crédito recae en la Vicepresidencia de Crédito Corporativo, la cual se encarga de analizar las solicitudes de crédito, tanto para personas naturales como jurídicas en este segmento, hacer seguimiento a las obligaciones vigentes y realizar las gestiones de recuperación en los casos que lo ameriten. Desde la Dirección de Riesgo de Crédito Pyme se gestiona y monitorea el riesgo de crédito de los distintos segmentos de la banca: MiPyme, Pyme Pequeña y Pyme Grande.

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

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

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

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

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

Por otro lado, la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo es responsable de gestionar el riesgo operacional (SARO) mediante el diseño, implementación y mantenimiento de las estrategias, políticas y procedimientos requeridos para la óptima gestión del capital, evitando impactos económicos, impactos a clientes, que puedan afectar la estabilidad, sostenibilidad y reputación de las compañías, garantizando la confianza de las partes interesadas. Estas funciones se realizan a través de las verticales y transversales de riesgo establecidas.

### Banco Davivienda Internacional

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

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

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

La gestión de los riesgos financieros en las filiales de Davivienda en el exterior se desarrolla con base en un modelo según el cual la casa matriz otorga directrices, políticas y metodologías de medición y control de los riesgos, para ser gestionadas en cada una de las filiales. Del mismo modo, los Comité de Riesgos Financieros y Comité de GAP ME aprueban límites globales para cada unidad de negocio, dentro del apetito de riesgo general de Banco Davivienda. La Junta Directiva de cada una de las filiales es la instancia de mayor jerarquía en la organización, responsable de la gestión integral de los riesgos financieros presentes en cada balance. En este orden, son las encargadas de definir y ratificar el apetito de riesgo de mercado y las políticas y directrices en materia de riesgo de liquidez en cada una de las monedas o de manera consolidada por empresa. Así mismo, en cada una de las Filiales internacionales existe un comité de ALCO - (Asset and Liability Committee) local que ratifica las decisiones tomadas en el Comité de GAP ME desde Colombia y será el responsable por la aprobación de límites de riesgo a nivel de negocio y del seguimiento de las estrategias.

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

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

## **Sistemas de Administración de Riesgo**

### Riesgo de crédito

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

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

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

## Segmento Banco Davivienda

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un prestatario o contraparte no cumpla con sus obligaciones de acuerdo con los términos convenidos, afectando de manera negativa el valor del portafolio del Banco. Este riesgo se mitiga por medio de la debida diversificación de las carteras en sectores económicos y tipos de cartera, del uso de garantías en algunos tipos de créditos y a través de los parámetros que se definen en la aprobación de los riesgos.

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

La gestión de riesgo de crédito es un proceso lógico y sistemático, que partiendo del contexto de los procesos asociados al ciclo de crédito y las etapas descritas anteriormente, permite identificar, analizar, evaluar, controlar, monitorear y comunicar los riesgos asociados a las líneas de negocio, productos, servicios y mercados donde el Banco desarrolla el plan de negocio de crédito, buscando obtener oportunidades de mejora en los procesos, así como la prevención o mitigación de pérdidas tanto de crédito como operativas asociadas al ciclo de crédito. Lo anterior implica un ciclo de gestión de riesgo por etapas de la siguiente manera:

**Identificación:** Etapa que permite determinar los riesgos (actuales y potenciales) inherentes a las actividades que se desarrollan o se planean desarrollar según las definiciones del plan estratégico del Banco o el cumplimiento de la normatividad vigente en el ciclo de crédito. Esta es una etapa que debe surtirse para el caso de implementación de cambios en el plan de negocio, entrada a nuevos mercados, canales, productos y/o servicios.

**Medición:** Etapa que permite cuantificar y/o evaluar la exposición al riesgo de crédito y operativos asociados a todas las etapas del

ciclo de crédito así como el impacto y consecuencia el momento de su materialización.

**Control:** A través de esta etapa se deben establecer los mecanismos tendientes a mitigar y gestionar la materialización de los riesgos asociados al ciclo de crédito. Estos mecanismos se refieren a las políticas, procedimientos y metodologías asociadas al ciclo de crédito: originación, profundización y recuperación; así como los controles operativos para garantizar que éstos se encuentren debidamente implementados. Los controles deben permitir conocer el grado de cumplimiento de los umbrales y/o límites regulatorios establecidos, así como contar con información actualizada, confiable, oportuna y completa para la toma de decisiones.

**Monitoreo:** Realizar seguimiento permanente y efectivo a las fuentes de riesgos en el ciclo de crédito, a las desviaciones frente a los límites y/o umbrales, a la efectividad de los controles implementados y al posible impacto de la materialización de los riesgos. A través del monitoreo que se realiza de los portafolios, se detectan dichas desviaciones y se corrigen en las instancias de gobierno respectivas.

### **Estructura Organizacional para la administración del Riesgo de Crédito**

Como se mencionó en el modelo de gestión de riesgo el Banco gestiona el riesgo de crédito desde la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgo, a través de la Vicepresidencia de Riesgo de Crédito, que cuenta con direcciones específicas para atender la Banca Corporativa, Empresarial y de Constructor, la Banca Pyme y la Banca de Personas. Así mismo, cuenta con tres áreas transversales: El Departamento de Riesgo Ambiental y Social el cual permite la oportuna identificación, evaluación y control de los riesgos ambientales y sociales contribuyendo a la sostenibilidad, además de, el Departamento de Modelos y Metodologías de Riesgo de Crédito y el Departamento de Analítica y Gestión de la Información de Riesgo, que promueven y protegen el adecuado esquema de control y desarrollo de riesgo de crédito.

Para el caso de Centroamérica el Riesgo de Crédito se gestiona a través de las unidades de riesgo de cada país con la supervisión de la Unidad Regional, quien reporta a los Comités de Riesgo de las diferentes bancas.

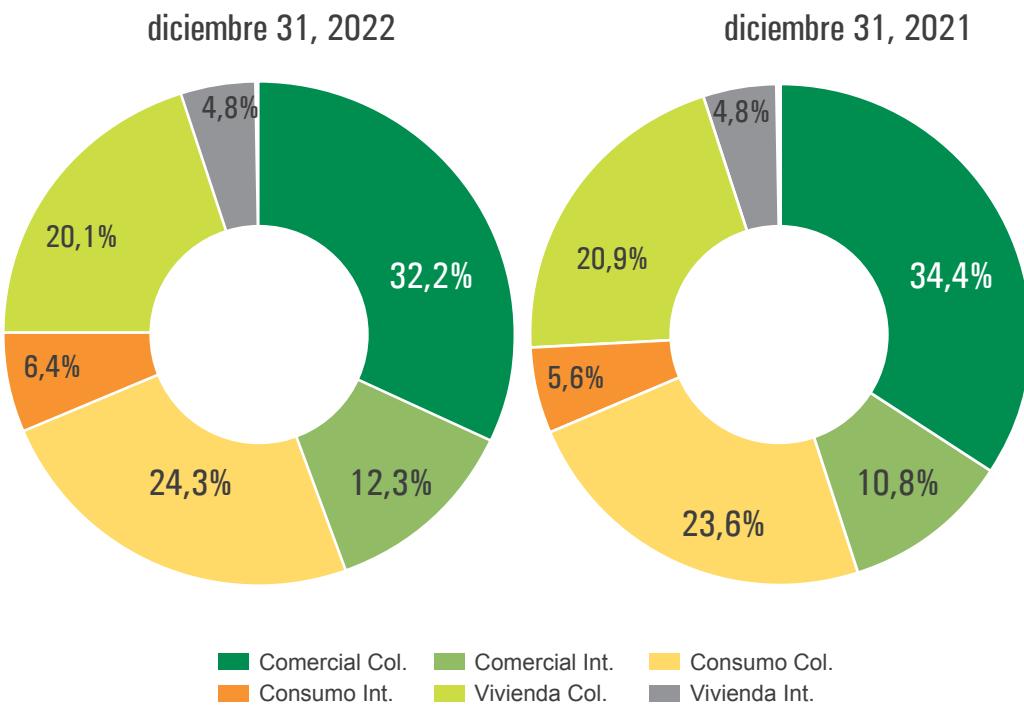
La Junta Directiva define, crea y establece la estructura de los Comités de Riesgo de Crédito como instancias especializadas y de coordinación de temas en materia de administración de riesgo de crédito. La Junta Directiva faculta a estos comités para que sean los únicos cuerpos colegiados con atribución para recomendar políticas y autorizar reglas y/o disposiciones relacionadas con la gestión del riesgo de crédito, recuperación de cartera y calificación de cartera bajo el proceso de gobierno establecido y con el único propósito de materializar las políticas establecidas por la Junta Directiva.

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

### **Exposición al riesgo de crédito - composición de la cartera**

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

El valor de la cartera total consolidada es de \$143.936.737 representada en un 76% por subsidiarias nacionales y el 24% restante por subsidiarias internacionales. La distribución por clase de cartera comparativa diciembre 2022 - diciembre 2021 se presenta a continuación:



Al cierre del año 2022, la cartera presentó un crecimiento del 22,06% con respecto al 31 de diciembre de 2021, la cartera de Colombia aumentó 18,4%, en donde la cartera de consumo presentó la mayor variación con un delta de 25,7%, específicamente en el portafolio de libre inversión, seguido de la cartera de vivienda con un incremento del 17,2%. La cartera de las subsidiarias internacionales expresada en pesos presentó una variación de 35,8% (crecimiento del 12,5% en dólares). El crecimiento de los países de centroamérica se explica especialmente por el aumento de la cartera de Honduras para Banca Personas, en particular libranza y tarjeta de crédito. De igual forma, Costa Rica y Panamá tuvieron en 2022, un destacado crecimiento en Banca Comercial.

La distribución de la cartera por stages y segmentos (comercial, consumo y vivienda) se observa en la siguiente tabla:

Modelo de Negocio	31 de diciembre de 2022				31 de diciembre de 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Subsidiarias Nacionales	98.129.090	7.882.290	3.888.500	109.899.880	82.499.445	6.044.385	4.400.836	92.944.666
Comercial	41.032.528	2.626.570	2.056.402	45.715.500	34.946.206	2.335.294	2.942.736	40.224.236
Consumo	29.974.390	3.996.318	1.181.191	35.151.899	24.971.461	2.275.901	706.178	27.953.540
Vivienda	27.122.172	1.259.402	650.907	29.032.481	22.581.778	1.433.190	751.922	24.766.890
Subsidiarias Internacionales	30.863.542	2.412.209	761.106	34.036.857	22.172.097	2.236.961	658.658	25.067.716
Comercial	16.046.038	1.393.010	361.969	17.801.017	11.196.163	1.251.633	315.235	12.763.031
Consumo	8.277.333	732.089	222.359	9.231.781	5.787.379	686.994	178.851	6.653.224
Vivienda	6.540.171	287.110	176.778	7.004.059	5.188.555	298.334	164.572	5.651.461
<b>TOTAL</b>	<b>128.992.632</b>	<b>10.294.499</b>	<b>4.649.606</b>	<b>143.936.737</b>	<b>104.671.542</b>	<b>8.281.346</b>	<b>5.059.494</b>	<b>118.012.382</b>

La distribución de cartera por stage para las subsidiarias Internacionales se detalla por país y por segmento de cartera de acuerdo con la siguiente tabla:

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
<b>Costa Rica</b>	<b>6.657.042</b>	<b>1.803.137</b>	<b>2.915.952</b>	<b>11.376.131</b>
Stage 1	5.922.432	1.659.060	2.775.862	10.357.354
Stage 2	578.145	107.600	78.799	764.544
Stage 3	156.465	36.477	61.291	254.233
<b>Salvador</b>	<b>5.004.892</b>	<b>4.211.264</b>	<b>1.936.956</b>	<b>11.153.112</b>
Stage 1	4.535.997	3.610.729	1.827.787	9.974.513
Stage 2	380.530	468.757	74.755	924.042
Stage 3	88.365	131.778	34.414	254.557

*Continúa pág. siguiente*

País	Comercial	Consumo	Vivienda	Total
<b>Honduras</b>	<b>2.602.621</b>	<b>2.974.234</b>	<b>1.532.327</b>	<b>7.109.182</b>
Stage 1	2.383.759	2.782.156	1.444.874	6.610.789
Stage 2	198.611	141.171	69.988	409.770
Stage 3	20.251	50.907	17.465	88.623
<b>Panamá</b>	<b>3.536.462</b>	<b>243.146</b>	<b>618.824</b>	<b>4.398.432</b>
Stage 1	3.203.850	225.388	491.648	3.920.886
Stage 2	235.724	14.561	63.568	313.853
Stage 3	96.888	3.197	63.608	163.693
<b>Total general</b>	<b>17.801.017</b>	<b>9.231.781</b>	<b>7.004.059</b>	<b>34.036.857</b>

La composición de stage en cada subsidiaria de Centroamerica a diciembre 2022, refleja una participación en stage 1 superior al 90% en los diferentes países y carteras, excepto para El Salvador consumo (85,7%), en donde tenemos un 11% de cartera en stage2, debido a una mayor participación de cartera refinanciada luego del ajuste a sus condiciones iniciales, y Panamá Vivienda (stage 1 en 79,4%), en donde luego de la culminación de alivios por pandemia, los créditos han empezado su proceso de pago o no han realizado los pagos suficientes para migración a un mejor stage. En el caso de Panamá, el % en diciembre de 2021 en stage 1 era del 65,8%, lo que refleja una migración positiva a dicho stage entre 2021 y 2022.

### Exposición riesgo de crédito - Portafolio de inversiones

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

del portafolio refleja una administración del riesgo de crédito conservadora y adecuada, de acuerdo con las políticas definidas por los órganos de administración.

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

<u>Activo</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>		<u>31 de diciembre de 2021</u>	
	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>	<u>Con Garantía</u>	<u>Sin Garantía</u>
Depósito en bancos diferentes al Banco de la República	-	-	-	-
Instrumentos de deuda a valor razonable	<b>1.782.204</b>	<b>14.761.591</b>	<b>405.671</b>	<b>14.193.559</b>
Gobierno colombiano	-	8.546.335	-	8.685.627
Gobiernos extranjeros	-	3.503.171	-	2.804.762
Instituciones Financieras	-	1.817.671	-	1.962.484
Entidades del Sector Real	-	664.530	-	460.143
Otros	1.782.204	229.884	-	280.543
Instrumentos derivados	-	518.092	405.671	418.394
Instrumentos de deuda a costo amortizado	-	<b>8.403.539</b>	-	<b>5.222.325</b>
Inversiones en títulos de deuda	-	8.403.539	-	5.222.325
Cartera de créditos	<b>73.206.350</b>	<b>70.730.387</b>	<b>63.783.654</b>	<b>54.228.728</b>
Comercial	33.982.859	29.533.658	30.399.774	22.587.493
Consumo	3.189.737	41.193.943	2.972.608	31.634.156
Vivienda	36.033.754	2.786	30.411.272	7.079
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>74.988.554</b>	<b>94.413.609</b>	<b>64.189.325</b>	<b>74.063.006</b>
Riesgo de crédito fuera de Balance	<b>14.259.547</b>	<b>35.223.989</b>	<b>13.748.106</b>	<b>28.617.748</b>
Cupos de crédito	14.259.547	35.223.989	13.748.106	28.617.748
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>89.248.101</b>	<b>129.637.598</b>	<b>77.937.431</b>	<b>102.680.754</b>

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

Para determinar el valor de las garantías y la periodicidad de la valoración el Banco tiene en cuenta las características particulares del bien que cubre la operación, las cuales determinan si para su avalúo se tiene como insumo principal el precio de mercado, los índices de valoración calculados por entidades gubernamentales y/o el criterio de expertos cuando se considere necesario.

Al cierre del año 2022, el 51,1% de la exposición de cartera cuenta con el respaldo de una garantía: La cartera Comercial cuenta con garantías como hipotecas, prendas, colaterales financieros, contratos de fiducia, garantías otorgadas por el Gobierno Nacional de Colombia a través del Fondo Nacional de Garantías (FNG) y el Fondo Agropecuario de Garantías (FAG) entre otras, cubriendo el 54,1% de la exposición de este segmento.

La cartera de Consumo se encuentra en su mayoría sin garantía (con pagarés personales) a excepción de los créditos de vehículo con prenda y los créditos de libre inversión con garantía hipotecaria (9% de la exposición de Consumo). Vale la pena aclarar que dentro de la cartera no garantizada de consumo se encuentran los créditos de libranza, los cuales cuentan con garantía de recaudo. El saldo de créditos de Libranza constituye aproximadamente el 24,6% de los créditos de consumo sin garantía (19,5% Colombia - 44,1% en filiales internacionales).

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

## Garantías

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

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

El análisis de las garantías debe incluir las siguientes características:

**Idoneidad:** Según definición legal.

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

**Valor:** Establecido con base en criterios técnicos y objetivos.

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

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

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

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

## Medición de reservas por concepto de deterioro

El Grupo buscando garantizar que los flujos esperados de la actividad crediticia y de inversiones cubran los requerimientos esperados de los recursos captados, realiza de forma prudencial reservas con el objetivo de cubrir los riesgos derivados de la actividad de intermediación. Así mismo, para el Grupo es importante garantizar la estabilidad y consistencia de las reservas con las pérdidas incurridas del portafolio, motivo por el cual se desarrollaron modelos con los estándares internacionales para gestionar y mitigar de manera eficiente los riesgos derivados de su actividad.

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

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

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

razón se decidió aplicar los parámetros de Colombia en los mismos segmentos.

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

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

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

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

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

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

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

Comercial: Clientes con 30 días de mora así como criterios particulares de los deudores en función de si se han presentado

cambios de garantías, cambios en las condiciones de los créditos o condiciones particulares.

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

Se considera que existe incumplimiento (Default) en un segmento a partir de la primera altura de mora en la cual la probabilidad de recuperación del crédito es menor al 50%. Adicionalmente para créditos individualmente significativos se tienen en cuenta otros factores para considerar un crédito en default como lo son los procesos jurídicos y el seguimiento del rating interno. Para cada segmento de cada portafolio y para cada país, se estudió el parámetro resultante frente a la presunción refutable de incumplimiento en 90 días de mora. Este parámetro se mantuvo en la mayoría de carteras masivas y no masivas, a excepción de carteras garantizadas como créditos hipotecarios. Es importante mencionar que los criterios de calificación en este Stage no sufrieron modificaciones por efecto de la pandemia, sin embargo, se evidencia un aumento en los créditos que entraron en default como consecuencia de esta.

### **Probabilidad de incumplimiento**

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

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

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

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

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

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

### **Pérdida dado el incumplimiento (PDI)**

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

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

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

## Exposición al momento del incumplimiento

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

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

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

## Forward Looking

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

Para calcular el ajuste por forward looking se estima un modelo de series de tiempo basado en implementación de redes neuronales (LSTM) para explicar la PD a 12 meses observada históricamente, a través de variables macroeconómicas. En este modelo se consideran todas las variables proyectadas y sus rezagos del 3 a 36 meses, posteriormente se mide el error cuadrado medio (MSE) de la proyección para cada una de las configuraciones resultantes tomando como modelo final el que cumpla con el criterio de menor error, finalmente se evalúa la consistencia de las proyecciones con las perspectivas del negocio y si se considera que la proyección es

inconsistente con las expectativas de la cartera se puede seleccionar un modelo con mayor error que se considere más consistente siempre y cuando este no presente un error 10% superior al primer modelo seleccionado.

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

#### BASE

	<b>Colombia</b>	<b>Honduras</b>	<b>Panamá</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Costa Rica</b>
<b>PIB</b>	Rango 1,18% a 9,72%	Rango 2,91% a 8,88%	Rango 2,64% a 16,39%	Rango 1,62% a 5,57%	Rango 1,95% a 6,85%
<b>IPC</b>	Rango 9,46% a 13,60%	Rango 5,26% a 9,87%	Rango -0,56% a 2,79%	Rango 1,39% a 6,39%	Rango 3,18% a 10,09%

#### ADVERSO

	<b>Colombia</b>	<b>Honduras</b>	<b>Panamá</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Costa Rica</b>
<b>PIB</b>	Rango -1,02% a 9,71%	Rango 2,36% a 8,85%	Rango 1,81% a 16,36%	Rango -0,71% a 5,55%	Rango 0,55% a 6,81%
<b>IPC</b>	Rango 8,29% a 12,92%	Rango 3,62% a 9,44%	Rango -1,42% a 1,48%	Rango -3,14% a 5,56%	Rango -0,52% a 9,02%

#### OPTIMISTA

	<b>Colombia</b>	<b>Honduras</b>	<b>Panamá</b>	<b>El Salvador</b>	<b>Costa Rica</b>
<b>PIB</b>	Rango 3,76% a 9,73%	Rango 3,15% a 8,91%	Rango 4,94% a 16,42%	Rango 2,72% a 5,66%	Rango 3,07% a 6,88%
<b>IPC</b>	Rango 10,49% a 14,20%	Rango 6,93% a 10,91%	Rango 0,35% a 4,11%	Rango 5,50% a 7,20%	Rango 6,29% a 11,59%

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

Modelos de Negocio	Al 31 de diciembre de 2022				Al 31 de diciembre de 2021			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
<b>Subsidiarias Nacionales</b>	<b>866.865</b>	<b>2.270.061</b>	<b>2.250.416</b>	<b>5.387.342</b>	<b>990.395</b>	<b>1.088.679</b>	<b>2.492.942</b>	<b>4.572.016</b>
Comercial	119.545	636.289	1.160.631	1.916.465	122.475	501.484	1.686.178	2.310.137
Consumo	739.564	1.628.116	809.612	3.177.292	809.747	542.521	538.636	1.890.904
Vivienda	7.756	5.656	280.173	293.585	58.173	44.674	268.128	370.975
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>245.718</b>	<b>222.431</b>	<b>463.989</b>	<b>932.138</b>	<b>233.099</b>	<b>185.129</b>	<b>385.364</b>	<b>803.592</b>
Comercial	51.270	83.760	204.231	339.261	42.449	49.310	169.641	261.400
Consumo	174.312	122.994	161.611	458.917	166.691	109.074	123.131	398.896
Vivienda	20.136	15.677	98.147	133.960	23.959	26.745	92.592	143.296
<b>Total modelo de estimación</b>	<b>1.112.583</b>	<b>2.492.492</b>	<b>2.714.405</b>	<b>6.319.480</b>	<b>1.223.494</b>	<b>1.273.808</b>	<b>2.878.306</b>	<b>5.375.608</b>

A diciembre 31 de 2022, el deterioro total de la cartera del grupo alcanzó \$6.319.480 que equivalen al 4,4% de la cartera total, lo cual implica una disminución de 10 puntos básicos sobre el observado al cierre del año inmediatamente anterior.

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

<b>Modelo de Negocio</b>	% DET / SALDO			
	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
<b>Subsidiarias Nacionales</b>	<b>0,78%</b>	<b>30,27%</b>	<b>55,18%</b>	<b>4,37%</b>
Comercial	0,25%	20,66%	53,23%	3,63%
Consumo	2,16%	46,12%	66,82%	8,15%
Vivienda	0,03%	0,64%	40,83%	0,93%
<b>Subsidiarias Internacionales</b>	<b>1,42%</b>	<b>7,95%</b>	<b>81,19%</b>	<b>4,50%</b>
Comercial	0,54%	8,91%	85,78%	3,18%
Consumo	4,34%	10,26%	84,25%	8,48%
Vivienda	0,53%	2,38%	69,33%	2,89%
<b>TOTAL</b>	<b>0,86%</b>	<b>24,21%</b>	<b>58,38%</b>	<b>4,39%</b>

## Impacto clientes individualmente significativos

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

## Segmento Compañías de Seguros

### Riesgo de crédito del portafolio de inversiones

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

El riesgo de crédito se concibe como la pérdida potencial asociada al no pago de una obligación financiera y se fundamenta en un

deterioro en la calidad crediticia del deudor, o en la garantía o colateral pactado originalmente. Por otra parte, el riesgo de contraparte se define como la perdida potencial que se registra con motivo del incumplimiento de una contraparte en una transacción financiera, y/o en alguno de los términos o condiciones de una transacción.

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

Ninguna de las inversiones del portafolio de la compañía presenta deterioro a corte del 31 de diciembre del 2022. Adicionalmente la exposición a este tipo de riesgo se presenta en la cartera de la compañía y en el efectivo depositado en bancos.

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

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

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

desempeño de las diferentes entidades. Así mismo, califica los riesgos de los diferentes tipos de entidad y posteriormente los recoge en un solo ranking.

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

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

#### **Límites de inversión:**

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

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

#### **Límites de contraparte:**

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

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

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

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

2022	Participación %
Gobierno de Colombia	49%
Ecopetrol	3%
Corficolombiana	3%
Bancolombia	3%
ISA	2%
Otros	39%

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

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

### CVA (Credit Value Adjustment)

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

Para el corte al 31 de diciembre del 2022, el cálculo de CVA reportado para las compañías de seguros se presenta a continuación:

<b>CVA / DVA</b>		
<b>Tipo de contrato</b>	<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>31 de diciembre de 2021</b>
Contratos de opciones	(26)	(226)
Contrato de Swaps	(46)	-
Contratos forwards	843	11
<b>Total</b>	<b>771</b>	<b>(215)</b>

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

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

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

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

### **Riesgo de mercados y riesgo de liquidez**

#### **Administración de riesgos de mercado y liquidez**

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

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

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

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

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

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

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

### Riesgo de mercado

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

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

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

### **Segmento Banco Davivienda**

La Subsidiaria Banco Davivienda S.A. participa a través de su portafolio de inversiones en el mercado de capitales, en el mercado monetario y en el mercado cambiario. Los portafolios administrados se componen de una serie de activos que diversifican las fuentes de ingresos y los riesgos asumidos, que se enmarcan en una serie de límites y alertas tempranas que buscan mantener el perfil de riesgo del balance y la relación rentabilidad/riesgo.

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

### **Modelo de negocio y estructura de portafolio**

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

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

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

### Segmento Davivienda

Modelo de Negocio	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
Trading	1.787.801	2.239.563	(451.762)	(20,2%)
Estructural	<b>16.073.933</b>	<b>13.153.275</b>	<b>2.920.658</b>	<b>22,2%</b>
Reserva de Liquidez	11.712.416	10.308.192	1.404.224	13,6%
Gestión Balance	4.361.517	2.845.083	1.516.434	53,3%
<b>Total</b>	<b>17.861.734</b>	<b>15.392.838</b>	<b>2.468.896</b>	<b>16,0%</b>

### Segmento Seguros

Modelo de Negocio	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
Estructural				
Gestión Balance	8.952.410	7.887.009	1.065.401	13,51%
<b>Total</b>	<b>8.952.410</b>	<b>7.887.009</b>	<b>1.065.401</b>	<b>13,51%</b>

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

Las reglas de clasificación contable de las inversiones están asociadas a los modelos de negocio con los que se administran los portafolios. A diciembre de 2022, los portafolios brutos se clasificaban de la siguiente manera:

### Segmento Davivienda

	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
<b>Clasificación contable</b>				
Valor razonable con cambios en resultados	4.330.976	4.337.027	(6.051)	(0,1%)
Valor razonable con cambios en ORI	7.707.011	6.355.646	1.351.365	21,3%
Costo Amortizado	5.823.747	4.700.165	1.123.582	23,9%
<b>Total</b>	<b>17.861.734</b>	<b>15.392.838</b>	<b>2.468.896</b>	<b>16,0%</b>

### Segmento Seguros

	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
<b>Clasificación contable</b>				
Valor razonable	6.372.650	7.364.877	(992.227)	(13,5%)
Costo amortizado	2.579.760	522.132	2.057.628	394%
<b>Total</b>	<b>8.952.410</b>	<b>7.887.009</b>	<b>1.065.401</b>	<b>13,5%</b>

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

Con relación a diciembre de 2022, se observa que el portafolio clasificado como para mantener hasta el vencimiento o costo amortizado reporta el mayor incremento consecuencia del aumento

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

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

### Segmento Davivienda

País	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
Colombia	10.560.221	9.423.438	1.136.783	12,1%
Costa Rica	2.679.218	2.320.530	358.688	15,5%
El Salvador	1.596.796	1.200.024	396.772	33,1%
Panamá	2.036.192	1.559.857	476.335	30,5%
Honduras	393.127	482.180	(89.053)	(18,5%)
Estados Unidos	596.180	406.809	189.371	46,6%
<b>Total</b>	<b>17.861.734</b>	<b>15.392.838</b>	<b>2.468.896</b>	<b>16,0%</b>

### Segmento Seguros

País	Al 31 de diciembre		Variación	
	2022	2021	\$	%
Colombia	8.952.410	7.887.009	1.065.401	13,51
<b>Total</b>	<b>8.952.410</b>	<b>7.887.009</b>	<b>1.065.401</b>	<b>13,51%</b>

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

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

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

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

### Riesgo de tasas de interés y tasa de cambio

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

	31 de diciembre de 2022			
	Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de Interés	229.742	273.012	304.843	292.742
Tasa de Cambio	58.303	94.992	165.212	165.212
Acciones	2.745	5.845	7.258	7.258
Carteras Colectivas	20.276	32.049	39.757	30.947
VeR	<b>376.316</b>	<b>405.898</b>	<b>433.158</b>	<b>433.159</b>

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

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

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

correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

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

### **Riesgo de variación en las tasas de cambio**

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de

	2022		2021	
	Saldo Moneda	Saldo Pesos	Saldo Moneda	Saldo Pesos
Dólar Americano	1.085	5.218.268	959	3.817.114
Lempira	4.800	938.612	3.439	562.322
Colón	106.653	852.213	85.877	535.059
Otros(*)	(3)	(12.532)	(1)	(5.587)
<b>Total</b>		<b>6.996.561</b>		<b>4.908.908</b>

(\*) Cifras expresadas en USD en la columna “Saldo Moneda”

El efecto estimado por el aumento o disminución en un 1% en la tasa de cambio del dólar americano, manteniendo los demás tipos de cambio constantes, con respecto al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2022, sería de +/- \$70.091. Por su parte, el mismo ejercicio para el 31 de diciembre de 2021 genera un impacto de +/- \$49.145.

### Riesgo de tasa de interés de estructura de balance

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

A continuación se presenta la sensibilidad de los activos que devengan intereses y los pasivos con costo financiero. De esta forma, para diciembre 31 de 2022, un aumento o disminución de 50 puntos básicos en las tasas de interés, podría haber causado una disminución o aumento, respectivamente, de \$33.270 en los resultados del Banco a lo largo del año. Para diciembre de 2021 esta sensibilidad habría sido de \$15.602.

	diciembre 31, 2022				
	Promedio trimestral	Ingreso / gasto	tasa promedio (*)	Impacto Δ50 pb	
				Aumento	Disminución
<b>Activos Financieros que devengan intereses</b>					
Operaciones de mercado monetario	949.461	38.167	4,0%	4.747	(4.747)
Moneda Legal	464.566	18.476	4,0%	2.323	(2.323)
Moneda Extranjera	484.895	19.691	4,1%	2.424	(2.424)
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados y con cambios en ORI	11.706.893	246.727	2,1%	(10.433)	10.433
Moneda Legal	6.188.224	(44.348)	(0,7%)	(35.757)	35.747
Moneda Extranjera	5.518.669	291.075	5,3%	25.324	(25.324)
Inversiones a costo amortizado	5.355.274	269.569	5,0%	26.776	(26.776)
Moneda Legal	3.569.265.	218.203	6,1%	17.846	(17.846)
Moneda Extranjera	1.786.009	51.366	2,9%	8.930	(8.930)
Cartera de Créditos	133.070.864	15.247.048	11,5%	392.218	(392.218)
Moneda Legal	96.919.082	12.396.094	12,8%	244.893	(244.893)
Moneda Extranjera	36.151.782	2.850.954	7,9%	147.325	(147.325)
<b>Total Activos en moneda legal</b>	<b>107.141.137</b>	<b>12.588.425</b>	<b>11,7%</b>	<b>229.305</b>	<b>(229.305)</b>
<b>Total Activos en moneda extranjera</b>	<b>43.941.355</b>	<b>3.213.086</b>	<b>7,3%</b>	<b>184.003</b>	<b>(184.003)</b>
<b>Total Activos que devengan intereses</b>	<b>151.082.492</b>	<b>15.801.511</b>	<b>10,5%</b>	<b>413.308</b>	<b>(413.308)</b>
<b>Pasivos Financieros con costo financiero</b>					
Captaciones del Público	109.294.397	4.557.454	4,2%	309.631	(309.631)
Moneda Legal	78.259.404	3.905.234	5,0%	233.408	(233.408)
Moneda Extranjera	31.034.993	652.220	2,1%	76.223	(76.223)
Bonos	16.028.380	1.348.036	8,4%	32.196	(32.196)
Moneda Legal	9.520.946	951.136	10,0%	32.196	(32.196)
Moneda Extranjera	6.507.434	396.900	6,1%	-	-
Operaciones de mercado monetario	3.458.325	213.014	6,2%	17.292	(17.292)
Moneda Legal	3.235.916	208.184	6,4%	16.180	(16.180)
Moneda Extranjera	222.409	4.830	2,2%	1.112	(1.112)
Préstamos Entidades	17.492.667	793.645	4,5%	87.461	(87.461)
Moneda Legal	3.199.625	248.817	7,8%	15.998	(15.998)
Moneda Extranjera	14.292.667	544.828	3,8%	71.463	(71.463)
<b>Pasivos en moneda legal</b>	<b>94.215.891</b>	<b>5.313.371</b>	<b>5,6%</b>	<b>297.782</b>	<b>(297.782)</b>
<b>Pasivos en moneda extranjera</b>	<b>52.057.503</b>	<b>1.598.778</b>	<b>3,1%</b>	<b>148.798</b>	<b>(148.798)</b>
<b>Total Pasivos con costo financiero</b>	<b>146.273.394</b>	<b>6.912.149</b>	<b>4,7%</b>	<b>446.580</b>	<b>(446.580)</b>
<b>Total activos financieros netos sujetos a riesgo de tasa de interés</b>	<b>4.809.098</b>	<b>8.889.363</b>		<b>(33.270)</b>	<b>33.270</b>
Moneda Legal	12.925.246	7.275.054		(68.476)	68.476
Moneda Extranjera	(8.116.148)	1.614.309		35.206	(35.206)

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

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

## Compañías Aseguradoras

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con el modelo estándar –SFC-, el valor en riesgo de mercado (VeR) al 31 de diciembre de 2022, ascendió a \$248.888 millones de pesos y por factor de riesgo o componente, así como su comparación con años anteriores se presenta a continuación:

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

	2022	2021
CEC Pesos - Componente 1	6.353	4.849
CEC Pesos - Componente 2	1.790	1.636
CEC Pesos - Componente 3	709	847
CEC UVR - Componente 1	90.970	39.381
CEC UVR - Componente 2	40.623	35.567
CEC UVR - Componente 3	9.015	34.292
CEC Tesoros - Componente 1	85.005	41.036
CEC Tesoros - Componente 2	20.455	12.011
CEC Tesoros - Componente 3	8.443	10.620
DTF Corto Plazo	48	-
IPC	90.563	276.908
Tipo de Cambio (EURO)	54.918	34.626
Tipo de Cambio (USD)	1.035	805
Precio de Acciones (Local)	50.686	58.219
Precio de Acciones (World Index)	4.785	3.593
Carteras Colectivas)	298	616

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

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

#### Estadísticas de VaR

Valor en Riesgo	2022	2021
VeR Total (Cierre)	248.888	289.493
VeR (Máximo)	385.197	289.493
VeR (Mínimo)	230.635	108.571
VeR (Promedio)	306.139	186.302

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

Dentro del esquema de las técnicas cuantitativas, se han implementado dos metodologías de estimación de tensión. La primera, es un VaR estresado, que representa la máxima pérdida esperada extrema

en un día de acuerdo a eventos históricos (escenarios de stress) y representa la estimación del valor en riesgo estresado para un tiempo dado usando volatilidades y correlaciones EWMA (por sus siglas en inglés Exponentially-Weighted Moving Average).

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

- **Modelo de medición interno**

El modelo interno de medición de riesgo de mercado utilizado por las Compañías del Grupo como complemento al modelo estándar de la Superintendencia Financiera, toma como referencia el modelo de VaR (Value at Risk) diseñado por J.P.Morgan a través de su metodología Risk Metrics<sup>2</sup>. Este modelo permite un análisis de riesgo de mercado complementario a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los precios de valoración asociados a los instrumentos financieros pertenecientes al portafolio, utilizando un análisis de volatilidad EWMA (Exponentially Weighted Moving Average) de los mismos, como base de medición del riesgo asociado a la posición. De tal forma, el modelo de volatilidad EWMA, permite otorgar un mayor peso a la información nueva y le otorga un menor peso, que decrece con el tiempo de forma exponencial, a las observaciones pasadas.

El uso de la metodología interna del VaR permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos en las diferentes posiciones, a partir de la identificación de aquellas que tienen una mayor contribución al riesgo. De igual manera, el VaR es utilizado para la determinación de los límites de exposición al riesgo con el fin de evaluar si dicha exposición se encuentra dentro del apetito de riesgo tolerable para la compañía.

---

2. Riskmetrics. Mina, Jorge; Yi Xiao, Jerry. "Return to RiskMetrics: Evolution of a Standard". Riskmetrics Group Inc. 2001.

Las metodologías utilizadas para la medición del VaR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas que permiten determinar su efectividad.

Cabe destacar, que el VaR bajo la metodología interna, es cuantificada diariamente por la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones –VPRI- para las Compañías y su resultado es reportado a la Alta Gerencia con la misma periodicidad de cálculo. Por otra parte, este resultado es igualmente informado a la Junta Directiva mensualmente.

Por su parte, dentro del contexto de riesgo de mercado se desarrolla la labor de monitoreo de las operaciones, bajo lo cual se controlan diferentes aspectos de las negociaciones tales como condiciones pactadas, operaciones bajo precios y tasas a mercado, operaciones con vinculados económicos y límites de políticas de inversión, entre otros.

- **Límites de exposición**

Se cuenta con un límite de valor en riesgo basado en el modelo gestión interno (VaR), a través del cual se busca evaluar la sensibilidad del portafolio de inversiones por efectos del comportamiento del mercado y/o la exposición del mismo a las tasas de interés. Éste límite es monitoreado diariamente.

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se materializa en la contingencia de no poder cumplir plenamente, de manera oportuna y eficiente los flujos de caja esperados e inesperados, vigentes y futuros, sin afectar el curso de las operaciones diarias o la condición financiera de la entidad. Esta contingencia (riesgo de liquidez de fondeo) se manifiesta en la insuficiencia de activos líquidos disponibles para ello y/o en la necesidad de asumir costos inusuales de fondeo. A su turno, la capacidad de las entidades para generar o deshacer posiciones financieras a precios de mercado, se ve limitada bien sea porque no existe la profundidad adecuada del mercado o porque se presentan

cambios drásticos en las tasas y precios (riesgo de liquidez de mercado). De igual forma, para los negocios que se fondean a través de depósitos, el riesgo de liquidez incluye la capacidad de generar una estructura de fondeo estable de largo plazo para poder mantener activos no líquidos, acorde con la estrategia del negocio, y capaces de atender situaciones de estrés no anticipadas.

### **Segmento Banco Davivienda**

Los principios estratégicos bajo los cuales se rige la gestión de riesgo de liquidez consisten en:

- Disponibilidad de forma permanente de activos líquidos de alta calidad, de acuerdo con la estructura de balance y apetito de riesgo.
- Debe prevalecer la autosuficiencia del balance del Banco Davivienda y cada una de sus filiales en una crisis de liquidez.
- No sobreestimar la disponibilidad de activos líquidos; esto es, evaluar de forma constante el nivel de liquidez de los activos que conforman las reservas y anticiparse a cambios.
- Mitigar el riesgo reputacional, de manera que con recursos propios se tenga la capacidad de atender situaciones adversas sin comprometer el cumplimiento de la normatividad vigente y reducir la probabilidad de requerir apoyos transitorios de entidades estatales.

Para cumplir con dichos principios, el esquema de gestión de riesgo, que complementa los modelos estándar de los Entes Supervisores, cuenta con una serie de indicadores, límites y alertas de corto y de largo plazo que son gestionadas diariamente por la Tesorería y periódicamente por las áreas encargadas de la estructura de balance, según se expone a continuación:

### Corto plazo

	Davivienda	Regulador / Supervisor
<b>Horizonte de medición y gestión</b>	3, 30, 90 días	7, 30, 60, 90 días
<b>Escenarios</b>	3: Normal, Moderado, Severo	1 estrés
<b>Indicadores para cuantificación, control y gestión</b>	Necesidades: Estructurales de liquidez: Monto mínimo de activos líquidos Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez	Ratio: Activos Líquidos / Necesidades Netas de Liquidez
<b>Propósitos del indicador</b>	Autosuficiencia de liquidez en escenarios de estrés / Evitar recurrir a apoyos de última instancia provistos por el banco central o quien haga sus veces	

### Largo plazo

	Davivienda	Regulador / Supervisor
<b>Indicadores para cuantificación, control y gestión</b>	Coeficiente de Financiación Estable: Pasivo estable / Activo estructural	Coeficiente de Fondeo Estable Neto*: Pasivo estable / Activo estructural  * Aplicable exclusivamente en Colombia. En las demás jurisdicciones los reguladores no tienen alcance sobre la estructura de fondeo de largo plazo
<b>Propósitos del indicador</b>	Promover el adecuado equilibrio entre activos de largo plazo y fondeo estable	

Las metodologías utilizadas para la estimación del riesgo de liquidez consisten, para efectos de corto plazo, en el cálculo de los flujos de caja de las posiciones activas, pasivas y posiciones fuera de balance en diferentes bandas de tiempo, permitiendo el monitoreo permanentemente de la brecha de liquidez. Para la gestión de largo plazo, las metodologías se centran en el análisis de las fuentes de fondeo, su composición a nivel de segmentos y productos, y la caracterización de los activos y pasivos que no cuentan con condiciones de permanencia definidas.

Se tiene definida como política mantener un portafolio de un tamaño mínimo exigido, invertido en activos de alta liquidez de manera que puede atenderse una situación de crisis en un escenario moderado, sin recurrir a los apoyos transitorios de liquidez provistos por el Banco de la República. El tamaño del portafolio o reserva de liquidez se determina con base en una estimación de los retiros, ante una situación de estrés, que afectan las porciones volátiles de los depósitos tanto de personas naturales como de institucionales. Del mismo modo, en la estimación de la reserva de liquidez se incorpora de forma prospectiva la estrategia de fondeo definida en el plan de crecimiento del banco para garantizar la suficiencia de activos de liquidez acordes con la estructura del balance y el perfil de riesgo deseado.

Por su parte, los activos que componen la reserva de liquidez deben contar con características mínimas como ser elegibles como garantía para Bancos Centrales, escaso riesgo de crédito y mercado, y cotizaciones en mercados amplios y reconocidos. Adicionalmente, estos activos deben estar libres de carga, es decir, libres de cualquier compromiso contractual o que no hayan sido comprometidos previamente como garantías en la realización de operaciones pasivas del mercado monetario o cualquier otra figura.

A continuación se presentan los flujos contractuales de capital e intereses de los pasivos financieros, con corte a 31 de diciembre de 2022 y 2021 del consolidado.

<b>Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Más de un año y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
Certificados de depósito a término	5.838.388	11.040.598	22.279.570	8.729.102	5.108.314	52.995.972
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.771.337	-	-	-	-	70.771.337
Bonos	4.551.945	657.594	2.510.044	11.477.215	5.813.880	25.010.678
Préstamos entidades	575.154	2.106.185	5.924.459	13.150.786	2.696.751	24.453.335
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>81.736.824</b>	<b>13.804.377</b>	<b>30.714.073</b>	<b>33.357.103</b>	<b>13.618.945</b>	<b>173.231.322</b>

<b>Flujos de pasivos financieros al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Hasta un mes</b>	<b>Más de un mes y no más de tres meses</b>	<b>Más de tres meses y no más de un año</b>	<b>Más de un año y no más de cinco años</b>	<b>Más de cinco años</b>	<b>Total</b>
Certificados de depósito a término	5.094.414	7.222.504	15.475.835	2.735.852	8.368	30.536.973
Cuentas de ahorros y corrientes (*)	70.398.134	-	-	-	-	70.398.134
Bonos	105.821	441.290	4.988.207	9.159.041	6.668.728	21.363.087
Préstamos entidades	464.085	1.087.542	4.219.135	6.403.975	2.540.638	14.715.375
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>76.062.454</b>	<b>8.751.336</b>	<b>24.683.177</b>	<b>18.298.868</b>	<b>9.217.734</b>	<b>137.013.569</b>

(\*) Las cuentas de ahorros y corrientes se clasifican en la banda hasta un mes teniendo en cuenta que son depósitos a la vista, aunque esto no implica que su vencimiento sea en esa banda de tiempo.

## Compañías Aseguradoras

Las Compañías se encuentran expuestas al riesgo de liquidez de acuerdo con las operaciones inherentes a su objeto social. En caso de requerir recursos para cumplir con sus obligaciones, una de las posibles fuentes se obtendría como resultado de liquidar posiciones del portafolio de inversión en las condiciones que el mercado lo permita, y por ende dependiendo de la naturaleza de sus inversiones, podría incurrir en algunas pérdidas en función del nivel de liquidez de las mismas. Por otra parte, podría acceder a recursos temporales de liquidez, los cuales podrían generar costos adicionales no esperados.

Para gestionar este riesgo, las Compañías dan cumplimiento a los lineamientos establecidos por medio del Capítulo VI de la CBCF “Reglas relativas a la administración del riesgo de liquidez”, y ha desarrollado modelos internos adecuados a la naturaleza del negocio. De tal forma, que el sistema de Administración de Riesgos de Liquidez (SARL), contiene políticas, procedimientos, metodologías, mecanismos de reporte de información y alertas destinados a la identificación, medición, control y monitoreo del riesgo de liquidez al que se expone la compañía, en el desarrollo de sus operaciones.

Para el caso de Compañía de Seguros Bolívar la Vicepresidencia de Riesgo de Inversiones, monitorea las necesidades de liquidez producto de su actividad y valida que los recursos del portafolio sean suficientes para atender las mismas. Así mismo ha desarrollado controles que permiten la validación de los niveles de inversión admitida versus el pasivo que éstas respaldan.

Durante 2022 los recursos disponibles de la compañía fueron adecuados frente a las necesidades calculadas de liquidez y se garantizó permanentemente el cumplimiento normativo de la inversión requerida

A continuación se presenta el nivel de encaje de la Compañía por ramo para los cierres 2022 y 2021:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Riesgos Profesionales - Matemáticas	102,0%	107,8%
Riesgos Profesionales - Siniestros	97,4%	103,8%
Pensiones Ley 100	100,2%	111,1%
Previsionales de Invalidez y Sobrevivencia	102,0%	112,3%
Pensiones Comutación Pensional	118,7%	150,8%
Accidentes Personales	94,37%	107,7%
Vida Grupo	102,9%	105,5%
VIP	95,6%	109,1%
Vida Individual	83,9%	108,4%
Salud	88,6%	103,3%
FAP	138,3%	141,9%
Demás Ramos Vida	103,7%	465,5%
<b>Total compañía</b>	<b>110,3%</b>	<b>112,9%</b>

## NOTA 9. Riesgo de seguro

Como consecuencia de una adecuada gestión de los riesgos técnicos, de la identificación oportuna de amenazas, el monitoreo continuo del mercado y de la rigurosidad en la constitución de reservas, las compañías de seguros mantienen una posición sólida a pesar de la coyuntura presentada en 2021 a causa de la pandemia.

Debido a lo anterior, la gestión de riesgos de las compañías de seguros se ha fortalecido con el objetivo de que los efectos negativos de una pandemia u otra amenaza catastrófica y no catastrófica, no impacten negativamente la rentabilidad y estabilidad de las compañías. Así mismo, durante este año se reforzó la cultura organizacional enfocada en el análisis integral de los riesgos y en promover que los riesgos asumidos sean controlados y gestionados a todos los niveles del Grupo.

Otro de los grandes desafíos que generó esta coyuntura fue la aceleración de los proyectos de digitalización que impactan tanto los procesos internos como la forma en la que se comercializan y suscriben los seguros, lo cual desencadena una necesidad de reforzar la gestión de riesgos desde la primera y la segunda línea de defensa y potencializar la estrategia desde una perspectiva ágil, precisa y con procesos y lineamientos formalmente establecidos.

### a) Políticas generales:

La gestión integral de riesgos en las compañías aseguradoras, se fundamenta en el establecimiento de las políticas, procesos, procedimientos, y demás mecanismos que facilitan gestionar con éxito los riesgos particulares a los que expone, que se derivan del modelo de negocio y la operación.

La integración de la estructura de riesgo a través de verticales y transversales de riesgos, permiten la gestión sobre los resultados del negocio, seguimiento a la evolución de la estrategia y control

de los riesgos asociados, garantizando un estructura acorde a los negocios y riesgos asumidos.

A continuación se describen los lineamientos y políticas para la gestión de los diferentes tipos de riesgos de seguros; los cuales deben ser divulgados, comprendidos y aplicados en los niveles de la compañía responsables de los negocios y los procesos:

- Los sistemas de administración de riesgo deben propender por la estabilidad del desarrollo de la organización, a fin de cuidar los intereses y necesidades de todas las partes con quienes se tiene un vínculo contractual (asegurados, reaseguradores, proveedores, empleados, etc.) y frente a los accionistas y entidades de control.
- En la construcción de ofertas de valor, se incorporaron y promovieron mecanismos que permiten identificar y detectar nuevos riesgos que pueden impactar la adecuada gestión del negocio.
- Se propende por la diversificación de las ofertas de valor en las carteras de pólizas de las compañías aseguradoras, buscando gestionar el riesgo de concentración de manera aceptable.
- Se considera fundamental dentro del manejo adecuado del riesgo, contar con un excelente recurso humano. Para lograr este fin y la participación activa de los funcionarios en el adecuado proceso de gestión de riesgos, las Aseguradoras propende por el desarrollo profesional de sus trabajadores y ofrece un clima laboral agradable que permite que las personas desarrollen sus funciones acorde con los parámetros fijados por las compañías.
- Teniendo en cuenta que el manejo apropiado del riesgo exige la diversificación del mismo, las compañías aseguradoras cuentan con diversos canales de distribución que permiten

enfocar el negocio hacia diferentes nichos previamente definidos desde el punto de vista de las aseguradoras.

- Las compañías aseguradoras deben velar por honrar sus compromisos y por esta vía preservar el buen nombre y prestigio en general y en particular ante el mercado reasegurador. Los riesgos asumidos se enmarcan dentro de las políticas de las compañías, que deben responder a las acordadas con los reaseguradores, lo que permite cumplir los compromisos de acuerdo con las estipulaciones contractuales.
- Así mismo, las compañías aseguradoras promueven la revisión frecuente de los mecanismos de valoración de las obligaciones derivadas de los contratos de seguros incorporando la naturaleza de las coberturas y beneficios, sus características de frecuencia y severidad, desarrollo de siniestros y el esquema de reaseguro correspondientes.
- Como parte de la gestión eficaz de riesgo, se debe contar con un sistema tecnológico de control que permita conocer para cada uno de los negocios, los resultados de los mismos de manera oportuna, permitiendo que en el momento que corresponde, se adopten las medidas necesarias para el manejo adecuado del riesgo.
- Las compañías aseguradoras han trazado el objetivo de ser actores clave en la actividad del sector asegurador. Así, vela porque su liderazgo reconocido de tiempo atrás, perdure y se fortalezca en los próximos años. Ofrece su participación activa en todos los temas que interesan al sector asegurador colombiano, propiciando que la industria aseguradora esté alineada con las mejores prácticas internacionales.

La gestión de riesgos tiene presencia a lo largo del proceso del negocio de seguros:

<b>1. Diseño de oferta de valor</b>
- Coberturas
- Segmentación
- Políticas de suscripción
- Definición de tarifa
- Reaseguro
- Patrimonio y ROE
<b>2. Aplicación operativa de la oferta</b>
- Venta
- Monitoreo y control
<b>3. Análisis de Riesgos</b>
- Suscripción
- Modelos
- Métricas
<b>4. Reaseguro</b>
- Políticas para relacionarse con reaseguradoras
- Definición de contratos
- Límites de retención y cesión
<b>5. Administración Técnica</b>
- Manejo de proveedores
- Cálculo de reservas
<b>6. Indemnización</b>
- Políticas
- Retroalimentación suscripción, tarificación y esquemas de reaseguros

Existe un gobierno para que de acuerdo al impacto de la decisión, ésta se tome en la instancia respectiva en los diferentes comités técnicos, comités de riesgo, o en la junta directiva.

**b) Naturaleza y alcance de los riesgos**

Seguros de Personas:

- Vida Individual y Vida Grupo
- Riesgos Laborales
- Pensiones Ley 100
- Seguro Previsional de Invalidez y Sobrevivencia
- Salud

Seguros Generales:

- Automóviles
- SOAT
- Desempleo
- Hogar
- Incendio
- Terremoto
- Responsabilidad Civil
- Cumplimiento
- Transportes

Así, los principales factores de riesgo que afectan el resultado de estos productos, desde el pasivo, son:

- Riesgo de tarifación inadecuada

- Mortalidad
- Longevidad
- Morbilidad
- Eventos catastróficos
- Persistencia
- Gastos
- Riesgo de Crédito/contraparte
- Mercado
  - Tasa de interés
  - Tasa de cambio
  - Otros de mercado
- Liquidez
- Macroeconómicos
  - Desempleo
- Políticos
  - Salario mínimo

Las compañías además cuentan con políticas entorno a su objeto así:

- Políticas de Suscripción
- Políticas en relación con las Reservas

## NOTA 10. Sistema de control interno (SCI)

Las Compañías del Grupo durante el 2022 en concordancia con el plan estratégico de la organización, enfocó su gestión de control interno en el fortalecimiento de los siguientes componentes del sistema:

1. Asegura que el principio de AUTOCONTROL se integrará a los diferentes procesos operativos y que el cumplimiento de los controles fuera comprobado por los diferentes jefes.
2. Asegura la estructura de control mediante la evolución de eventos presentados, actualización de procedimientos y comportamientos del entorno.
3. Fortalece los modelos y planes de capacitación para los diferentes funcionarios de la organización.
4. Monitoreo independiente sobre el cumplimiento de controles claves en los diferentes procesos del negocio.

El sistema de control interno forma parte importante del aseguramiento del logro de los resultados esperados, actuando dentro del marco legal establecido para tal fin en concordancia con los requisitos establecidos en la Circular Externa 038 de 2009 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

## Sistema de atención al consumidor financiero (SAC)

Como parte fundamental del modelo de gestión de riesgos se viene fortaleciendo en el Grupo, el Modelo de Servicio al cliente que en interacción con el modelo de riesgo operativo permite:

1. Crear estrategias que permitan atender las necesidades de los clientes con la calidad, efectividad y oportunidad requerida.
2. Asegurar de forma efectiva y oportuna la mitigación de quejas y reclamos presentada por los clientes y demás Consumidores Financieros.

El fortalecimiento del Modelo de Servicio al Cliente y el Modelo de Riesgo Operativo nos permitirá tomar acciones preventivas para controlar los eventos que se puedan presentar.

Este sistema se ha integrado en las compañías Subsidiarias financieras del Grupo, entre estas el Banco Davivienda y Subsidiarias Nacionales (Fidudavivienda, Davivienda -Corredores) asegurando que el perfil de riesgo se mantenga dentro de los niveles de tolerancia establecidos por la Junta Directiva

Este modelo permite a las compañías del Grupo, dar cumplimiento a los requisitos legales que sobre Atención al Consumidor Financiero establece la Ley 1328 del 2009 y la Circular Externa 015 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Durante el 2022 fueron evaluados y monitoreados periódicamente la transformación de las expectativas y necesidades del consumidor financiero de las subsidiarias Banco Davivienda S.A., Compañía Seguros Bolívar S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A. y Capitalizadora Bolívar S.A.

## **NOTA 11. Administración Riesgo Operativo (SARO)**

El Grupo durante el año 2022, en la búsqueda de generar valor económico, social y ambiental en forma sostenible para beneficio de la comunidad y de sus accionistas, colaboradores y clientes, ha propendido, apoyado y establecido compromisos que permiten se realice alineación y sinergia frente a los modelos de gestión de Riesgo Operativo y las diferentes actividades que lo componen, con el fin de asegurar que los riesgos relevantes de las diferentes Compañías que integran el Grupo, estén debidamente controlados y monitoreados con especial atención en lo relacionado con los siguientes tipos de riesgo:

- Riesgos operativos que afecten los ingresos y costos
- Riesgos operativos en los procesos operativos y financieros

- Riesgos de fraude, seguridad de la información y continuidad de negocio

La integración de las facilidades tecnológicas como parte de la estrategia de administración del riesgo operativo es considerada por el Grupo, base fundamental para el aseguramiento de la información, documentación y aplicación de modelos que permiten orientar la gestión y control de los riesgos, al igual que las actividades de prevención, detección y corrección de situaciones que no permitan la consecución de los objetivos estratégicos establecidos para cada uno de las compañías que hacen parte del grupo.

La administración del Riesgo Operativo de manera individual y conjunta de las empresas que conforman el Grupo ha permitido mantener los riesgos operativos razonablemente controlados y en cumplimiento de los requisitos legales establecidos por los entes regulatorios.

## NOTA 12. Administración del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARLAFT

El Grupo da cumplimiento a las exigencias de las normas relativas a la prevención y control del Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo, en especial la Circular Externa 029 de 2014 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Grupo cuenta con un Sistema de Gobierno Corporativo, un Sistema de Control Interno, un Código de Ética y un Manual SIPLAFT que forman parte del conjunto de herramientas que contribuyen a la prevención y control del lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Al interior de las Compañías que hacen parte del Grupo y que se encuentran vigiladas por la Superintendencia Financiera, tales

como el Banco Davivienda S.A. y sus filiales, así como Seguros Comerciales Bolívar S.A., Capitalizadora Bolívar S.A. y Compañía de Seguros Bolívar S.A., se ha implementado y desarrollado el Sistema de Administración de Riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo - SARLAFT con lo cual se da cumplimiento a las exigencias descritas en la Circular Externa 029 de 2014 de la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente y dando cumplimiento a las disposiciones contenidas en la Circular Básica Jurídica Capítulo X de la Superintendencia de Sociedades, las Compañías Constructora Bolívar Bogotá S.A., Constructora Bolívar Cali S.A., Soluciones Bolívar S.A.S, Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S., han implementado oportuna y correctamente el Sistema de Autocontrol y Gestión de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo – SARLAFT.

Estos sistemas son evaluados y monitoreados por parte de los máximos órganos sociales, tomando como base los informes presentados por el Oficial de Cumplimiento y el resultado de las evaluaciones realizadas por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, garantizando de esta forma el correcto funcionamiento de los mismos y la identificación oportuna de mejoras.

El detalle del cumplimiento de las normas en materia de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo por parte de las anteriores Compañías, se encuentra en sus respectivos informes de fin de ejercicio y sus estados financieros.

## NOTA 13. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Caja	3.372.262	3.155.229
Banco de la República	1.907.893	2.244.944
Bancos y otras entidades financieras	9.434.211	7.951.114
Canje	87.016	76.317
Administración de liquidez	1	43
Remesas en tránsito	15.982	9.033
Fondos especiales	143	202
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>14.817.508</b>	<b>13.436.882</b>

El valor del efectivo y equivalentes de efectivo están libres de restricciones y/o gravámenes. Los fondos compuestos por la Caja, depósitos en Banco de la República, Entidades Financieras, Canje, Remesas en tránsito y Fondos Especiales que devengen intereses a tasas variables sobre la base de las tasas diarias de depósitos. Atendiendo lo estipulado en las NCIF actuales, se procedió a realizar la valoración de las inversiones a valor razonable con periodo de maduración a corto plazo (vencimiento menor a noventa días) y reclasificadas a equivalente al efectivo.

Las partidas conciliatorias se reclasifican temporalmente y según su naturaleza en sobregiros bancarios para los cheques girados no cobrados y en otros pasivos las consignaciones no identificadas.

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

A continuación se presentan los saldos de efectivo y equivalentes del efectivo requerido:

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>	<u>Requerido (*)</u>	<u>Disponible (*)</u>
Colombia	4.913.900	4.951.036	3.971.390	3.976.202
Filiales del exterior	4.726.822	5.652.997	3.356.568	4.092.980

(\*) Corresponde a los saldos promedios de encaje y/o peaje para el periodo reportado.

### Calidad crediticia

El detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual la subsidiaria Banco Davivienda S.A mantiene fondos en efectivo, se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Garantizado Nación Banco República	1.907.893	2.244.944
Grado de inversión	12.806.474	11.106.386
<b>Total</b>	<b>14.714.367</b>	<b>13.351.330</b>

## NOTA 14. Operaciones de mercado monetario y relacionados

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios y pactos de reventa:

		Al 31 de diciembre de 2022			
	Monto en dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto
<b>Moneda Extranjera</b>					
Interbancarios	USD 15	1,6% - 4,6%	26/09/2022	18/04/2023	72.153
Repos	USD 246	8,0%	13/09/2022	26/01/2023	1.184.202
<b>Moneda Legal</b>					
Simultaneas					
CRCC <sup>(1)</sup>		1,0% - 12,1%	19/12/2022	02/01/2023	416.488
Otros		11,8% - 20,0%	19/12/2022	23/01/2023	179.005
					<b>1.851.848</b>

(1)Cámara de Riesgo Central de Contraparte S.A.

		Al 31 de diciembre de 2021			
	Monto en dólares	Tasa	Inicial	Final	Monto
<b>Moneda Extranjera</b>					
Interbancarios	USD 26	0,9% - 1,1%	30/09/2021	29/03/2022	103.534
Repos	USD 37	9,0%	11/11/2021	11/01/2022	150.976
<b>Moneda Legal</b>					
Simultáneas					
Interbancarios					
Bancos/Corporaciones financieras		2,9%	01/01/2021	30/12/2021	280.061
Simultaneas					
Sociedades comisionistas de Bolsa de Valores		3,7%	28/12/2021	05/01/2022	2.492
Otros		2,5% - 3,5%	21/12/2021	17/01/2022	1.769.623
					<b>2.306.686</b>

## NOTA 15. Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado, neto

A continuación se detalla la clasificación de los instrumentos financieros de inversión por especie y deterioro:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>		
Gobierno Nacional	4.898.420	3.429.181
Instituciones Financieras	1.286.663	1.336.707
Bancos del exterior	45.507	67.344
Gobiernos extranjeros	7.340	6.186
Corporativo	1.002.394	626.244
Títulos Participativos Negociables	1.315.757	1.392.634
Titularizaciones	148.876	182.296
Nación	-	1.653.698
	<b>8.704.957</b>	<b>8.694.290</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI</b>		
Gobierno Nacional	2.406.990	1.897.296
Instituciones Financieras	531.008	625.777
Bancos del exterior	996.255	1.041.539
Organismos multilaterales de crédito	4.453	79.650
Gobiernos extranjeros	3.495.831	2.798.576
Corporativo	1.223.094	1.543.989
Titularizaciones	81.008	98.247
Nación	1.240.924	1.705.452
	<b>9.979.563</b>	<b>9.790.526</b>
<b>Total valor razonable</b>	<b>18.684.520</b>	<b>18.484.816</b>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>		
Gobierno Nacional	2.764.570	1.378.331
Instituciones Financieras	2.635.294	1.690.000
Bancos del exterior	486.932	439.056
Gobiernos extranjeros	440.200	344.933
Corporativo	1.722.230	938.895
Titularizaciones	354.313	431.110
	<b>8.403.539</b>	<b>5.222.325</b>
Deterioro	(15.705)	(11.580)
<b>Total costo amortizado, neto</b>	<b>8.387.834</b>	<b>5.210.745</b>

## i. Clasificación por moneda

A continuación se presenta el detalle de la clasificación de instrumentos financieros de inversión por moneda:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Pesos	12.799.324	12.222.634
USD	8.055.348	6.055.531
USD Canadiense	16.221	11.546
UVR	4.625.527	3.902.656
Euro	261.664	260.697
Lempiras	280.076	368.761
Colones	1.049.899	885.316
<b>Total</b>	<b>27.088.059</b>	<b>23.707.141</b>
Deterioro	(15.705)	(11.580)
<b>Total Inversiones</b>	<b>27.072.354</b>	<b>23.695.561</b>

## ii. Clasificación por maduración

A continuación se presenta los instrumentos financieros de inversión por maduración (no incluye instrumentos de patrimonio):

	<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>				
	<b>De 0 a 1 años</b>	<b>De 1 a 5 años</b>	<b>De 5 a 10 años</b>	<b>Más de 10 años</b>	<b>Total</b>
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados(*)	2.194.646	4.848.628	1.199.450	281.732	8.524.456
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI(*)	3.988.238	5.815.726	124.352	46.281	9.974.597
Inversiones a costo amortizado	3.507.304	3.814.689	951.918	129.628	8.403.539
<b>Total</b>	<b>9.690.188</b>	<b>14.479.043</b>	<b>2.275.720</b>	<b>457.641</b>	<b>26.902.592</b>

	Al 31 de diciembre de 2021				
	De 0 a 1 años	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	Total
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados(*)	766.149	6.492.835	860.559	468.885	8.588.428
Inversiones a valor razonable con cambios en ORI(*)	2.390.972	7.025.548	256.267	58.285	9.731.072
Inversiones a costo amortizado	2.905.619	1.296.479	734.706	285.521	5.222.325
<b>Total</b>	<b>6.062.740</b>	<b>14.814.862</b>	<b>1.851.532</b>	<b>812.691</b>	<b>23.541.825</b>

(\*) No incluye acciones por \$185.467 y \$165.315, respectivamente.

### iii. Deterioro de las inversiones

A continuación se presenta el detalle de la provisión de los instrumentos financieros de inversión:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo Inicial	11.580	7.290
Más:		
Deterioro	5.376	11.411
Recuperación deterioro	(1.251)	(7.121)
<b>Total deterioro de las inversiones</b>	<b>15.705</b>	<b>11.580</b>

#### iv. Calidades crediticias

El siguiente es el detalle de las calidades crediticias de las Inversiones medidas a valor razonable y costo amortizado:

31 de diciembre de 2022	Vr Razonable		
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo Amortizado
Grado de inversión	3.866.513	-	1.638.064
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	11.936.094	-	3.143.577
Grado de Especulación	1.409.211	-	3.621.898
Sin calificación o no disponible	-	1.472.703	-
	<b>17.211.818</b>	<b>1.472.703</b>	<b>8.403.539</b>

31 de diciembre de 2021	Vr Razonable		
	Títulos de deuda	Instrumentos de Patrimonio	Costo Amortizado
Grado de inversión	3.727.468	-	118.653
Emitidos y garantizados por la Nación y/o Banco Central	11.259.893	-	2.161.444
Grado de Especulación	1.698.596	-	2.935.054
Sin calificación o no disponible	-	1.798.859	7.174
	<b>16.685.957</b>	<b>1.798.859</b>	<b>5.222.325</b>

## v. Concentración de riesgo

	<b>Stage 1</b>
	<b>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	
AAA	2.580.087
AA	15.648
BBB	356.128
BB	4.464.409
B	960.829
CCC	26.438
Deterioro	(15.705)
<b>Total inversiones a costo amortizado a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>8.387.834</b>
 Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda	
AAA	792.415
AA+	379.662
AA	266.945
AA-	-
A	242.020
BBB+	-
BBB	739.020
BBB-	235.396
BB+	49.612
BB	2.981.682
B	1.776.217
CCC	1.559.922
Nación	626.876
Acciones	277.537
No definido	45.728
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>9.973.032</b>
 Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio	
	4.966
 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	
1 (*)	1.565
 <b>Total inversiones a valor razonable a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>18.684.520</b>
 <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>27.072.354</b>

**Stage 1**

**Pérdidas crediticias  
esperadas en los  
próximos 12 meses**

**Inversiones a costo amortizado**

AAA	522.160
BBB	118.625
BB	3.788.870
B	788.154
CCC	4.516
Deterioro	(11.580)
<b>Total inversiones a costo amortizado a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>5.210.745</b>

## Inversiones a valor razonable con cambios en ORI - Deuda

AAA	1.551.865
AA+	320.099
AA	209.684
AA-	16.560
A	313.940
BBB+	8.811
BBB	707.724
BBB-	45.510
BB+	118.893
BB	2.405.733
B	3.022.428
CCC	18.735
Nación	3.397.540

**Saldo a 31 de diciembre de 2021** **12.137.522**

Inversiones a valor razonable con cambios ORI - Instrumentos de patrimonio 1.637.640

Inversiones a valor razonable con cambios en resultados 4.708.937

1 (\*) 717

**Total inversiones a valor razonable a 31 de diciembre de 2021** **18.484.816**

**Saldo al 31 de diciembre de 2021** **23.695.561**

(\*) Calificación BRC1+

## NOTA 16. Instrumentos financieros derivados

El siguiente es el resumen de las aceptaciones, operaciones de contado y derivados celebrados por el Grupo:

Producto	Al 31 de diciembre de 2022				
	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	55.241	292	71.177	265	27
Contratos de Opciones	4.048.320	63.238	3.610.203	165.629	(102.391)
Contratos de futuros	6.381.563	-	-	-	-
Contratos de Swaps	23.948.842	1.807.735	25.102.537	1.976.471	(168.736)
Contratos Forwards	13.017.947	429.031	18.724.245	641.393	(212.362)
	<b>47.451.913</b>	<b>2.300.296</b>	<b>47.508.162</b>	<b>2.783.758</b>	<b>(483.462)</b>

Producto	Al 31 de diciembre de 2021				
	Activos		Pasivos		Total
	Monto Nocial	Valor Razonable	Monto Nocial	Valor Razonable	
Operaciones de contado	12.740	164	16.709	124	40
Contratos de Opciones	1.494.249	21.808	539.547	12.893	8.915
Contratos de futuros	4.905.474	-	-	-	-
Contratos de Swaps	24.425.919	431.458	30.390.656	644.331	(212.873)
Contratos Forwards	12.829.247	370.635	9.435.825	245.512	125.123
	<b>43.667.629</b>	<b>824.065</b>	<b>40.382.737</b>	<b>902.860</b>	<b>(78.795)</b>

El resultado de los derivados de especulación es el siguiente:

Derivados de especulación		Al 31 de diciembre de 2022				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	19.478.740	2.366.354	84.683	-	21.929.777
	Obligación	19.468.505	2.366.354	135.995	-	21.970.854
Venta sobre divisas	Derecho	9.044.882	3.965.064	41.051	-	13.050.997
	Obligación	9.157.458	3.965.064	41.000	-	13.163.522
Compra sobre títulos	Derecho	1.517.237	14.621	-	-	1.531.858
	Obligación	1.628.921	14.621	-	-	1.643.542
Venta sobre títulos	Derecho	2.584.695	2.884	-	-	2.587.579
	Obligación	2.583.032	2.884	-	-	2.585.916
Sobretasa de interés	Derecho	-	15.568	8.012.393	-	8.027.961
	Obligación	-	15.568	8.070.669	-	8.086.237
Opciones Call	Compra	-	-	-	58.001	58.001
	Venta	-	-	-	(28.208)	(28.208)
Opciones Put	Compra	-	-	-	5.247	5.247
	Venta	-	-	-	(137.431)	(137.431)
Total derechos		32.625.554	6.364.491	8.138.127	-	47.128.172
Total obligaciones		32.837.916	6.364.491	8.247.664	-	47.450.071
<b>Total Neto</b>		<b>(212.362)</b>	<b>- (109.537)</b>	<b>(102.391)</b>	<b>(424.290)</b>	
Derivados de cobertura		Al 31 de diciembre de 2022				
		Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	-	-	1.031.410	-	1.031.410
	Obligación	-	-	1.090.609	-	1.090.609
Total derechos		-	-	1.031.410	-	1.031.410
Total obligaciones		-	-	1.090.609	-	1.090.609
<b>Total Neto</b>		<b>-</b>	<b>- (59.199)</b>	<b>- (59.199)</b>	<b>-</b>	<b>(59.199)</b>

Derivados de especulación	Al 31 de diciembre de 2021				
	Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	13.832.290	1.393.642	116.570	- 15.342.502
	Obligación	13.495.413	1.393.642	160.394	- 15.049.449
Venta sobre divisas	Derecho	7.390.773	3.144.528	50.548	- 10.585.849
	Obligación	7.561.258	3.144.528	42.279	- 10.748.065
Compra sobre títulos	Derecho	652.862	31.984	-	- 684.846
	Obligación	695.554	31.984	-	- 727.538
Venta sobre títulos	Derecho	1.393.103	330.385	-	- 1.723.488
	Obligación	1.391.680	330.385	-	- 1.722.065
Sobretasa de interés	Derecho	-	-	5.105.733	- 5.105.733
	Obligación	-	-	5.122.911	- 5.122.911
Opciones Call	Compra	-	-	-	21.561 21.561
	Venta	-	-	-	(5.779) (5.779)
Opciones Put	Compra	-	-	-	247 247
	Venta	-	-	-	(7.114) (7.114)
Total derechos		23.269.028	4.900.539	5.272.851	- 33.442.418
Total obligaciones		23.143.905	4.900.539	5.325.584	- 33.370.028
<b>Total Neto</b>		<b>125.123</b>	- <b>(52.733)</b>	<b>8.915</b>	<b>81.305</b>
Derivados de cobertura	Al 31 de diciembre de 2021				
	Forward	Futuros	Swaps	Opciones	Total
Compra sobre divisas	Derecho	-	-	636.565	- 636.565
	Obligación	-	-	796.705	- 796.705
Total derechos		-	-	636.565	- 636.565
Total obligaciones		-	-	796.705	- 796.705
<b>Total Neto</b>		-	- <b>160.140</b>	-	<b>160.140</b>

A continuación se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivativos activos y pasivos.

Derivados	Al 31 de diciembre de 2022		
	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	49.541	1.803.264	282.862
Grado de especulación	13.697	4.471	146.169
	<b>63.238</b>	<b>1.807.735</b>	<b>429.031</b>
Derivados	Al 31 de diciembre de 2021		
	Contratos de Opciones	Contratos de Swaps	Contratos Forwards
Grado de inversión	18.500	422.287	319.484
Grado de especulación	3.308	9.171	51.151
	<b>21.808</b>	<b>431.458</b>	<b>370.635</b>

El siguiente es el detalle de los períodos de maduración de los derivados:

	Al 31 de diciembre de 2022				Total
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Operaciones de Contado	27	-	-	-	27
Contratos de Opciones	(102.414)	23	-	-	(102.391)
Contratos de Swaps	165	(97.717)	(21.242)	(49.942)	(168.736)
Contratos Forwards	(212.627)	265	-	-	(212.362)
	<b>(314.849)</b>	<b>(97.429)</b>	<b>(21.242)</b>	<b>(49.942)</b>	<b>(483.462)</b>
	Al 31 de diciembre de 2021				Total
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a 10 años	Más de 10 años	
Operaciones de Contado	40	-	-	-	40
Contratos de Opciones	8.915	-	-	-	8.915
Contratos de Swaps	(2.498)	(53.057)	(5.981)	(151.337)	(212.873)
Contratos Forwards	124.330	793	-	-	125.123
	<b>130.787</b>	<b>(52.264)</b>	<b>(5.981)</b>	<b>(151.337)</b>	<b>(78.795)</b>

## NOTA 17. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero, neto

### i. Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero por modalidad

A continuación se detalla la cartera de créditos y leasing financiero por modalidad:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Cartera comercial</b>		
Corporativos y constructores	39.706.972	33.764.944
Otras líneas comerciales	17.777.598	13.767.010
Leasing financiero	4.243.714	3.670.128
Tarjeta de Crédito	533.780	430.919
Vehículos	1.065.517	1.192.692
Descubiertos en cuenta corriente	187.516	156.220
	<b>63.515.097</b>	<b>52.981.913</b>
<b>Cartera vivienda</b>		
Cartera Vivienda	21.564.492	17.486.537
Leasing Habitacional	14.472.048	12.931.814
	<b>36.036.540</b>	<b>30.418.351</b>
<b>Cartera consumo</b>		
Tarjeta de Crédito	7.504.568	5.496.688
Otras líneas de consumo	33.688.329	26.193.659
Vehículos	3.062.148	2.800.270
Descubiertos en cuenta corriente	17.817	15.827
Leasing financiero	110.818	100.320
	<b>44.383.680</b>	<b>34.606.764</b>
<b>Cartera microcrédito</b>		
Microcrédito	1.420	5.351
Leasing Financiero	-	3
	<b>1.420</b>	<b>5.354</b>
<b>Cartera bruta</b>		
Deterioro	(6.319.480)	(5.375.608)
<b>Cartera neta</b>	<b>137.617.257</b>	<b>112.636.774</b>

## ii. Cartera de créditos por nivel de riesgo

A continuación se presenta la cartera de créditos por calificación de riesgo:

31 de diciembre de 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro	
<b>Comercial</b>				
Categoría A - Riesgo normal	51.198.264	829.271	10.841	52.038.376
Categoría B - Riesgo aceptable	1.945.868	1.228.035	159.712	3.333.615
Categoría C - Riesgo apreciable	98.953	943.919	117.400	1.160.272
Categoría D - Riesgo significativo	7.478	743.412	654.903	1.405.793
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	18.230	95.436	1.219.661	1.333.327
	<b>53.268.793</b>	<b>3.840.073</b>	<b>2.162.517</b>	<b>59.271.383</b>
Deterioro	(152.032)	(695.800)	(1.210.215)	(2.058.047)
<b>Cartera comercial neta</b>	<b>53.116.761</b>	<b>3.144.273</b>	<b>952.302</b>	<b>57.213.336</b>
<b>Consumo</b>				
Categoría A - Riesgo normal	37.128.965	1.372.101	-	38.501.066
Categoría B - Riesgo aceptable	562.602	1.573.061	428	2.136.091
Categoría C - Riesgo apreciable	218.690	999.004	11.822	1.229.516
Categoría D - Riesgo significativo	97.624	677.316	1.156.013	1.930.953
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	142.976	99.908	232.352	475.236
	<b>38.150.857</b>	<b>4.721.390</b>	<b>1.400.615</b>	<b>44.272.862</b>
Deterioro	(913.504)	(1.750.695)	(968.682)	(3.632.881)
<b>Cartera consumo neta</b>	<b>37.237.353</b>	<b>2.970.695</b>	<b>431.933</b>	<b>40.639.981</b>
<b>Vivienda</b>				
Categoría A - Riesgo normal	19.831.710	134.133	259	19.966.102
Categoría B - Riesgo aceptable	206.860	566.740	11.050	784.650
Categoría C - Riesgo apreciable	29.168	72.481	121.796	223.445
Categoría D - Riesgo significativo	53.280	108.587	188.964	350.831
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	17.008	16.219	206.237	239.464
	<b>20.138.026</b>	<b>898.160</b>	<b>528.306</b>	<b>21.564.492</b>
Deterioro	(25.931)	(16.985)	(227.015)	(269.931)
<b>Cartera vivienda neta</b>	<b>20.112.095</b>	<b>881.175</b>	<b>301.291</b>	<b>21.294.561</b>
<b>Microcrédito</b>				
Categoría A - Riesgo normal	742	-	-	742
Categoría B - Riesgo aceptable	-	12	-	12
Categoría C - Riesgo apreciable	-	239	-	239
Categoría D - Riesgo significativo	-	92	-	92
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	269	66	335
	<b>742</b>	<b>612</b>	<b>66</b>	<b>1.420</b>
Deterioro	(4)	(17)	(23)	(44)
<b>Cartera microcrédito neta</b>	<b>738</b>	<b>595</b>	<b>43</b>	<b>1.376</b>
<b>Total cartera de créditos por nivel de riesgo</b>	<b>110.466.947</b>	<b>6.996.738</b>	<b>1.685.569</b>	<b>119.149.254</b>

### Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

31 de diciembre de 2022	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Categoría A - Riesgo normal	3.433.797	28.548	877	3.463.222
Categoría B - Riesgo aceptable	365.560	88.343	30.974	484.877
Categoría C - Riesgo apreciable	2.675	14.928	20.658	38.261
Categoría D - Riesgo significativo	319	27.415	44.171	71.905
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	6.680	19.661	159.108	185.449
	<b>3.809.031</b>	<b>178.895</b>	<b>255.788</b>	<b>4.243.714</b>
Deterioro	(18.779)	(24.232)	(154.624)	(197.635)
<b>Cartera comercial neta</b>	<b>3.790.252</b>	<b>154.663</b>	<b>101.164</b>	<b>4.046.079</b>
<b>Consumo</b>				
Categoría A - Riesgo normal	98.674	-	-	98.674
Categoría B - Riesgo aceptable	1.784	2.724	-	4.508
Categoría C - Riesgo apreciable	191	1.335	-	1.526
Categoría D - Riesgo significativo	-	2.935	821	3.756
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	217	23	2.114	2.354
	<b>100.866</b>	<b>7.017</b>	<b>2.935</b>	<b>110.818</b>
Deterioro	(372)	(415)	(2.541)	(3.328)
<b>Cartera consumo neta</b>	<b>100.494</b>	<b>6.602</b>	<b>394</b>	<b>107.490</b>
<b>Vivienda</b>				
Categoría A - Riesgo normal	13.462.630	184.250	-	13.646.880
Categoría B - Riesgo aceptable	25.104	334.423	-	359.527
Categoría C - Riesgo apreciable	19.407	59.068	92.646	171.121
Categoría D - Riesgo significativo	14.379	63.883	74.749	153.011
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	2.797	6.728	131.984	141.509
	<b>13.524.317</b>	<b>648.352</b>	<b>299.379</b>	<b>14.472.048</b>
Deterioro	(1.961)	(4.348)	(151.305)	(157.614)
<b>Cartera vivienda neta</b>	<b>13.522.356</b>	<b>644.004</b>	<b>148.074</b>	<b>14.314.434</b>
<b>Total leasing financiero por concentración del riesgo</b>	<b>17.413.102</b>	<b>805.269</b>	<b>249.632</b>	<b>18.468.003</b>
<b>Total cartera de créditos por nivel de riesgo</b>	<b>127.880.049</b>	<b>7.802.007</b>	<b>1.935.201</b>	<b>137.617.257</b>

**31 de diciembre de 2021**

	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
	<b>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva de deterioro</b>	
<b>Comercial</b>				
Categoría A - Riesgo normal	41.357.030	832.804	60.202	42.250.036
Categoría B - Riesgo aceptable	1.567.209	1.168.529	134.381	2.870.119
Categoría C - Riesgo apreciable	22.233	1.064.204	401.660	1.488.097
Categoría D - Riesgo significativo	7.980	70.891	1.155.931	1.234.802
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	15.298	232.459	1.220.974	1.468.731
	<b>42.969.750</b>	<b>3.368.887</b>	<b>2.973.148</b>	<b>49.311.785</b>
Deterioro	(139.758)	(495.004)	(1.694.962)	(2.329.724)
<b>Cartera comercial neta</b>	<b>42.829.992</b>	<b>2.873.883</b>	<b>1.278.186</b>	<b>46.982.061</b>
<b>Consumo</b>				
Categoría A - Riesgo normal	30.010.019	1.029.448	225	31.039.692
Categoría B - Riesgo aceptable	387.028	1.043.266	351	1.430.645
Categoría C - Riesgo apreciable	119.998	589.166	11.288	720.452
Categoría D - Riesgo significativo	40.171	231.226	652.111	923.508
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	106.947	66.594	218.606	392.147
	<b>30.664.163</b>	<b>2.959.700</b>	<b>882.581</b>	<b>34.506.444</b>
Deterioro	(975.836)	(651.207)	(659.747)	(2.286.790)
<b>Cartera consumo neta</b>	<b>29.688.327</b>	<b>2.308.493</b>	<b>222.834</b>	<b>32.219.654</b>
<b>Vivienda</b>				
Categoría A - Riesgo normal	15.713.053	169.160	555	15.882.768
Categoría B - Riesgo aceptable	184.430	561.615	2.575	748.620
Categoría C - Riesgo apreciable	22.284	121.635	131.149	275.068
Categoría D - Riesgo significativo	47.834	82.679	244.142	374.655
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	14.151	14.327	176.948	205.426
	<b>15.981.752</b>	<b>949.416</b>	<b>555.369</b>	<b>17.486.537</b>
Deterioro	(49.422)	(43.548)	(211.182)	(304.152)
<b>Cartera vivienda neta</b>	<b>15.932.330</b>	<b>905.868</b>	<b>344.187</b>	<b>17.182.385</b>
<b>Microcrédito</b>				
Categoría A - Riesgo normal	2.486	217	-	2.703
Categoría B - Riesgo aceptable	-	203	-	203
Categoría C - Riesgo apreciable	-	162	-	162
Categoría D - Riesgo significativo	-	317	-	317
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	-	644	1.322	1.966
	<b>2.486</b>	<b>1.543</b>	<b>1.322</b>	<b>5.351</b>
Deterioro	(3)	(17)	(667)	(687)
<b>Cartera microcrédito neta</b>	<b>2.483</b>	<b>1.526</b>	<b>655</b>	<b>4.664</b>
<b>Total cartera de créditos por nivel de riesgo</b>	<b>88.453.132</b>	<b>6.089.770</b>	<b>1.845.862</b>	<b>96.388.764</b>

### Concentración del riesgo crediticio leasing financiero

31 de diciembre de 2021	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con evidencia objetiva con deterioro	
<b>Comercial</b>				
Categoría A - Riesgo normal	3.012.511	30.344	19.352	3.062.207
Categoría B - Riesgo aceptable	145.281	116.234	49.891	311.406
Categoría C - Riesgo apreciable	6.156	17.715	9.764	33.635
Categoría D - Riesgo significativo	1.438	41.755	77.142	120.335
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	4.744	10.449	127.352	142.545
<b>3.170.130</b>	<b>216.497</b>	<b>283.501</b>	<b>3.670.128</b>	
Deterioro	(25.163)	(55.773)	(160.190)	(241.126)
<b>Cartera comercial neta</b>	<b>3.144.967</b>	<b>160.724</b>	<b>123.311</b>	<b>3.429.002</b>
<b>Consumo</b>				
Categoría A - Riesgo normal	92.358	4	-	92.362
Categoría B - Riesgo aceptable	1.825	2.597	-	4.422
Categoría C - Riesgo apreciable	113	251	-	364
Categoría D - Riesgo significativo	155	314	760	1.229
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	226	29	1.688	1.943
<b>94.677</b>	<b>3.195</b>	<b>2.448</b>	<b>100.320</b>	
Deterioro	(602)	(388)	(2.020)	(3.010)
<b>Cartera consumo neta</b>	<b>94.075</b>	<b>2.807</b>	<b>428</b>	<b>97.310</b>
<b>Vivienda</b>				
Categoría A - Riesgo normal	11.758.806	211.012	-	11.969.818
Categoría B - Riesgo aceptable	14.848	402.876	-	417.724
Categoría C - Riesgo apreciable	5.857	129.466	122.639	257.962
Categoría D - Riesgo significativo	7.914	34.060	158.611	200.585
Categoría E - Riesgo de incobrabilidad	1.156	4.694	79.875	85.725
<b>11.788.581</b>	<b>782.108</b>	<b>361.125</b>	<b>12.931.814</b>	
Deterioro	(32.710)	(27.871)	(149.538)	(210.119)
<b>Cartera vivienda neta</b>	<b>11.755.871</b>	<b>754.237</b>	<b>211.587</b>	<b>12.721.695</b>
<b>Microcrédito</b>				
Categoría A - Riesgo normal	3	-	-	3
<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
Deterioro	-	-	-	-
<b>Cartera microcrédito neta</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>
<b>Total leasing financiero por concentración del riesgo</b>	<b>14.994.916</b>	<b>917.768</b>	<b>335.326</b>	<b>16.248.010</b>
<b>Total cartera de créditos por nivel de riesgo</b>	<b>103.448.048</b>	<b>7.007.538</b>	<b>2.181.188</b>	<b>112.636.774</b>

**iii. Movimiento de deterioro**

	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>Total</b>
	<b>Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo</b>	<b>Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro</b>	
<b>Comercial</b>				
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2022</b>	<b>164.921</b>	<b>550.777</b>	<b>1.855.152</b>	<b>2.570.850</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	76.897	(32.990)	(43.907)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(6.558)	353.052	(346.494)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(1.958)	(39.353)	41.311	-
Deterioro activos financieros	(115.204)	(29.088)	822.990	<b>678.698</b>
Deterioro de nuevos activos	73.741	59.367	171.760	<b>304.868</b>
Recuperación deterioro	(29.042)	(149.083)	(866.297)	<b>(1.044.422)</b>
Préstamos castigados	(1.556)	(4.237)	(339.552)	<b>(345.345)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	9.570	11.587	69.876	<b>91.033</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera comercial</b>	<b>170.811</b>	<b>720.032</b>	<b>1.364.839</b>	<b>2.255.682</b>
<b>Consumo</b>				
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2022</b>	<b>976.438</b>	<b>651.595</b>	<b>661.767</b>	<b>2.289.800</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	230.371	(172.210)	(58.161)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(59.033)	79.992	(20.959)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(14.736)	(21.629)	36.365	-
Deterioro activos financieros	549.027	748.188	1.965.259	<b>3.262.474</b>
Deterioro de activos nuevos	521.156	1.352.735	543.431	<b>2.417.322</b>
Recuperación deterioro	(296.326)	(193.561)	(916.230)	<b>(1.406.117)</b>
Préstamos castigados	(1.038.851)	(727.752)	(1.375.539)	<b>(3.142.142)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	45.830	33.752	135.290	<b>214.872</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera consumo</b>	<b>913.876</b>	<b>1.751.110</b>	<b>971.223</b>	<b>3.636.209</b>

**Vivienda**

<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2022</b>	<b>82.132</b>	<b>71.419</b>	<b>360.720</b>	<b>514.271</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	68.636	(30.788)	(37.848)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(4.848)	38.308	(33.460)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(1.149)	(12.165)	13.314	-
Deterioro activos financieros	(6.848)	(109.253)	420.286	<b>304.185</b>
Deterioro de activos nuevos	4.621	630	2.246	<b>7.497</b>
Recuperación deterioro	(112.995)	58.037	(222.928)	<b>(277.886)</b>
Préstamos castigados	(1.347)	(249)	(159.495)	<b>(161.091)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(310)	5.394	35.485	<b>40.569</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera vivienda</b>	<b>27.892</b>	<b>21.333</b>	<b>378.320</b>	<b>427.545</b>

**Microcrédito**

<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2022</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>667</b>	<b>687</b>
Deterioro activos financieros	-	(4)	1.037	<b>1.033</b>
Deterioro de nuevos activos	4	17	23	<b>44</b>
Recuperación deterioro	(3)	(13)	(207)	<b>(223)</b>
Préstamos castigados	-	-	(1.543)	(1.543)
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	46	<b>46</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera microcrédito</b>	<b>4</b>	<b>17</b>	<b>23</b>	<b>44</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022 (*)</b>				<b>6.319.480</b>

	<b>Stage 1</b>  Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	<b>Stage 2</b>  Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	<b>Stage 3</b>  Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	<b>Total</b>
<b>Comercial</b>				
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2021</b>	286.143	<b>680.679</b>	<b>1.784.878</b>	<b>2.751.700</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	132.569	(120.280)	(12.289)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(10.795)	27.347	(16.552)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(3.838)	(114.695)	(118.533)	-
Deterioro activos financieros	(116.862)	169.495	935.544	<b>988.177</b>
Deterioro de nuevos activos	72.622	113.069	294.892	<b>480.583</b>
Recuperación deterioro	(201.346)	(187.401)	(689.575)	<b>(1.078.322)</b>
Préstamos castigados	(7.268)	(24.786)	(611.976)	<b>(644.030)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	13.696	7.349	51.697	<b>72.742</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera comercial</b>	<b>164.921</b>	<b>550.777</b>	<b>1.855.152</b>	<b>2.570.850</b>
<b>Consumo</b>				
<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2021</b>	<b>1.002.721</b>	<b>848.696</b>	<b>1.305.231</b>	<b>3.156.648</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	163.647	(142.263)	(21.384)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(54.772)	72.593	(17.821)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(19.041)	(43.164)	62.205	<b>3.661.007</b>
Deterioro activos financieros	1.257.078	677.073	1.726.856	<b>947.783</b>
Deterioro de activos nuevos	280.828	403.439	263.516	<b>(1.409.048)</b>
Recuperación deterioro	(316.488)	(291.059)	(801.501)	<b>(4.244.461)</b>
Préstamos castigados	(1.349.783)	(909.630)	(1.985.048)	
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	12.248	35.910	129.713	<b>177.871</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera consumo</b>	<b>976.438</b>	<b>651.595</b>	<b>661.767</b>	<b>2.289.800</b>

**Vivienda**

<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2021</b>	<b>56.168</b>	<b>144.273</b>	<b>286.406</b>	<b>486.847</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	68.510	(52.058)	(16.452)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(8.519)	34.643	(26.124)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(2.840)	(34.914)	37.754	-
Deterioro activos financieros	(6.123)	7.230	404.644	<b>405.751</b>
Deterioro de activos nuevos	10.707	3.074	2.342	<b>16.123</b>
Recuperación deterioro	(23.099)	(46.120)	(186.298)	<b>(255.517)</b>
Préstamos castigados	(1.272)	(941)	(173.754)	<b>(175.967)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	(11.400)	16.232	32.202	<b>37.034</b>
<b>Neto conciliación provisión cartera vivienda</b>	<b>82.132</b>	<b>71.419</b>	<b>360.720</b>	<b>514.271</b>

**Microcrédito**

<b>Saldo inicial a 1 de enero de 2021</b>	<b>92</b>	<b>362</b>	<b>1.088</b>	<b>1.542</b>
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	152	(69)	(83)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	(7)	53	(46)	-
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	(6)	(70)	76	-
Deterioro activos financieros	(178)	70	1.396	<b>1.288</b>
Deterioro de nuevos activos	-	4	5	<b>9</b>
Recuperación deterioro	(22)	(72)	(573)	<b>(667)</b>
Préstamos castigados	(28)	(261)	(1.268)	<b>(1.557)</b>
Reexpresión de cartera en moneda extranjera	-	-	72	72
<b>Neto conciliación provisión cartera microcrédito</b>	<b>3</b>	<b>17</b>	<b>667</b>	<b>687</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021 (*)</b>				<b>5.375.608</b>

(\*)Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial

#### iv. Cartera con accionistas y empleados

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

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Accionistas (*)	376	298
Empleados	<b>693.229</b>	<b>553.359</b>
Consumo	144.711	114.419
Vivienda	386.012	308.133
Leasing Vivienda	162.506	130.807
<b>Total cartera</b>	<b>693.605</b>	<b>553.657</b>

(\*) Accionistas con participación mayor al 5%

La subsidiaria Banco Davivienda dando cumplimiento a la aplicación de NIIF 9 y NIC 19, incorporó en sus estados financieros el beneficio de tasa que otorga a sus funcionarios en los créditos para adquisición de vivienda reconociendo el ingreso de cartera y el gasto de personal por \$10.148 para diciembre de 2022 y \$12.178 para diciembre de 2021.

#### v. Ventas de cartera

No se presentaron operaciones de venta de cartera vigente durante el año 2022. A continuación se presenta el detalle de las ventas de cartera al corte de diciembre de 2021.

Mes operación	Número	Tasa	Capital	Intereses	Otros	Total	Utilidad	Producto de la Venta	Recuperación provisiones
junio	3.851	6,60%	326.108	1.283	6.423	333.814	-	329.106	6.800
octubre	6.191	2,58%	236.280	3.489	1.023	240.792	5.202	243.693	4.868
<b>Total venta cartera 2022</b>	<b>10.042</b>		<b>562.388</b>	<b>4.772</b>	<b>7.446</b>	<b>574.606</b>	<b>5.202</b>	<b>572.799</b>	<b>11.668</b>

## vi. Ventas de cartera castigada

A continuación se presenta el detalle de la cartera castigada.

Subsidiaria Banco Davivienda S.A.

**31 de diciembre de 2022**

**Banco Davivienda S.A.**

**Colombia**

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Total	Producto de la venta
abril	39.590	428.201	23.937	28.188	480.326	40.681
julio	52.100	513.110	20.319	164.949	698.378	45.316
septiembre	88.967	688.628	29.382	292.342	1.010.352	58.728
noviembre	31.547	538.775	14.913	213.772	767.460	43.416
diciembre	38.467	522.426	11.193	35.637	569.256	57.562
	<b>250.671</b>	<b>2.691.140</b>	<b>99.744</b>	<b>734.888</b>	<b>3.525.772</b>	<b>245.703</b>

**El Salvador**

Mes Operación	Número de créditos	Capital	Intereses	Total	Producto de la venta
enero	143	1.146	302	1.448	226
febrero	42	342	95	437	68
marzo	97	854	212	1.066	162
abril	27	208	53	261	39
mayo	87	706	172	878	106
mayo	42	331	83	414	62
junio	175	1.311	318	1.629	244
junio	62	521	113	634	78
julio	50	263	54	317	47
julio	46	394	99	493	61
agosto	135	1.102	281	1.383	173
septiembre	106	812	196	1.008	151
octubre	79	530	134	664	-
diciembre	113	688	171	859	-
	<b>1.204</b>	<b>9.208</b>	<b>2.283</b>	<b>11.491</b>	<b>1.417</b>

## Subsidiaria Banco Davivienda S.A

**31 de diciembre de 2021****Banco Davivienda S.A****Colombia**

<b>Mes Operación</b>	<b>Número de créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Otros Conceptos</b>	<b>Total</b>	<b>Producto de la venta</b>
marzo	40.878	391.921	20.136	22.607	434.664	27.302
junio	44.457	327.735	21.316	27.539	376.590	26.822
noviembre	18.496	159.966	13.577	5.429	178.972	16.890
	<b>103.831</b>	<b>879.622</b>	<b>55.029</b>	<b>55.575</b>	<b>990.226</b>	<b>71.014</b>

**El Salvador**

<b>Mes Operación</b>	<b>Número de créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>	<b>Producto de la venta</b>
julio	78	505	134	639	101
agosto	37	267	66	333	52
mayo	116	836	201	1.037	169
junio	153	1.102	271	1.373	226
febrero	258	1.570	374	1.944	319
marzo	54	403	88	491	76
octubre	72	530	102	632	96
diciembre	68	474	115	589	93
	<b>836</b>	<b>5.687</b>	<b>1.351</b>	<b>7.038</b>	<b>1.132</b>

**Honduras**

<b>Mes Operación</b>	<b>Número de créditos</b>	<b>Capital</b>	<b>Intereses</b>	<b>Total</b>	<b>Producto de la venta</b>
noviembre	3.893	50.567	-	50.567	1.904
	<b>3.893</b>	<b>50.567</b>	<b>-</b>	<b>50.567</b>	<b>1.094</b>

## NOTA 18. Cuentas por cobrar, neto

A continuación se presenta las cuentas por cobrar y operaciones de leasing por unidad monetaria:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	454.697	369.440
Costos Administrativos cartera leasing	12.246	14.035
Tesoro Nacional	17.165	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	29.932
Intereses por cobrar TIPS	13.755	11.119
Cuentas Corrientes Comerciales	595.642	374.153
Cuentas por cobrar a Empleados	4.744	3.688
Comisiones y honorarios	28.473	16.873
Depósitos	500.722	388.054
Impuestos	1.314.189	1.073.392
Anticipos a contratos y proveedores	500.430	375.287
Pagos por cuenta de clientes	88.611	57.393
Reaseguradores del exterior	1.116.655	750.609
Pagos por cuenta de clientes cartera	269.556	265.953
Primas por recaudar	733.792	594.987
Intereses o componentes financieros	49.077	18.177
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.182.420	1.100.044
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.621	2.445
Liquidación operaciones de forward	1.697	1.270
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	308.640	141.832
Deudores	251.569	56.818
Diversas	738.740	891.508
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>8.214.068</b>	<b>6.553.380</b>
Deterioro	(235.782)	(188.319)
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>7.978.286</b>	<b>6.365.061</b>

El siguiente es el detalle de la maduración otras cuentas por cobrar:

	Al 31 de diciembre de 2022			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	454.697	-	-	454.697
Costos Administrativos cartera leasing	12.246	-	-	12.246
Tesoro Nacional	17.165	-	-	17.165
Banco de la República - Cobertura de tasa	28.627	-	-	28.627
Intereses por cobrar TIPS	13.755	-	-	13.755
Cuentas Corrientes Comerciales	595.642	-	-	595.642
Cuentas por cobrar a Empleados	4.674	70	-	4.744
Comisiones y honorarios	15.483	12.881	109	28.473
Depósitos	253.391	239.487	7.844	500.722
Impuestos	1.314.189	-	-	1.314.189
Anticipos a contratos y proveedores	500.430	-	-	500.430
Pagos por cuenta de clientes	81.639	6.753	219	88.611
Reaseguradores del exterior	1.074.108	1.956	40.591	1.116.655
Pagos por cuenta de clientes cartera	244.378	23.457	1.721	269.556
Primas por recaudar	705.876	27.916	-	733.792
Intereses o componentes financieros	47.400	32	1.645	49.077
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.181.615	805	-	1.182.420
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.064	374	183	2.621
Liquidación operaciones de forward	1.697	-	-	1.697
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	308.640	-	-	308.640
Deudores	241.210	8.592	1.767	251.569
Diversas	671.247	56.586	10.907	738.740
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>7.770.173</b>	<b>378.909</b>	<b>64.986</b>	<b>8.214.068</b>
Deterioro	(192.024)	(35.523)	(8.235)	(235.782)
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>7.578.149</b>	<b>343.386</b>	<b>56.751</b>	<b>7.978.286</b>

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Recursos trasladados a ICETEX - Cuentas abonadas	369.440	-	-	369.440
Costos Administrativos cartera leasing	14.035	-	-	14.035
Tesoro Nacional	16.371	-	-	16.371
Banco de la República - Cobertura de tasa	-	29.932	-	29.932
Intereses por cobrar TIPS	11.119	-	-	11.119
Cuentas Corrientes Comerciales	374.153	-	-	374.153
Cuentas por cobrar a Empleados	3.652	36	-	3.688
Comisiones y honorarios	14.734	2.091	48	16.873
Depósitos	231.722	149.387	6.945	388.054
Impuestos	1.073.392	-	-	1.073.392
Anticipos a contratos y proveedores	375.287	-	-	375.287
Pagos por cuenta de clientes	51.206	1.923	4.264	57.393
Reaseguradores del exterior	750.609	-	-	750.609
Pagos por cuenta de clientes cartera	243.482	21.747	724	265.953
Primas por recaudar	575.285	19.702	-	594.987
Intereses o componentes financieros	17.420	-	757	18.177
Reservas técnicas parte reaseguradores	1.100.044	-	-	1.100.044
A Subsidiarias, relacionadas y asociadas	2.189	96	160	2.445
Liquidación operaciones de forward	1.270	-	-	1.270
Cuentas por cobrar cartera y tarjetas	141.832	-	-	141.832
Deudores	53.907	1.356	1.555	56.818
Diversas	863.875	27.633	-	891.508
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>6.285.024</b>	<b>253.903</b>	<b>14.453</b>	<b>6.553.380</b>
Deterioro	(146.955)	(35.071)	(6.293)	(188.319)
<b>Total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>6.138.069</b>	<b>218.832</b>	<b>8.160</b>	<b>6.365.061</b>

El siguiente es el movimiento del deterioro:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo Inicial	(188.319)	(160.770)
Registro pérdidas esperadas		
Más:		
Deterioro cargado a gastos	(409.290)	(110.932)
Deterioro cargado a gastos diversos (Reclasificaciones)	224.716	(22.981)
Menos:		
Recuperación del deterioro	79.081	61.307
Castigos	50.011	38.693
Reintegro otras cuentas por cobrar	13.882	9.389
Reexpresión	(5.863)	(3.025)
<b>Saldo final</b>	<b>(235.782)</b>	<b>(188.319)</b>

## NOTA 19. Inventarios

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Obras en Construcción	3.376.899	2.685.044
Bienes Raíces para la venta	62.424	57.833
Materiales y suministros hoteleros	595	226
Libros y revistas en proceso	-	1
Mercancía no fabricada por la empresa	1.198	859
Productos terminados tipográficos	447	422
<b>Total</b>	<b>3.441.563</b>	<b>2.744.385</b>

Al cierre del 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se presentó deterioro en el rubro de inventarios.

## NOTA 20. Activos no corrientes, mantenidos para la venta

A continuación se presenta el detalle de los activos mantenidos para la venta (AMV):

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Destinados a vivienda		
Entrega voluntaria	7.463	13.102
Adjudicación	18.587	13.599
<b>Total destinados a vivienda</b>	<b>26.050</b>	<b>26.701</b>
Diferentes de vivienda		
Entrega voluntaria	11.697	36.554
Adjudicación	695	1.608
<b>Total diferentes de vivienda</b>	<b>12.392</b>	<b>38.162</b>
Bienes muebles		
Vehículos	795	608
Derechos	77	76.272
Otros	50.134	41.184
<b>Total diferentes a vivienda</b>	<b>51.006</b>	<b>118.064</b>
Bienes Restituidos de contratos de Leasing		
Maquinaria y equipo	150	256
Vehículo	1.814	1.266
Bienes inmuebles	10.551	11.564
Bienes inmuebles leasing habitacional	50.163	31.544
<b>Total bienes restituidos de contratos de leasing</b>	<b>62.678</b>	<b>44.630</b>
<b>Subtotal</b>	<b>152.126</b>	<b>227.557</b>
Deterioro	(39.484)	(22.298)
<b>Total AMV</b>	<b>112.642</b>	<b>205.259</b>

El movimiento de los activos mantenidos para la venta se detalla a continuación:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Destinados a vivienda</b>	<b>Diferentes de vivienda</b>	<b>Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>				
Saldo Inicial	26.701	156.226	44.630	227.557
Adquisición otras compañías	-	150	-	150
Adiciones	14.219	20.370	62.409	96.998
Retiros	(5.423)	(7.172)	(25.683)	(38.278)
Traslados	(11.856)	(114.246)	(18.678)	(144.780)
Reexpresión	2.409	8.070	-	10.479
<b>Total costo</b>	<b>26.050</b>	<b>63.398</b>	<b>62.678</b>	<b>152.126</b>
<b>Deterioro</b>				
Saldo Inicial	(1.854)	(20.193)	(251)	(22.298)
Activos vigentes al corte anterior	-	(8.114)	-	(8.114)
Adiciones	(3.103)	-	(212)	(3.315)
Retiros	-	-	-	-
Reexpresión	(786)	(4.971)	-	(5.757)
<b>Total deterioro</b>	<b>(5.743)</b>	<b>(33.278)</b>	<b>(463)</b>	<b>(39.484)</b>
<b>Total AMV</b>	<b>20.307</b>	<b>30.120</b>	<b>62.215</b>	<b>112.642</b>

31 de diciembre de 2021	Destinados a vivienda	Diferentes de vivienda	Bienes Restituidos de contratos de Leasing habitacional	Total
<b>Costo</b>				
Saldo Inicial	27.752	46.318	36.794	110.864
Adiciones	19.616	130.506	49.511	199.633
Retiros	(5.450)	(4.329)	(26.228)	(36.007)
Traslados	(19.222)	(21.592)	(15.447)	(53.261)
Reexpresión	1.005	5.323	-	6.328
<b>Total costo</b>	<b>26.701</b>	<b>156.226</b>	<b>44.630</b>	<b>227.557</b>
<b>Deterioro</b>				
Saldo Inicial	(1.115)	(14.789)	(1.542)	(17.446)
Activos vigentes al corte anterior	-	(3.549)	-	(3.549)
Adiciones	(1.024)	448	1.291	715
Retiros	892	-	-	892
Reexpresión	(607)	(2.303)	-	(2.910)
<b>Total deterioro</b>	<b>(1.854)</b>	<b>(20.193)</b>	<b>(251)</b>	<b>(22.298)</b>
<b>Total AMV</b>	<b>24.847</b>	<b>136.033</b>	<b>44.379</b>	<b>205.259</b>

Durante este periodo, el Grupo ha realizado diferentes estrategias en la venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta (ANCMV):

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	cantidad	valor	cantidad	Valor
Retiros activos mantenidos para la venta	188	38.278	172	34.690
<b>Total ventas</b>	<b>188</b>	<b>38.278</b>	<b>172</b>	<b>34.690</b>
Utilidad en ventas		2.571		866
Amortización de la utilidad diferida		10.269		383
Utilidad en venta periodos anteriores		573		2.046
<b>Total utilidad en ventas</b>		<b>13.413</b>		<b>3.295</b>
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago		2.922		2.715
Pérdida en venta periodos anteriores (Leasing Habitacional)		17.766		12.405
<b>Pérdida en ventas</b>		<b>20.688</b>		<b>15.120</b>
<b>Efecto neto en resultados</b>		<b>(7.275)</b>		<b>(11.825)</b>

El movimiento del deterioro para los activos mantenidos para la venta, es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>(22.298)</b>	<b>(17.446)</b>
Más:		
Deterioro	(11.429)	(5.970)
Reexpresión	(5.757)	(2.875)
Menos:		
Reintegros	-	3.993
<b>Saldo final</b>	<b>(39.484)</b>	<b>(22.298)</b>

## NOTA 21. Inversiones en asociadas

A continuación se detallan las inversiones en compañías asociadas:

Razón Social	% Participación	Patrimonio	Al 31 de diciembre de 2022			
			Costo de adquisición	Dividendos acumulados	Método participación patrimonial	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	59.855	42.013	(23.659)	16.294	34.668
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	15.792	21.785	(5.515)	26.778	43.048
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	-	19.509	-	(12.460)	7.049
Sersaprosa S.A.	25,0%	8.786	2.312	(2.706)	16.595	16.201
Serfinsa S.A.	43,1%	9.154	3.750	-	5.095	8.845
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	1.541	385	(421)	1.823	1.787
Zip Amarateca	37,8%	8.606	3.258	(1.480)	8.778	10.556
Bancajero BANET	34,7%	2.673	930	(600)	7.418	7.748
Sura Asset Management	9,7%	10.939.362	674.010	721.579	(329.711)	1.065.878
Subocol S.A.	50,0%	6.078	3.301	-	(1.124)	2.177
<b>Inversiones en acuerdos conjuntos</b>						
CCA Renta Líquida						6
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,0%	-	2.800	-	364	2.436
Holding Rappipay S.A.S	50,0%	-	268.680	-	62.343	206.337
<b>Saldo Final</b>						<b>1.406.736</b>

Razón Social	% Participación	Total activos	Total pasivos	Total patrimonio	(Ganancia/pérdida)
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	138.350	9.874	128.476	1.360
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	675.511	510.188	165.323	9.054
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	25.995	4.846	21.149	(7.115)
Sersaprosa S.A.	25,0%	118.155	42.528	75.627	4.890
Serfinsa S.A.	43,1%	70.484	49.973	20.511	1.788
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	9.827	996	8.831	1.532
Zip Amarateca	37,8%	42.752	14.868	27.884	3.928
Bancajero BANET	34,7%	26.370	4.097	22.273	3.498
Sura Asset Management	9,7%	23.064	11.592	11.472	113
Subocol S.A.	50,0%	7.997	3.563	4.434	1.121
<b>Inversiones en acuerdos conjuntos</b>					
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,0%	60.358	35.997	24.361	(1.270)
Holding Rappipay S.A.S	50,0%	760.320	549.212	211.108	(223.540)
		<b>1.959.183</b>	<b>1.237.734</b>	<b>721.449</b>	<b>(204.641)</b>

Razón Social	Al 31 de diciembre de 2021					
	% Participación	Patrimonio	Costo de adquisición	Dividendos acumulados	Método participación patrimonial	Costo ajustado
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	59.855	42.022	(22.633)	13.765	33.154
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	15.792	21.785	(4.318)	18.320	35.787
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	-	12.242	-	(8.253)	3.989
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,0%	-	2.800	-	-	2.800
Sersaprosa S.A.	25,0%	8.786	2.312	-	12.194	14.506
Serfinsa S.A.	43,1%	9.154	3.750	-	2.849	6.599
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	1.541	385	(299)	1.382	1.468
Zip Amarateca	37,8%	8.606	3.258	(1.176)	6.738	8.820
Bancajero BANET	34,7%	2.673	930	(398)	5.303	5.835
Sura Asset Management	9,7%	9.875.234	674.010	(297.250)	585.434	962.195
Subocol S.A.	50,0%	6.078	3.248	-	(249)	2.999
Inversiones en acuerdos conjuntos						
CCA Renta Líquida						25
<b>Saldo Final</b>						<b>1.078.177</b>

Razón Social	% Participación	Total activos	Total pasivos	Total patrimonio	(Ganancia/pérdida)
Titularizadora Colombiana S.A.	26,9%	131.165	8.303	122.862	899
Redeban Multicolor S.A.	26,0%	1.970.905	1.833.465	137.440	4.717
Servicios de Identidad Digital S.A.S	33,3%	15.126	3.159	11.967	(5.629)
Rappipay Compañía de Financiamiento	10,00%	-	-	-	-
Sersaprosa S.A.	25,0%	93.352	35.331	58.021	1.959
Serfinsa S.A.	43,1%	42.138	26.834	15.304	407
ACH de El Salvador S.A.	25,0%	7.780	709	7.071	1.054
Zip Amarateca	37,8%	29.604	6.304	23.300	2.577
Bancajero BANET	34,7%	19.839	3.070	16.769	2.511
Sura Asset Management	9,7%	20.243	10.359	9.884	541
Subocol S.A.	50,0%	9.013	2.935	6.078	(105)
	<b>2.339.165</b>	<b>1.930.469</b>	<b>408.696</b>	<b>8.931</b>	

La Compañía Grupo Bolívar S.A y la subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A, poseen un total del 9,7% de participación en el capital de Sura Asset Management S.A. Al respecto, existen unos contratos de salida celebrados con Grupo Sura S.A. Al cierre de los presentes estados financieros las Compañías no han manifestado su intención de salir de dicha inversión, razón por la cual, a la fecha, no identificamos efectos contables que deban ser reconocidos en los estados financieros.

## NOTA 22. Inversiones en otras compañías

El siguiente es el detalle de la inversión en otras compañías reconocidas al valor razonable y al costo:

	Al 31 de diciembre de		
	% Part	2022	2021
Finagro	12,67%	139.502	135.447
Credibanco	15,55%	141.109	136.403
Ach Colombia S.A.	18,42%	206.033	143.295
Corabastos	3,39%	17.473	18.345
Cámara De Riesgo Central De Contraparte	0,00%	-	2.674
Bolsa De Valores De Colombia	6,32%	28.109	39.739
Tecnibanca S.A. - Servibanca S.A.	0,94%	2.145	1.147
Corporación Andina De Fomento	0,00%	1.747	1.585
Laser Refractivo de Caldas S.A.	4,57%	351	294
Integral S.A.	0,32%	610	555
Cesvi Colombia S.A.	2,84%	426	426
Sociedad Portuaria Rio Grande S.A. (*)	49,90%	-	-
Furatena	0,62%	64	64
Provinsa	49,90%	5.727	5.727
Inversiones Sides S.A	0,17%	22	22
Inverfas (Liquidación)	9,84%	85	85
Leal Colombia	0,00%	-	6.000
Inverseguros S.A.	8,30	417	416
Rappi INC	1,73%	342.239	360.446
Sociedad Forestadora del Valle	2,57%	346	346
Liftit Cargo S.A.S.	8,00%	22.495	10.736
Digital Investment Group S.A.S.	4,14%	1.289	2.607
Fondo 500 Luchadores	0,88%	1.040	392
Inversiones Sadigua S.A.S.	4,00%	34.785	31.519
Frubana INC	1,04%	41.483	16.483
Chiper INC	5,89%	9.620	7.962
Chiper Ltda.	3,23%	29.908	25.661
Laika	4,22%	39.690	36.981
Apoyo Holdings	1,19%	4.810	-
FJ Labs Archangel I, LP	0,85%	3.661	-
FJ Labs III, LP	0,85%	1.662	-
Leal Holding LTD	11,12%	14.092	-
Nazca III, LP	0,33%	670	-
PA Estrategias inmobiliarias PEIS	0,00%	2.562	-
Grupo Nacional De Chocolate	0,63%	127.386	-
Apoyo Holdings Elenas	0,01%	4.810	-
Deterioro		(184)	(1.822)
<b>Derechos financieros</b>		<b>9.236</b>	-
Ququo Vietnam		9.236	-
<b>Total</b>		<b>1.235.420</b>	<b>983.535</b>

(\*) Porcentaje corresponde al 31 de diciembre 2022

## Movimiento de deterioro

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo Inicial</b>	(1.822)	(2.685)
Más:		
Deterioro	(184)	(1.349)
Menos:		
Recuperación deterioro	1.822	-
Castigo	-	2.212
<b>Saldo Final</b>	(184)	(1.822)

## NOTA 23. Propiedades y equipo, neto

El siguiente es el detalle de las propiedades y equipo:

31 de diciembre de 2022	Costo	Depreciación	Total
Terrenos	612.049	-	612.049
Edificios y Mejoras	782.692	(332.890)	449.802
Equipo de Cómputo	417.013	(357.915)	59.098
Mobiliario y equipo	783.931	(438.433)	345.498
Vehículos	48.532	(24.088)	24.444
Derecho de uso (*)	1.346.311	(582.666)	763.645
PPYE en operaciones conjuntas	2	-	2
Deterioro	(8.148)	-	(8.148)
<b>Total</b>	<b>3.982.382</b>	<b>(1.735.992)</b>	<b>2.246.390</b>

31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Total
Terrenos	646.562	-	646.562
Edificios y Mejoras	678.536	(261.847)	416.689
Equipo de Cómputo	357.591	(303.265)	54.326
Mobiliario y equipo	650.992	(369.317)	281.675
Vehículos	39.942	(20.808)	19.134
Derecho de uso (*)	1.187.453	(425.002)	762.451
PPYE en operaciones conjuntas	2	-	2
Deterioro	(7.474)	-	(7.474)
<b>Total</b>	<b>3.553.604</b>	<b>(1.380.239)</b>	<b>2.173.365</b>

El siguiente es el movimiento de propiedad y equipo:

	<b>Terrenos</b>	<b>Edificios y Mejoras</b>	<b>Equipo de Cómputo</b>	<b>Mobiliario y equipo</b>	<b>Vehículos</b>	<b>Derechos de uso (*)</b>	<b>PyE en operaciones conjuntas</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>646.562</b>	<b>671.062</b>	<b>357.591</b>	<b>650.991</b>	<b>39.942</b>	<b>762.451</b>		<b>2 3.128.601</b>
<u>Adiciones:</u>								
Compras	274	27.145	26.440	129.152	11.309	75.127	-	269.447
Desembolso construcción en curso	-	759	-	-	-	-	-	759
<u>Retiros:</u>								
Ventas	(4.345)	(7.963)	(2.533)	(14.843)	(5.828)	-	-	(35.512)
Baja de activos designados al cto	-	-	(5.806)	(13.633)	(60)	-	-	(19.499)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	(715)	(1.008)	-	-	(18.849)	-	(20.572)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	23.289	94.030	42.850	31.843	2.985	-	-	194.997
<u>Transferencias</u>	(53.731)	(9.100)	(521)	421	184	527.582	-	464.835
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>612.049</b>	<b>775.218</b>	<b>417.013</b>	<b>783.931</b>	<b>48.532</b>	<b>1.346.311</b>	<b>2</b>	<b>3.983.056</b>
Deterioro	-	(674)	-	-	-	-	-	(674)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>612.049</b>	<b>774.544</b>	<b>417.013</b>	<b>783.931</b>	<b>48.532</b>	<b>1.346.311</b>	<b>2</b>	<b>3.982.382</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021</b>								
-	-	(261.847)	(303.265)	(369.317)	(20.808)	-	-	(955.237)
<u>Adiciones:</u>								
Compras	-	-	(4.276)	(4)	-	-	-	(4.280)
<u>Retiros:</u>								
Ventas	-	3.641	2.198	13.513	4.648	-	-	24.000
Baja de activos designados al costo	-	147	8.192	8.908	248	-	-	17.495
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	38	-	-	38
Movimiento acumulado Depreciación	-	(23.614)	(26.677)	(63.378)	(6.161)	(157.664)	-	(277.494)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	(51.931)	(34.087)	(26.927)	(1.869)	-	-	(114.814)
<u>Transferencias</u>	-	714	-	(1.228)	(184)	(425.002)	-	(425.700)
<b>Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>(332.890)</b>	<b>(357.915)</b>	<b>(438.433)</b>	<b>(24.088)</b>	<b>(582.666)</b>	<b>-</b>	<b>(1.735.992)</b>
<b>Valor en Libros:</b>								
<b>Saldo al 31 diciembre de 2021</b>	<b>646.562</b>	<b>409.215</b>	<b>54.326</b>	<b>281.675</b>	<b>19.134</b>	<b>762.451</b>	<b>2</b>	<b>2.173.365</b>
<b>Saldo al 31 diciembre de 2022</b>	<b>612.049</b>	<b>441.654</b>	<b>59.098</b>	<b>345.498</b>	<b>24.444</b>	<b>763.645</b>	<b>2</b>	<b>2.246.390</b>

	Terrenos	Edificios y Mejoras	Equipo de Cómputo	Mobiliario y equipo	Vehículos	Derechos de uso (*)	PyE en operaciones conjuntas	Total
<b>Costo</b>								
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	298.050	607.539	323.859	613.406	36.705	858.470	1	2.738.030
<u>Adiciones:</u>								
Compras	356.988	31.263	23.927	53.325	6.042	9.720	-	481.265
Integración de nuevas compañías	2.734	23.740	3.233	3.157	9	-	1	32.874
<u>Retiros:</u>								
Ventas	(3.608)	(22.438)	(3.283)	(33.544)	(3.553)	-	-	(66.426)
Baja de activos designados al cto	(19.027)	(10.198)	(10.788)	(3.896)	(920)	(22.186)	-	(67.015)
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta		(4.705)	(2.195)	-	-	-	-	(6.900)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	15.071	53.390	21.818	18.509	1.659	-	-	110.447
<u>Transferencias</u>	(3.646)	(6.015)	1.020	35	-	341.449	-	332.843
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>646.562</b>	<b>672.576</b>	<b>357.591</b>	<b>650.992</b>	<b>39.942</b>	<b>1.187.453</b>	<b>2</b>	<b>3.555.118</b>
Deterioro	-	(1.514)	-	-	-	-	-	(1.514)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>646.562</b>	<b>671.062</b>	<b>357.591</b>	<b>650.992</b>	<b>39.942</b>	<b>1.187.453</b>	<b>2</b>	<b>3.553.604</b>
<b>Depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2020</b>	-	(207.850)	(272.765)	(328.847)	(17.798)	-	-	(827.260)
<u>Adiciones</u>								
Compras	-	(123)	27	11	-	-	-	(85)
Integración de nuevas compañías		(4.797)	(1.380)	(1.444)	-	-	-	(7.621)
Otros		(2.987)	(498)	-	-	-	-	(3.485)
<u>Retiros</u>								
Ventas	-	1.118	3.027	28.636	2.468	-	-	35.249
Baja de activos designados al costo	-	1.699	11.214	1.723	714	-	-	15.350
Retirados del uso y no clasificados como mantenidos para la venta	-	-	21	-	39	-	-	60
Movimiento acumulado Depreciación	-	(22.971)	(25.489)	(55.900)	(5.365)	(155.899)	-	(265.624)
<u>Reexpresión de Moneda</u>	-	(26.585)	(15.979)	(13.887)	(866)	-	-	(57.317)
<u>Transferencias</u>	-	649	(1.443)	391	-	(269.103)	-	(269.506)
<b>Saldo depreciación acumulada al 31 de diciembre de 2021</b>	-	<b>(261.847)</b>	<b>(303.265)</b>	<b>(369.317)</b>	<b>(20.808)</b>	<b>(425.002)</b>	-	<b>(1.380.239)</b>
<b>Valor en Libros:</b>								
<b>Saldo al 31 diciembre de 2020</b>	298.050	399.689	51.094	284.559	18.907	858.470	1	1.910.770
<b>Saldo al 31 diciembre de 2021</b>	<b>646.562</b>	<b>409.215</b>	<b>54.326</b>	<b>281.675</b>	<b>19.134</b>	<b>762.451</b>	<b>2</b>	<b>2.173.365</b>

A continuación se presenta el producto de las ventas de propiedad y equipo:

	31 de diciembre de 2022				
	Cantidad	Valor en libros	Valor de venta	Utilidad	Pérdida
Terrenos	1	(4.345)	4.346	1	-
Edificios	127	(4.322)	15.043	11.931	(1.210)
Equipo informático	10.308	(335)	(384)	524	(1.243)
Enseres y accesorios	21	(1.330)	4.788	4.047	(589)
Vehículos	36	(1.180)	1.299	232	(113)
<b>Total</b>	<b>10.493</b>	<b>(11.512)</b>	<b>25.092</b>	<b>16.735</b>	<b>(3.155)</b>

	31 de diciembre de 2021				
	Cantidad	Valor en libros	Valor de venta	Utilidad	Pérdida
Terrenos	4	(3.608)	3.652	91	(47)
Edificios	1	(21.320)	25.879	5.605	(1.046)
Equipo informático	6.991	(256)	(3.093)	4	(3.353)
Enseres y accesorios	877	(4.908)	5.010	1.297	(1.195)
Vehículos	29	(1.085)	1.539	617	(163)
<b>Total</b>	<b>7.902</b>	<b>(31.177)</b>	<b>32.987</b>	<b>7.614</b>	<b>(5.804)</b>

A continuación se presenta el movimiento del deterioro de propiedades y equipo:

<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial	7.474	7.474
Mas:		
Deterioro	674	674
Menos:		
Reintegros	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>8.148</b>	<b>8.148</b>

<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Edificios</b>	<b>Total</b>
Saldo inicial	5.960	5.960
Mas:		
Deterioro	1.514	1.514
Menos:		
Reintegros	-	-
<b>Saldo Final</b>	<b>7.474</b>	<b>7.474</b>

### Arrendamientos (Derechos de uso)\*

- Arrendamientos como arrendatario

El Grupo en su calidad de arrendatario a continuación detalla los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Activos por derecho de uso	1.346.311	1.187.453
Depreciación acumulada	(582.666)	(425.002)
<b>Total derechos de uso, neto</b>	<b>763.645</b>	<b>762.451</b>

## Derechos de uso

Movimiento de derechos de uso al 31 dic 2022:

	<b>Total</b>
<b>Saldo 1 de enero de 2022</b>	<b>762.451</b>
Depreciación del año	(157.664)
Adiciones a los activos por derecho de uso	75.127
Baja en activos por derecho de uso	(18.849)
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	2.122
Modificaciones al contrato	68.962
Reexpresión	31.496
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>763.645</b>

Movimiento de derechos de uso al 31 dic 2021:

	<b>Total</b>
<b>Saldo 1 de enero de 2021</b>	<b>858.470</b>
Depreciación del año	(155.899)
Adiciones a los activos por derecho de uso	20.696
Baja en activos por derecho de uso	(22.186)
Deterioro del periodo	3.695
Modificaciones en provisiones por desmantelamiento	(1.079)
Modificaciones al contrato	58.754
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>762.451</b>

### **Pasivos contractuales por arrendamiento**

Saldo de los pasivos contractuales por arrendamiento al 31 diciembre 2022

	<b>Total</b>
1 año o menos	192.633
Más de 1 a 5 años	646.138
Más de 5 años	254.604
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>1.093.375</b>

Saldo de los pasivos contractuales por arrendamiento al 31 dic 2021

	<b>Total</b>
1 año o menos	177.419
Más de 1 a 5 años	619.468
Más de 5 años	294.292
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>1.091.179</b>

Los pasivos por arrendamiento reconocidos con corte al 31 de diciembre de 2022 ascienden a \$846.584.

## Montos reconocidos en resultados

Importes reconocidos en el estado de resultados integrales

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	60.746	59.840
Ingresos por activos con derecho de uso de subarrendamiento presentado en "otros ingresos"	5.543	3.680
Gasto por depreciación	157.664	155.899
Gasto por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor	29.642	24.958

Las salidas de efectivo totales por arrendamientos fueron \$159.207 para diciembre 31 de 2022.

- **Arrendamientos como arrendador**

De acuerdo a los requerimientos de la NIIF 16, el Grupo a la fecha no tiene contratos de ninguna índole donde tenga la calidad de arrendador.

## NOTA 24. Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle de propiedades de inversión:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Costo	439.848	176.295
Depreciación	(9.847)	(7.189)
Deterioro	(9.882)	(1.168)
<b>Saldo neto</b>	<b>420.119</b>	<b>167.938</b>

El siguiente es el movimiento de propiedades de inversión:

**Costo**

Saldo al 31 de diciembre de 2021	176.295
Adiciones	144.073
Mejoras	248
Inmuebles recibidos	2.536
Traslados	114.551
Retiros	-
Ventas	(9.431)
Reexpresión de Moneda	11.576
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>439.848</b>

**Depreciación acumulada:**

Saldo al 31 de diciembre de 2021	(7.189)
Adiciones	(12)
Ventas	469
Baja de activos designados al costo	-
Movimiento acumulado depreciación	(2.488)
Reexpresión de Moneda	(579)
Traslados	(48)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(9.847)</b>

**Deterioro (Provisión)**

Saldo al 31 de diciembre de 2021	(1.168)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(9.882)

**Valor en libros:**

<b>Saldo al 31 diciembre de 2021</b>	<b>167.938</b>
<b>Saldo al 31 diciembre de 2022</b>	<b>420.119</b>

**Costo**

Saldo al 31 de diciembre de 2020	170.609
Adiciones	
Inmuebles recibidos	4.610
Traslados	9.197
Retiros	
Ventas	(15.782)
Reexpresión de Moneda	7.661
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>176.295</b>

**Depreciación acumulada:**

Saldo al 31 de diciembre de 2020	(5.988)
Ventas	934
Baja de activos designados al costo	-
Movimiento acumulado depreciación	(1.276)
Reexpresión de Moneda	(259)
Traslados	(600)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(7.189)</b>

**Deterioro (Provisión)**

Saldo al 31 de diciembre de 2020	(697)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(1.168)

**Valor en libros:**

<b>Saldo al 31 diciembre de 2020</b>	<b>163.922</b>
<b>Saldo al 31 diciembre de 2021</b>	<b>167.938</b>

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Bienes recibidos en pago	12	8.962	9.839	1.753	(876)
		<b>8.962</b>	<b>9.839</b>	<b>1.753</b>	<b>(876)</b>

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Cantidad	Valor en libros	Producto de la venta	Utilidad	Pérdida
Inmuebles de inversión	4	14.848	18.117	4.065	(796)
		<b>14.848</b>	<b>18.117</b>	<b>4.065</b>	<b>(796)</b>

El valor razonable de las propiedades de inversión de las principales subsidiarias con corte a diciembre 2022 y 2021 asciende a \$245.143 y \$137.011, respectivamente.

## NOTA 25. Plusvalía

A continuación se presenta el detalle de las adquisiciones de la Subsidiaria Banco Davivienda y Compañía de Seguros Bolívar S.A en la compra de Granbanco, Centro América, Corredores Asociados y Liberty Seguros de Vida S.A.

Nombre de la adquirida	Fecha de adquisición	% Participación
Granbano	Febrero 2007	99,06%
Grupo del Istmo Costa Rica	Noviembre 2012	100,00%
Inv. Financ. El Salvador	Noviembre 2012	95,95%
Banco y Seguros Honduras	Diciembre 2012	Banco 94% Seguros 89%
Corredores Davivienda	Septiembre 2013	94,90%
Liberty Seguros de Vida S.A	Octubre 2019	100%

El siguiente es el detalle de la plusvalía generada:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Granbanco	1.084.549	1.084.549
Operación Centroamérica	473.362	473.362
Corredores Asociados	77.274	77.274
Liberty Seguros de Vida S.A.	10.733	10.733
Deterioro Centroamérica	(83.297)	(83.297)
	<b>1.562.621</b>	<b>1.562.621</b>

## Compra Granbanco

La compra realizada de Granbanco en febrero 16 de 2007, dio origen a una plusvalía de \$1.372.458, a continuación se indican las principales características consideradas en la evaluación de la misma:

El valor de la plusvalía se asignó en tres (3) Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs): Personas Empresas y Subsidiarias (Panamá y Fiducafé).

Las anteriores UGEs fueron igualadas al nivel de segmentos operativos de negocio con el objetivo de estar más alineados con la manera en que el MITDO (Máxima Instancia de Toma de Decisiones Operativas) gestiona las operaciones del Banco. Una vez definidas las UGEs e identificados sus activos correspondientes, se determinaron los estados de resultados y balances por cada una de las UGEs, para un período proyectado de 5 años.

La valoración por UGE de Banco Davivienda Colombia y Panamá se realizó utilizando la metodología del flujo de dividendos, descontados al costo del accionista; que de acuerdo con los expertos es la más apropiada para valorar instituciones financieras y es ampliamente utilizada por bancos de inversión de primer nivel.

Dicha metodología consiste en proyectar el flujo de dividendos disponibles durante 5 años más un valor terminal y descontarlos a una tasa apropiada. Para Fidudavivienda la metodología empleada fue el flujo de caja libre de la firma (FCFF).

Para propósitos de efectuar pruebas de deterioro, el crédito mercantil fue asignado a las siguientes UGEs:

Línea de negocios	Participación	Plusvalía
Personas	48,7%	527.591
Empresas	50,7%	550.049
Subsidiarias	0,6%	6.909
	<b>100%</b>	<b>1.084.549</b>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de octubre de 2022, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2023	2024	2025	2026	2027
Tasas de interés colocación (%)	4,9%	3,4%	3,3%	3,4%	3,3%
Tasa de interés de captación (%)	5,2%	3,8%	3,5%	3,4%	3,4%
Crecimiento ingresos operacionales	3,2%	46,8%	11,6%	11,4%	11,3%
Crecimiento otros gastos operacionales (IPC)	13,4%	6,2%	6,0%	6,2%	6,2%
Inflación	5,9%	3,7%	3,0%	3,0%	3,0%

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 14,8%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs

identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

## Compra operación HSBC

La compra de la operación HSBC en Centroamérica se llevó a cabo entre noviembre 23 y diciembre 7 de 2012 dando origen a una plusvalía que a 31 de diciembre de 2022 ascendía a \$390.065.

De acuerdo al análisis efectuado por el experto externo, la distribución del crédito mercantil fue realizada a partir de la estimación del valor en uso de las 3 Unidades Generadoras de Efectivo, a 31 de diciembre de 2022, la cual se efectuó de manera proporcional al peso que cada una de las UGE tiene sobre el valor en uso total de CAM, a la fecha de estudio.

Y la estimación de valor en uso, se determinó a partir de los flujos de efectivo futuros que generará cada uno de los países en la región, con base en las proyecciones que se tienen de diciembre de 2022.

El siguiente es un resumen de la asignación del crédito mercantil de Centroamérica para cada Unidad Generadora de Efectivo.

Línea de negocios	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Part. %	Plusvalía	Part. %	Plusvalía
Costa Rica	39,2%	185.554	39,2%	185.757
El Salvador	32,6%	70.973	32,6%	154.310
Honduras	28,2%	133.538	28,2%	133.295
Deterioro El Salvador		-		(83.297)
	<b>100%</b>	<b>390.065</b>	<b>100%</b>	<b>390.065</b>

El Banco realiza pruebas anuales para saber si el Crédito Mercantil ha sufrido deterioro asistidos por expertos externos. Para los períodos de reporte de 2022 y 2021, el monto recuperable de todas las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) se determinó sobre la base de cálculos de valor en uso, los cuales requieren de algunos supuestos. Estos cálculos usan las proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Administración que cubren un periodo de cinco años.

Para cada Unidad Generadora de Efectivo, los principales supuestos claves considerados en la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022 fueron los siguientes:

	2023	2024	2025	2026	2027
<b>Costa Rica</b>					
Crecimiento Cartera (%)	9,5%	14,4%	14,7%	14,7%	14,7%
Crecimiento Depósitos (%)	11,9%	11,5%	15,9%	18,1%	15,8%
Inflación	4,8%	3,4%	3,1%	3,0%	3,0%
<b>El Salvador</b>					
Crecimiento Cartera (%)	4,6%	4,0%	3,6%	4,8%	5,0%
Crecimiento Depósitos (%)	6,8%	6,7%	5,1%	5,1%	5,1%
Inflación	2,0%	1,5%	1,5%	1,2%	1,2%
<b>Honduras</b>					
Crecimiento Cartera (%)	6,1%	5,3%	4,4%	3,5%	2,9%
Crecimiento Depósitos (%)	10,1%	6,0%	5,6%	5,7%	5,8%
Inflación	6,2%	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022, obteniendo los siguientes resultados:

UGES	Valor Uso	Valor Libros	Crédito Mercantil	Exceso / Deterioro
Costa Rica	2.403.819	1.791.256	185.553	427.010
El Salvador	1.949.851	1.709.988	70.973	168.890
Honduras	1.586.537	1.015.879	133.539	437.118
	<b>5.940.207</b>	<b>4.517.123</b>	<b>390.065</b>	<b>1.033.018</b>

De la prueba de deterioro se concluye que no existe deterioro en la valoración de las UGEs de Costa Rica, El Salvador y Honduras.

## Compra Corredores Davivienda

El 28 de febrero de 2013 se celebró contrato de compraventa por el 100% de acciones de la firma Corredores Asociados S.A y se constituyó plusvalía por \$73.336 y Fiduciaria Davivienda S.A por \$3.636.

Línea de negocios	Adquirente	Costo \$	Plusvalía
Corredores Davivienda	Banco Davivienda	70.732	73.336
	Fiduciaria Davivienda	-	3.939
		<b>70.732</b>	<b>77.275</b>

Se realizó prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2022, asistidos por especialistas externos dando como resultados que las líneas de negocio no generaron pérdida por deterioro.

A continuación se presentan los principales supuestos de proyección utilizados para las pruebas de deterioro:

	2023	2024	2025	2026	2027
Crecimiento promedio de la cartera	(13,0%)	8,0%	8,0%	8,0%	9,0%
Crecimiento ingresos operacionales	(4,0%)	3,0%	6,0%	6,0%	5,0%
Crecimiento otros gastos operacionales	6,0%	3,2%	3,0%	3,0%	3,0%

Para efectos tributarios el Banco de aplicación del Artículo 143 del Estatuto Tributario, el cual establece que el término para la amortización de inversiones podrá realizarse en un plazo no inferior a cinco años, y se está efectuando en un término de siete años para Granbanco y 5 años para Corredores Asociados; utilizando el método de línea recta, para lo cual se hizo un cálculo simple del total dividido en el número de meses propuestos.

La diferencia que resulta entre la amortización contable y tributaria se registra impuesto diferido por pagar.

La tasa de descuento para determinar el costo de capital que genera la fuente de ingresos, es determinada por el costo medio ponderado de capital al valor del mercado del costo de todas las fuentes de financiación en la estructura de capital del Banco, siendo estimada en 9,12%, al realizar análisis de sensibilidad al valor en uso y de la prueba de deterioro de cada una de las UGEs identificadas para la Plusvalía vs la tasa de descuento se encuentra que una mayor asignación de riesgo en la tasa de descuento no generaría deterioro en ninguna de las UGEs.

## Compra Liberty Seguros de Vida S.A.

El 17 de octubre de 2019, Compañía de Seguros Bolívar S.A adquirió el 100% de las acciones de Liberty Seguros de Vida S.A. con propósitos de absorción. Lo anterior, corresponde al 80% de la operación de Liberty Seguros de Vida S.A. antes de la adquisición.

Este 80% es discriminado así:

- Riesgos Laborales 74%
- Vida individual 6%

El objetivo de Compañía de Seguros Bolívar S.A. con esta adquisición fue continuar consolidando su presencia en el mercado asegurador del país, reafirmando su propósito de proteger el futuro de las familias y trabajadores colombianos, manteniendo su compromiso de brindar toda su experiencia y profesionalismo en favor de los clientes, intermediarios y proveedores que hoy están en el negocio.

Esta transacción fue reconocida bajo los parámetros de la contabilidad de compra descritos en la NIIF 3 – Combinación de Negocios, que es aplicable a transacciones o sucesos en el que un adquirente obtiene el control de uno o más negocios.

Para tal adquisición, Compañía de Seguros Bolívar S.A aplicó el método de compra, que incluye:

- a) Identificación de la entidad adquirente;
- b) Determinación de la fecha de adquisición;
- c) Reconocer y valorar los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. En la transacción en mención, no se presenta participaciones no controladoras en la adquirida; y
- d) Determinación del goodwill o el ingreso por compra en condiciones ventajosas.

La subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A, realizó la prueba de deterioro para analizar la recuperabilidad del Goodwill registrado por la compra de Liberty Seguros de Vida S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, para lo cual se realizó la estimación del valor recuperable de la UGE que se definió bajo el estándar de valor en uso, aplicando los lineamientos de NIC 36. Para estos efectos se entendió como valor en uso lo siguiente: “El valor presente de los flujos de efectivo esperados por el uso continuado y venta Eventual del activo al final de su vida útil.”. El resultado de esta evaluación fue que dicho activo no se ha deteriorado.

## NOTA 26. Intangibles

A continuación se presenta el saldo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los intangibles:

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
Otros Derechos	23.258	31.762
Licencias	102.558	116.260
Programas y aplicaciones informáticas	319.864	171.089
	<b>445.680</b>	<b>319.111</b>

A continuación se presenta el movimiento de los intangibles:

<b>Costo:</b> <b>Concepto</b>	<b>Otros Derechos</b>	<b>Licencias</b>	<b>Programas Y Aplicaciones Informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo 31 de diciembre de 2021</b>	<b>36.907</b>	<b>288.612</b>	<b>345.799</b>	<b>671.318</b>
Combinaciones de negocios	-	-	3.485	3.485
Adquisiciones	-	37.010	153.456	190.466
Bajas	-	(275)	(266)	(541)
Reclasificaciones	(6.562)	(1.014)	656	(6.920)
Reexpresión	474	10.191	69.765	80.430
<b>Saldo 31 de diciembre de 2022</b>	<b>30.819</b>	<b>334.524</b>	<b>572.895</b>	<b>938.238</b>
<hr/>				
<b>Amortización:</b> <b>Concepto</b>	<b>Otros Derechos</b>	<b>Licencias</b>	<b>Programas Y Aplicaciones Informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(5.145)</b>	<b>(172.352)</b>	<b>(174.710)</b>	<b>(352.207)</b>
Combinaciones de negocios	(1.121)	-	(2.469)	(3.590)
Adquisiciones	(1.295)	(41.679)	(40.385)	(83.359)
Bajas	-	(3.164)	49	(3.115)
Reclasificaciones	-	(5.256)	5.377	121
Reexpresión	-	(9.515)	(40.893)	(50.408)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2022</b>	<b>(7.561)</b>	<b>(231.966)</b>	<b>(253.031)</b>	<b>(492.558)</b>
<hr/>				
<b>Costo:</b> <b>Concepto</b>	<b>Otros Derechos</b>	<b>Licencias</b>	<b>Programas Y Aplicaciones Informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo 31 de diciembre de 2020</b>	<b>45.091</b>	<b>259.111</b>	<b>223.228</b>	<b>527.430</b>
Combinaciones de negocios	16.305	175	4.861	21.341
Adquisiciones	6.577	24.972	93.626	125.175
Bajas	(31.379)	(391)	(1.139)	(32.909)
Reclasificaciones	-	-	-	-
Reexpresión	313	4.745	25.223	30.281
<b>Saldo 31 de diciembre de 2021</b>	<b>36.907</b>	<b>288.612</b>	<b>345.799</b>	<b>671.318</b>

<b>Amortización:</b>	<b>Otros Derechos</b>	<b>Licencias</b>	<b>Programas Y Aplicaciones Informáticas</b>	<b>Total</b>
<b>Concepto</b>				
<b>Saldo 31 de diciembre de 2020</b>	(1.808)	(127.268)	(133.103)	(262.179)
Combinaciones de negocios	(1.121)	(175)	(2.762)	(4.058)
Adquisiciones	(2.216)	(41.533)	(25.157)	(68.906)
Bajas	-	-	739	739
Reclasificaciones	-	-	-	-
Reexpresión	-	(3.376)	(14.427)	(17.803)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2021</b>	<b>(5.145)</b>	<b>(172.352)</b>	<b>(174.710)</b>	<b>(352.207)</b>

## NOTA 27. Otros activos no financieros, neto

El siguiente es el detalle de otros activos no financieros, neto:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Gastos pagados por anticipado	266.269	228.908
Cartas de crédito de pago diferido	68.449	61.350
Bienes de arte y cultura	4.087	4.022
Bienes recibidos en dación de pago	669.536	613.824
Derechos fiduciarios	12.224	10.117
Anticipo de proyectos	33.379	34.058
Activos pendientes por activar	34.914	15.470
Diversos	99.930	12.364
Deterioro otros activos	(474.690)	(360.132)
<b>Total otros activos no financieros, neto</b>	<b>714.098</b>	<b>619.981</b>

## NOTA 28. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presentan los depósitos y exigibilidades:

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Saldo	Intereses Pagados	Saldo	Intereses Pagados
Pasivos que generan intereses				
Cuenta corriente	10.127.571	187.430	9.157.365	98.081
Cuentas de ahorro	54.019.411	1.830.679	51.319.199	443.117
Depósitos a término (CDT)	46.589.556	2.038.267	29.928.358	1.213.125
<b>Total pasivos que generan intereses</b>	<b>110.736.538</b>	<b>4.056.376</b>	<b>90.404.922</b>	<b>1.754.323</b>
 <b>Pasivos que no generan intereses</b>				
Cuenta corriente	7.586.085	-	7.762.785	-
Cuentas de ahorro	80.302	-	196.051	-
Depósitos electrónicos	925.910	-	885.330	-
Exigibilidades por servicios	904.277	-	862.362	-
Otros *	350.781	-	432.512	-
<b>Total pasivos que no generan intereses</b>	<b>9.847.355</b>	<b>-</b>	<b>10.139.040</b>	<b>-</b>
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>120.583.893</b>	<b>4.056.376</b>	<b>100.543.962</b>	<b>1.754.323</b>

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

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

	Al 31 de diciembre de			
	2022		2021	
	Capital	% Tasa Implícita	Capital	% Tasa Implícita
<b>Moneda legal</b>				
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	7.820.060	0,99%	8.759.927	0,25%
Cuenta de ahorros	43.917.868	3,79%	44.144.153	0,89%
Depósitos electrónicos	925.910		885.330	
Depósitos a término (CDT)	31.524.923	8,29%	18.601.068	3,68%
Exigibilidades por servicios	685.168		691.862	
Otros*	177.021		399.129	
<b>Total moneda legal</b>	<b>85.050.950</b>		<b>73.481.469</b>	
<b>Moneda extranjera</b>				
Depósitos y exigibilidades				
Cuenta corriente	9.893.596	0,44%	8.160.223	0,00%
Cuenta de ahorros	10.181.845	2,14%	7.371.097	2,47%
Depósitos a término (CDT)	15.064.633	3,24%	11.327.290	3,33%
Exigibilidades por servicios	219.109		170.500	
Otros*	173.760		33.383	
<b>Total moneda legal</b>	<b>35.532.943</b>		<b>27.062.493</b>	
<b>Total depósitos y exigibilidades</b>	<b>120.583.893</b>		<b>100.543.962</b>	

La maduración de los pasivos financieros se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2022				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	17.713.656	-	-	-	17.713.656
Cuentas de ahorro	54.080.151	19.562	-	-	54.099.713
Depósitos electrónicos	925.910	-	-	-	925.910
Depósitos a término	36.009.354	7.483.832	3.084.718	11.652	46.589.556
Exigibilidades por servicios	904.277	-	-	-	904.277
Otros*	350.781	-	-	-	350.781
	<b>109.984.129</b>	<b>7.503.394</b>	<b>3.084.718</b>	<b>11.652</b>	<b>120.583.893</b>

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Menor a 1 año	De 1 a 5 años	De 5 a10 años	Más de 10 años	Total
Cuenta corriente	16.920.150	-	-	-	16.920.150
Cuentas de ahorro	51.472.883	42.367	-	-	51.515.250
Depósitos electrónicos	885.330	-	-	-	885.330
Depósitos a término	26.231.613	3.622.605	11.836	62.304	29.928.358
Exigibilidades por servicios	862.362	-	-	-	862.362
Otros*	432.512	-	-	-	432.512
	<b>96.804.850</b>	<b>3.664.972</b>	<b>11.836</b>	<b>62.304</b>	<b>100.543.962</b>

(\*) Otros: Bancos y Corresponsales - Depósitos Especiales - Servicios de Recaudos  
- Establecimientos Afiliados

## NOTA 29. Operaciones de mercados monetarios y relacionados

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra:

### Al 31 de diciembre de 2022

	Rango Tasa	Iniciación	Vencimiento	Rango fecha de Iniciación	Valor Mercado
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>					
Repos pasivos	4,0% - 6,0%	12/12/2022	30/01/2023	30/01/2023	414.060
Simultaneas	5,6% - 5,9%	21/12/2022	04/01/2023	04/01/2023	5.532
<b><u>Moneda Legal</u></b>					
Interbancarios pasivos					
Bancos	11,1% - 11,2%	27/12/2022	02/01/2023	02/01/2023	330.368
Compromisos originados en posiciones en corto	11,8% - 12,0%	19/12/2022	11/01/2023	11/01/2023	146.792
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa	12%	29/12/2022	02/01/2023	02/01/2023	660
Bancos	15,5% - 16,0%	26/12/2022	04/01/2023	04/01/2023	18.997
Otros	3,5% - 1,9%	21/12/2022	23/01/2023	23/01/2023	779.757
					<b>1.696.166</b>

### Al 31 de diciembre de 2021

	Rango Tasa	Iniciación	Vencimiento	Rango fecha de Iniciación	Valor Mercado
<b><u>Moneda Extranjera</u></b>					
Repos pasivos	0,4% - 4,0%	30/12/2021	04/01/2021	30/12/2021	91.431
<b><u>Moneda Legal</u></b>					
Interbancarios pasivos					
Repos	3%	02/12/2021	13/06/2022	13/06/2022	401.250
Simultáneas					
Sociedades comisionistas de bolsa	3%	30/12/2021	01/01/2022	01/01/2022	480
Otros	0,0% - 3,0%	20/12/2021	13/01/2022	13/01/2022	1.179.503
					<b>1.672.664</b>

## NOTA 30. Créditos de bancos y otras obligaciones

A continuación se detalla el movimiento de los préstamos y créditos de las compañías del Grupo:

	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de interés nominal</b>	<b>Año de Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>				<b>15.520.725</b>
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,00%-18,80%	2022-2034	5.259.980
	Dólares	0,15%-8,76%	2022-2028	14.531.120
	Lempiras	6,64%-12,5%	2022-2052	14.915
Pagos del periodo				
	Pesos	0,00%-18,80%	2020-2034	(3.646.255)
	Dólares	0,11%-7,66%	2013-2034	(10.442.412)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				136.243
Reexpresión				2.360.123
Costo por amortizar				(31.647)
Otros				93.619
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>				<b>23.796.411</b>

	<b>Moneda</b>	<b>Tipo de interés nominal</b>	<b>Año de Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>				<b>15.449.286</b>
Nuevos préstamos				
	Pesos	0,00%-10,17%	2020-2033	2.900.791
	Dólares	0,55%-6,34%	2021-2032	5.854.107
	Colones	1,00%-6,10%	2021-2026	483.919
	Lempiras	6,64%-12,5%	2021-2051	79.992
Pagos del periodo				
	Pesos	0,00%-10,52%	2020-2033	(2.944.126)
	Dólares	0,35%-6,75%	2013-2034	(7.747.713)
	Colones	0,00%-4,70%	2016-2021	(166.872)
Otros movimientos				
Intereses por pagar				32.977
Reexpresión				1.570.837
Costo por amortizar				4.809
Otros				2.718
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>				<b>15.520.725</b>

A continuación se detalla los préstamos y créditos de las compañías del Grupo:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Entidades del país		
<b>Moneda Legal</b>		
Obligaciones Financieras	5.264.561	3.600.096
Otros	453.910	390.730
<b>Moneda Extranjera</b>		
Bancos del Exterior	12.845.587	7.315.808
Otras Obligaciones	244.509	190.494
Entidades del Exterior	4.987.844	4.023.597
	<b>23.796.411</b>	<b>15.520.725</b>

La maduración de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2022					Total
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años		
<b>Moneda Legal</b>						
Bancoldex	4.103	69.065	11.672	423.208	508.048	
Finagro	5.051	126.729	35.244	479.866	646.890	
Findeter	2.433	31.720	46.379	2.325.552	2.406.084	
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	1.342.511	796.554	16.777	1.608	2.157.450	
<b>Moneda Extranjera</b>						
Bancoldex	-	709	1.972	91.264	93.945	
Bancos y entidades del exterior:	7.154.644	3.200.889	4.204.300	3.179.651	17.739.484	
Otras obligaciones	373	244.137	-	-	244.510	
<b>Total</b>	<b>8.509.115</b>	<b>4.469.803</b>	<b>4.316.344</b>	<b>6.501.149</b>	<b>23.796.411</b>	

	Al 31 de diciembre de 2021				
	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Entre 5 y 10 años	Más de 10 años	Total
<b>Moneda Legal</b>					
Bancoldex	33.890	465.255	34.085	-	533.230
Finagro	23.989	233.165	118.623	-	375.777
Findeter	305.659	637.894	672.991	83.170	1.699.714
Otros Bancos y Entidades Financieras del país	495.510	865.792	20.802	-	1.382.104
<b>Moneda Extranjera</b>					
Bancoldex	956	-	-	78.628	79.584
Findeter	173	-	-	109.500	109.673
Bancos y entidades del exterior:	4.157.514	1.646.739	3.951.951	1.393.944	11.150.148
Otras obligaciones	2.464	188.031	-	-	190.495
<b>Total</b>	<b>5.020.155</b>	<b>4.036.876</b>	<b>4.798.452</b>	<b>1.665.242</b>	<b>15.520.725</b>

## NOTA 31. Instrumentos de deuda emitidos

El detalle de los títulos de inversión en circulación correspondientes a emisiones de bonos ordinarios e hipotecarios y subordinados, se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Saldo bonos emitidos	15.973.687	17.801.464
Intereses títulos emitidos	87.811	96.151
Costo amortizado	4.580	(14.751)
	<b>16.066.078</b>	<b>17.882.864</b>

	<b>Fecha</b>	<b>Valor emisión</b>	<b>Plazo (Meses)</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>						<b>17.882.864</b>
<u>Redenciones</u>						(4.244.746)
Variación TRM						414.521
Variación UVR						64.015
Intereses						21.141
Costo amortizado						4.394
<b>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</b>						
<u>Nuevas emisiones</u>						
Dólares	29/04/2022 03/11/2022	51	31 - 60	3,82%	07/07/2027 01/08/2027	238.746
Colones	14/03/2022 14/10/2022	155.692	20 – 85	4,71% - 11,94%	14/06/2024 11/07/2029	1.243.979
Redenciones						(297.126)
Costo por amortizar						186
Intereses por Pagar						66.670
Otros movimientos						40.766
Reexpresión						630.668
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>						<b>16.066.078</b>

	<b>Fecha</b>	<b>Valor emisión</b>	<b>Plazo (Meses)</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Saldo</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>						<b>14.028.817</b>
<b><u>Nuevas emisiones</u></b>						
TF	18/2/2021	220.630	60	TF 4,69%	18/2/2026	220.630
TF	18/2/2021	275.760	84	IPC 1,91%	18/2/2028	275.760
TF	18/2/2021	202.603	120	TF 2,51%	18/2/2031	202.603
TF	7/9/2021	217.285	120	IPC 3,4%	7/9/2031	217.285
IPC	7/9/2021	277.220	36	IBR 1,34%	7/9/2024	277.220
IPC	7/9/2021	205.495	60	TF 6,89%	7/9/2026	205.495
IBR	22/4/2021	1.819.560	600	TF 6,65% Perpetuo	22/4/2071	1.266.761
Redenciones						(441.047)
Variación TRM						454.908
Variación UVR						23.255
Intereses						42.385
Costo amortizado						(15.205)
<b>Bonos emitidos en Subsidiarias Internacionales</b>						
<b><u>Nuevas emisiones</u></b>						
Dólares	02/08/2021 26/11/2021	77	24 - 60	3,00% - 5,60%	02/08/2023 22/11/2024	302.748
Colones	28/01/2021 22/11/2021	164.986	24 - 61	4,71% - 5,88%	26/01/2023 24/09/2026	1.017.964
Redenciones						(414.905)
Costo por amortizar						-
Intereses por Pagar						53.766
Otros movimientos						454
Reexpresión						163.970
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>						<b>17.882.864</b>

A continuación se presenta el detalle de los bonos, por cada una de las emisiones vigentes:

Tipo Emisión	Fecha	Valor emisión	Plazo (Meses)	Rendimiento	Vencimiento	Al 31 de diciembre de 2022	Al 31 de diciembre de 2021
						Valor en libros	Valor en libros
<b>Bonos Subordinados sin garantía</b>							
IPC	25/04/2012 29/03/2017	1.177.255	96 - 180	IPC+3,83% IPC+4,56%	29/03/2025 25/04/2027	1.177.255	1.358.655
IPC	11/06/2014	333.600	108	IPC+3,59%	11/06/2023	334.041	335.492
IPC	11/06/2014	151.349	240	IPC+4,35%	11/06/2034	151.540	152.140
IPC	27/10/2020	275.000	60	IPC+1,65%	27/10/2025	283.202	278.588
IPC	27/10/2020	180.000	120	IPC+2,66%	28/10/2030	185.788	182.617
Tasa Fija	29/03/2017 27/10/2020	198.947 545.000	84 300	TF 7,40% 3,79% EA	29/03/2024 27/10/2045	198.947 647.391	198.947 575.997
Intereses En Dólares						15.347	11.514
Bonos Internacionales	24/04/2021	1.819.560	600	TF 6,65%	24/07/2071	1.893.068	3.428.362
Intereses						30.759	81.070
						<b>Total Bonos Subordinados</b>	<b>4.917.338</b>
							<b>6.603.382</b>
<b>Bonos ordinarios (sin garantía)</b>							
IPC	15/08/2012 07/09/2021	3.371.505	84 - 180	IPC 1,91% IPC 4,50%	13/02/2023 26/09/2031	3.371.505	3.714.972
IBR	25/04/2017 07/09/2021	1.072.720	36 - 120	IBR 2,05% IBR 2,13%	07/09/2024 25/08/2027	1.072.720	1.072.720
Tasa Fija	16/07/2019 18/02/2021	1.521.245	48 - 84	TF 4,69% TF 6,24%	26/09/2026 11/02/2027	1.521.245	3.265.043
UVR	11/02/2020 07/09/2021	699.014	60 - 144	UVR 2,51% UVR 6,89%	07/09/2026 11/02/2032	785.971	721.956
Intereses						82.108	77.116
						<b>Total Bonos ordinarios</b>	<b>6.833.549</b>
						Costo a mortizado	(21.020)
							(25.414)
<b>Total Bonos Ordinarios</b>						<b>11.729.867</b>	<b>12.668.319</b>

<b>Tipo Emisión</b>	<b>Fecha</b>	<b>Valor emisión</b>	<b>Plazo (Meses)</b>	<b>Rendimiento</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
<b><u>Filiales Internacionales</u></b>							
<u>Bonos ordinarios (sin garantía)</u>							
<u>Colones</u>							
Bonos Internacionales	27/02/2019 14/10/2022	3.357.326	20 - 84	4,71% 11,94%	26/01/2023 11/07/2029	3.357.326	1.692.487
Intereses						65.242	21.698
Costo amortizado						247	455
<u>En Dólares</u>							
Bonos Internacionales	23/01/2019 03/11/2022	99.404	24 - 180	3,82% 6,76%	10/10/2022 23/01/2034	912.789	733.310
Intereses						639	5.114
Costo amortizado						(61)	-
<u>Lempiras</u>							
Bonos Internacionales	01/01/2002	23	180	15%	27/11/2017	29	25
<b>Total Bonos Subsidiarias Internacionales</b>							
<b>Total Instrumentos de Deuda Emitidos</b>							
						<b>4.336.211</b>	<b>2.453.089</b>
						<b>16.066.078</b>	<b>17.882.864</b>

## NOTA 32. Cuentas por pagar

El saldo de las cuentas por pagar está constituido por:

	Al 31 diciembre de	
	2022	2021
Costos y gastos por pagar	14.947	7.317
Contribución sobre transacciones	41.714	34.800
Proveedores y servicios por pagar	2.145.277	1.330.532
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	27.675	18.615
Coaseguradores cuenta corriente	3.469	3.678
Obligaciones a favor de asegurados vida	3.301	3.233
Reaseguradores cuenta corriente	1.108.279	718.837
Siniestros liquidados por pagar	92.865	59.286
Obligaciones a favor de intermediarios	23.659	18.602
Obligaciones de títulos	42.262	1.836
Cuentas por pagar a Subsidiarias, relacionadas	32	228
Cuotas partes pensiones de jubilación	3.362	2.781
Cheques girados no cobrados	49.126	47.503
Valores reintegrar dación en pago	4.039	5.334
Seguros	38.145	27.689
Nación ley 546 de 1999	4.523	7.715
Primas por recaudar de coaseguro cedido	1.271	1.169
Saldo Disponible VISA prepago	590	3.186
Seguro de Depósitos	120.650	119.886
Cámara de compensación del soat	10.626	2.121
Otras	809.471	589.444
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>4.545.283</b>	<b>3.003.792</b>

El siguiente es el detalle de las otras cuentas por pagar:

	Al 31 diciembre de	
	2022	2021
Retenciones y aportes laborales	273.946	206.630
Prometientes compradores	65.997	90.718
Comisiones y honorarios	9.242	9.451
Dividendos y excedentes	61.402	44.941
<b>Total otras cuentas por pagar</b>	<b>410.587</b>	<b>351.740</b>
<b>Total cuentas por pagar y otras cuentas por pagar</b>	<b>4.955.870</b>	<b>3.355.532</b>

## NOTA 33. Beneficios a empleados

A continuación se detallan los beneficios a empleados al cierre del 31 de diciembre:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Nómina por pagar	14.517	5.284
Cesantías	83.028	60.854
Intereses sobre cesantías	8.115	5.966
Vacaciones	110.762	92.040
Prima legal	1.959	1.569
Prima extralegal	19.361	17.516
Bonificaciones	7.479	5.804
Fondos de pensiones	50.121	35.974
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	90.636	81.581
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	52.714	55.776
Provisiones no corrientes por beneficio Post empleo	11.708	15.361
Indemnizaciones laborales	72	52
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	11.823	13.944
Otros Beneficios	2.239	1.879
<b>Beneficios a Empleados</b>	<b>464.534</b>	<b>393.600</b>

## NOTA 34. Impuestos a las ganancias

### Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados en 31 de diciembre de 2022 y 2021, comprende lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Impuesto sobre la Renta	976.450	538.033
Ajuste de periodos anteriores	1.757	-
<b>Total Impuesto corriente</b>	<b>978.207</b>	<b>538.033</b>
Impuestos diferidos	(270.940)	14.508
Ajuste de periodos anteriores	16.726	7.188
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>(254.214)</b>	<b>21.696</b>
<b>Total Impuesto a las ganancias</b>	<b>723.993</b>	<b>559.729</b>

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

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

- i. Para el año 2022, conforme con la Ley de Inversión Social 2155 de 2021, la tarifa de impuesto de renta es del 35% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 3 puntos adicionales.
- ii. Para el año 2021, de acuerdo con la Ley de Crecimiento 2010 de 2019 la tarifa de impuesto sobre la renta es del 31% y para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT se aplican 3 puntos adicionales.

- iii. A partir del año 2021, la Ley de Crecimiento Económico reduce la renta presuntiva al 0% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- iv. Con la Ley de Inversión Social se extiende el beneficio de auditoría por los años 2022 y 2023 para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 35% y 25%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.
- v. Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- vi. Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 períodos gravables siguientes.
- vii. Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 períodos gravables siguientes.
- viii. El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

## Otras disposiciones

La Tasa en Costa Rica, El Salvador y Honduras es de 30%, mientras que en Panamá es el 25% y solo están gravadas las rentas de fuente nacional.

De acuerdo con el literal (c) del párrafo 81 de la NIC 12 el siguiente es el detalle de la conciliación entre el total de gasto de impuesto a las ganancias de la Compañía calculado a las tarifas tributarias

vigentes y el gasto (ingreso) de impuesto efectivamente registrado en los resultados del periodo para los periodos terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Utilidad antes de impuestos a las ganancias	2.543.715	2.087.720
Tasa nominal renta	35%	31%
Gasto de impuesto teórico calculado a las tasas tributarias vigentes	890.300	647.193
Gastos no deducibles	671.546	361.259
Ingresos no gravados	(328.458)	(157.158)
Rentas Exentas	(695.870)	(288.894)
Ajuste por tasas en filiales	69.587	28.137
Efecto en impuestos diferidos por cambio de tasas	181.243	43.788
Descuento tributario	(100.774)	(80.695)
Ingresos por método de participación	(13.087)	(21.857)
Dividendos (no gravados) y/o gravados	(17.858)	(5.097)
Créditos fiscales y diferencias temporarias que no generaron impuesto diferido	71.628	(1.528)
Otros conceptos	(22.747)	27.393
Ajuste de periodos anteriores	18.483	7.188
<b>Total gasto impuesto a las ganancias</b>	<b>723.993</b>	<b>559.729</b>
<b>Tasa Efectiva</b>	<b>28,46%</b>	<b>26,81%</b>

### Impuesto diferidos por tipo de diferencia temporal:

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NCIF y las bases de los mismos para efectos fiscales dan lugar a diferencias temporarias que generan impuestos diferidos calculados y registrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>Efecto en resultados - Ingreso (gasto)</b>	<b>Efecto en ORI</b>	<b>Efecto en patrimonio (**)</b>	<b>Ajuste de periodos anteriores</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>
<b>Impuesto diferido activo</b>						
Inversiones de renta fija y títulos participativos	47.355	84.334	3.854	-	-	135.543
Industria y Comercio	179	158	-	-	-	337
Mayor costo fiscal activos	5.234	478	577	-	-	6.289
Pasivos estimados y provisiones	72.577	482.210	3.055	-	-	557.842
Mayor costo fiscal BRP	1.770	4.468	(982)	-	-	5.256
Deterioro (provisión) cartera de créditos	66.192	(21.660)	9.779	-	-	54.311
Operaciones con derivados	16.539	127.525	8	-	-	144.072
Mayor costo fiscal propiedades de inversión	1.852	-	-	-	-	1.852
Beneficios a empleados	939	73	-	-	-	1.012
Obligaciones financieras	2.928	1.030	-	-	-	3.958
Ingresos recibidos por anticipado	2.163	-	-	-	-	2.163
Propiedades, equipo y activos de inversión	1.926	(1.134)	(792)	-	-	-
Otros conceptos	143.663	(67.774)	1.215	-	-	77.104
<b>Subtotal</b>	<b>363.317</b>	<b>609.708</b>	<b>16.714</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>989.739</b>
<b>Impuesto diferido pasivo</b>						
Inversiones de renta fija y títulos participativos	(27.243)	(34.428)	233	21.623	-	-
Cuentas por cobrar cartera de créditos	(463.628)	(345.252)	(39.365)	-	-	(854.236)
Mayor costo contable de los BRP	(11.930)	-	-	-	-	(11.930)
Operaciones de derivados	(7.049)	4.313	3.218	(516)	-	-
Pasivos por prestaciones sociales	(1.890)	23.323	(3.823)	(8.307)	-	-
Mayor costo contable propiedades de inversión	(34.636)	14.386	(976)	(7.147)	-	(27.587)
Crédito mercantil	(508.966)	(1.110)	-	(22.379)	-	(532.684)
Derechos residuales	(52.480)	-	-	-	-	(52.480)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.107.822)</b>	<b>(338.768)</b>	<b>(40.713)</b>	<b>(16.726)</b>	<b>-</b>	<b>(1.478.917)</b>
<b>Total</b>	<b>(744.505)</b>	<b>270.940</b>	<b>(40.713)</b>	<b>(16.726)</b>	<b>-</b>	<b>(489.178)</b>

(\*\*) Para el 2022, incluye el efecto de la remediación del cambio de la tarifa del impuesto de renta e impuesto de ganancias ocasionales de acuerdo con lo establecido en el Decreto 2167 de 2022.

	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>Efecto en resultados – Ingreso (gasto)</b>	<b>Efecto en ORI</b>	<b>Utilidades acumuladas (1)</b>	<b>Reclasificaciones (2)</b>	<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>
<b>Impuesto diferido activo</b>						
Inversiones de renta fija y-títulos participativos	4.271	19.641	22.842	-	601	47.355
Industria y Comercio	179	-	-	-	-	179
Mayor costo fiscal activos diferidos	4.466	768	-	-	-	5.234
Provisiones de otros costos y gastos	75.447	(2.870)	-	-	-	72.577
Mayor costo fiscal BRP	1.770	-	-	-	-	1.770
Deterioro (provisión) cartera de créditos	65.259	933	-	-	-	66.192
Operaciones con derivados	4.211	12.328	-	-	-	16.539
Mayor costo fiscal propiedades de inversión	1.866	(14)	-	-	-	1.852
Beneficios a empleados	811	128	-	-	-	939
Obligaciones financieras	2.869	59	-	-	-	2.928
Ingresos recibidos por anticipado	2.163	-	-	-	-	2.163
Propiedades, equipos y activos de inversión	-	1.926	-	-	-	1.926
Otros	219.520	(148.750)	64.052	716	8.125	143.663
<b>Subtotal</b>	<b>382.832</b>	<b>(115.851)</b>	<b>86.894</b>	<b>716</b>	<b>8.726</b>	<b>363.317</b>
<b>Impuesto diferido pasivo</b>						
Inversiones de renta fija y títulos participativos	(43.512)	(8.532)	14.421	10.380	-	(27.243)
Cuentas por cobrar cartera de créditos	(463.609)	(19)	-	-	-	(463.628)
Mayor costo contable de bienes recibidos en pago	(11.930)	-	-	-	-	(11.930)
Operaciones de derivados	(5.301)	(1.748)	-	-	-	(7.049)
Pasivos por prestaciones sociales	(1.890)	-	-	-	-	(1.890)
Mayor costo contable propiedades, equipo de inversión	(70.068)	111.642	(813)	(76.641)	1.244	(34.636)
Crédito mercantil	(508.966)	-	-	-	-	(508.966)
Derechos residuales	(52.480)	-	-	-	-	(52.480)
<b>Subtotal</b>	<b>(1.157.756)</b>	<b>101.343</b>	<b>13.608</b>	<b>(66.261)</b>	<b>1.244</b>	<b>(1.107.822)</b>
<b>Total</b>	<b>(774.924)</b>	<b>(14.508)</b>	<b>100.502</b>	<b>(65.545)</b>	<b>9.970</b>	<b>(744.505)</b>

- (1) Con el Decreto 1311 de 2021 el Gobierno Nacional otorgó una alternativa de reconocimiento y presentación del impuesto diferido que deba reconocerse en el año 2021, debe medirse con la nueva tarifa del impuesto a la renta, que fue fijada para los años 2022 y siguientes por la Ley 2155 del 2021 o Ley de Inversión Social, consiste en reconocer al patrimonio en utilidades retenidas el impuesto diferido de este año (2021), solo lo que corresponda al incremento de la tarifa del impuesto de renta del 38% y 35%, alternativa que fue tomada por el Banco Davivienda.
- (2) Saldos al 31 de diciembre de 2020 de Promociones y Cobranzas Beta S.A., Delta International Holdings LLC - (USA) y Ediciones Gamma S.A., correspondiente a la participación por la adquisición de acciones durante el tercer trimestre de 2021 y la reclasificación de \$9.970 se realizó entre el impuesto diferido y el impuesto corriente con ocasión a la presentación de la declaración de renta 2020 donde se ajustó el gasto no deducible por diferentes conceptos.
- (3) Mediante decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022, se establece por única vez, la alternativa para reconocer contablemente con cargo a los resultados acumulados de ejercicios anteriores en el patrimonio, la variación en el impuesto de renta diferido derivada del cambio de la tarifa del impuesto sobre la renta y del cambio en la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales, para el período gravable 2022, según lo establecido en la Ley 2277 de 2022, por lo que el Banco Davivienda Colombia, optó por registrar la remedición del impuesto diferido en la cuenta de resultados acumulados de ejercicios anteriores del patrimonio.

Para efectos de presentación en el Estado de Situación Financiera, el Grupo realizó la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme con lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes.

	Al 31 de diciembre de 2022		
	Monto impuesto diferido	Compensaciones	Saldo estado situación financiera
Impuesto diferido activo	989.739	(861.695)	128.044
Impuesto diferido pasivo	(1.478.917)	861.695	(617.222)
Neto	<b>(489.178)</b>	-	<b>(489.178)</b>

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Monto impuesto diferido	Compensaciones	Saldo estado situación financiera
Impuesto diferido activo	363.317	(273.966)	89.351
Impuesto diferido pasivo	(1.107.822)	273.966	(833.856)
Neto	<b>(744.505)</b>	-	<b>(744.505)</b>

Los efectos de los impuestos diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2022		
	Monto antes de impuestos	Impuesto en ORI	Monto neto de impuestos
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	311.326	(3.788)	307.538
Beneficios a empleados	3.227	-	3227
Otros movimientos patrimoniales	7.791	(4.226)	3.565
Instrumentos financieros con cambio en otros resultados integrales	(743.852)	(43.669)	(787.521)
Método de participación patrimonial, asociadas	98.172	9.857	108.029
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	678.072	-	678.072
<b>Total</b>	<b>354.736</b>	<b>(41.826)</b>	<b>312.910</b>

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Monto antes de impuestos	Impuesto en ORI	Monto neto de impuestos
Deterioro cartera de crédito para propósitos de estados financieros consolidados	47.370	(14.224)	33.146
Beneficios a empleados	(5.452)	-	(5.452)
Otros movimientos patrimoniales	12.326	3.602	15.928
Instrumentos financieros con cambio en otros resultados integrales	79.348	(88.769)	(9.421)
Método de participación patrimonial, asociadas	(28.136)	(1.111)	(29.247)
Conversión diferencia en cambio subsidiarias del exterior	256.805	-	256.805
<b>Total</b>	<b>362.261</b>	<b>(100.502)</b>	<b>261.759</b>

## **Impuesto diferido con respecto a inversiones en Subsidiarias y asociadas**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 Grupo Bolívar y sus subsidiarias no registraron impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias en subsidiarias y asociadas de \$11.917.755 y \$10.830.528, respectivamente debido a que tiene la habilidad de controlar la reversión de tales diferencias temporarias y sobre las que es probable que no se reviertan en un futuro cercano.

## **Pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 Grupo Bolívar y sus subsidiarias poseen excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales pendientes de compensar sobre las cuales no se constituyeron impuestos diferidos por cobrar porque hay incertidumbre en su recuperabilidad.

Al 31 de diciembre de

	2022	2021
Pérdidas Fiscales (Sin fecha de Expiración)	14.238	26.133
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2029	2.502	1.637
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2030	9.191	524
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2031	24.550	95
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2032	44.666	35.635
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2033	29.936	1.322
Con fecha de expiración: 31 de diciembre de 2034	239.440	6.969
<b>Total pérdidas fiscales</b>	<b>364.523</b>	<b>72.315</b>
Exceso de Renta Presuntiva expirando en:		
31 de diciembre de 2021	-	663
31 de diciembre de 2022	-	955
31 de diciembre de 2023	11	2.504
31 de diciembre de 2024	242	456
31 de diciembre de 2025	246	241
31 de diciembre de 2026	-	235
<b>Total excesos de renta presuntiva</b>	<b>499</b>	<b>5.054</b>
<b>Total créditos fiscales</b>	<b>365.021</b>	<b>77.369</b>

## Incertidumbres en posiciones tributarias abiertas

Grupo Bolívar y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no presentan incertidumbres fiscales que le generen una provisión por dicho concepto, teniendo en cuenta que el proceso de impuestos de renta y complementarios se encuentra regulado bajo el marco tributario actual. Por consiguiente, no existen riesgos que puedan implicar una obligación fiscal adicional.

## Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos como impuestos diferidos activos. La estimación de los resultados fiscales futuros está basada fundamentalmente en la proyección de la operación del Grupo, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

## Reforma tributaria

Reforma Tributaria para la Igualdad y la Justicia Social Mediante Ley 2277 del 13 de diciembre de 2022 se adoptó una reforma tributaria, dicha disposición introduce algunas modificaciones en materia del impuesto sobre la renta, las cuales presentamos a continuación:

- La tarifa general de renta se mantiene al 35% para sociedades nacionales y sus asimiladas, los establecimientos permanentes de entidades del exterior y las personas jurídicas extranjeras con o sin residencia en el país obligadas a presentar la declaración anual del impuesto sobre la renta y complementarios.
- Se establece una tarifa diferencial del 15% para la prestación servicios prestados en nuevos hoteles, proyectos de parques temáticos, nuevos proyectos de parques de ecoturismo y agroturismo por un periodo de diez años a partir del inicio de la prestación del servicio.
- Se establece un impuesto mínimo para los residentes en Colombia, fijando un impuesto adicional en caso de que el impuesto de renta depurado con algunos ajustes sea inferior al 15% de la utilidad contable antes de impuestos con ciertos ajustes. Así las cosas, los contribuyentes deberán: (i) Determinar el impuesto depurado del contribuyente colombiano, o el impuesto depurado del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. (ii) Determinar la

utilidad depurada del contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial, y, (iii) Determinar la tasa de tributación depurada de contribuyente colombiano o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial. Si la tasa efectiva (Impuesto depurado/ utilidad depurada) es inferior al 15% deberá calcularse el impuesto a adicionar para alcanzar la tasa del quince por ciento (15%) del contribuyente o del grupo en caso de que se haga parte de un grupo empresarial.

- Se limita al 3% anual de la renta líquida ordinaria el monto de la sumatoria de algunos ingresos no constitutivos de renta, deducciones especiales, rentas exentas y descuentos tributarios.
- Se deroga el artículo 158-1, eliminando la posibilidad de deducir los costos y gastos asociados a inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel), es decir estas inversiones únicamente darán derecho a descuento tributario. Se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario el 30% de las inversiones en Ciencia, Tecnología e Innovación (CTel) que cuenten con aprobación del Consejo Nacional de Beneficios Tributarios (CNBT); la norma previa establecía un descuento del 25%.
- Se elimina la posibilidad de tomar como descuento tributario el 50% del ICA efectivamente pagado antes de presentar la declaración. Será deducible el 100% devengado y pagado previo a la presentación de la declaración de renta.
- Continua como deducible el 100% de los impuestos, tasas y contribuciones efectivamente pagados en el año gravable, que guarden relación de causalidad con la generación de renta (salvo el impuesto de renta); será deducible el 50% del gravamen a los movimientos financieros (GMF), independientemente de que tenga o no relación de causalidad con la actividad generadora de renta.

- No serán deducibles pagos por afiliaciones a clubes sociales, gastos laborales del personal de apoyo en la vivienda u otras actividades ajenas a la actividad productora de renta, gastos personales de los socios, partícipes, accionistas, clientes y/o sus familiares, todos los cuales serán considerados ingreso en especie para sus beneficiarios.
- Se establece que los valores no deducibles por condenas provenientes de procesos administrativos, judiciales, o arbitrales, corresponden a los valores que tengan naturaleza punitiva, sancionadora o de indemnización de perjuicios. (Numeral 3 del Artículo 105 del E.T.).
- Se establece la tarifa del impuesto a las ganancias ocasionales en un 15%.
- Se establece una tarifa de retención en la fuente del 10% para los dividendos recibidos por sociedades nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (antes 7,5%), la cual será trasladable a la persona natural residente o al inversionista del exterior. Se mantienen las excepciones establecidas en las normas vigentes. Los dividendos y participaciones recibidos por establecimientos permanentes de sociedades extranjeras nacionales que tengan la naturaleza de no constitutivos de renta ni ganancia ocasional estarán gravados a la tarifa especial del 20%.
- Se dispuso que el impuesto sobre los dividendos gravados se determinará: (i) aplicando la tarifa de renta correspondiente al año en que se decreten (35%) y (ii) sobre el remanente se aplicará la tarifa que corresponda al dividendo no gravado, dependiendo del beneficiario (si es persona natural residente o sucesión ilíquida de causante residente se aplicará la tabla del artículo 241 del Estatuto Tributario).
- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento; y aquellos correspondientes a utilidades de los

años 2017 y 2018 y 2019 que se decreten a partir del 2020 se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2010.

- Los dividendos decretados con cargo a utilidades de los años 2016 y anteriores conservarán el tratamiento vigente para ese momento, y aquellos correspondientes a utilidades obtenidas a partir del año 2017 que se decreten a partir del año 2023, se regirán por las tarifas dispuestas en la Ley 2277 de diciembre de 2022.

## NOTA 35. Reservas técnicas

A continuación se detallan las reservas técnicas al cierre del 31 de diciembre:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
De riesgos en curso	1.106.571	813.112
Reserva matemática	4.973.277	4.049.979
Reserva seguro de vida de ahorro con participación	167.261	155.939
Depósito de reserva a reaseguradores del exterior	167.865	136.424
Técnica de títulos vigentes	112.026	225.619
Reserva para siniestros avisados (*)	1.256.288	1.244.726
Reserva para siniestros no avisados (*)	1.147.903	792.877
Reservas especiales	109.388	96.426
Reserva de insuficiencia de activos	22.700	52.700
<b>Reservas Técnicas</b>	<b>9.063.279</b>	<b>7.567.802</b>

(\*) Incluye las reservas de seguros avisados y no avisados de la subsidiaria Seguros Comerciales Bolívar S.A, cuyo valor asciende a \$340.930 y \$130.596, respectivamente y para la subsidiaria Compañía de Seguros Bolívar S.A, reservas de seguros no avisados cuyo valor asciende \$1.003.291

## NOTA 36. Otros pasivos no financieros y pasivos estimados

A continuación se detallan Otros pasivos no financieros y pasivos estimados:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Arrendamientos	846.584	841.367
Contribuciones y afiliaciones	25.226	6.786
Obligaciones legales	58.849	15.597
Mantenimiento y reparaciones	8.404	6.697
Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones	28.303	25.843
Diversas	37.216	33.989
Obligaciones a favor de intermediarios de seguros	36.461	29.218
Otras provisiones (*)	379.300	331.494
En operaciones conjuntas	1.765	1.566
Ingresos anticipados	372.488	299.054
Cartas de crédito de pago diferido	68.449	61.350
Retenciones a terceros sobre contratos	39.611	39.200
Anticipos y avances recibidos	666.474	444.372
Abonos diferidos	70	9.095
Abonos para aplicar a obligaciones al cobro	179.514	126.294
Sobrantes en caja	77.405	49.165
Sobrantes de primas	5.482	2.673
Sobrantes en canje	-	2
Ingresos recibidos para terceros	7.092	2.922
Otros	80.801	60.923
<b>Total Otros pasivos no financieros y pasivos estimados</b>	<b>2.919.494</b>	<b>2.387.607</b>

**Otras provisiones (\*)**

El siguiente es el movimiento de la provisión:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Saldo inicial</b>	<b>331.494</b>	<b>234.410</b>
Mas:		
Provisión	431.830	552.564
Reexpresión	70.091	22.143
Menos:		
Bajas	(204.942)	(477.269)
Reintegros	(249.173)	(354)
<b>Saldo final</b>	<b>379.300</b>	<b>331.494</b>

**Multas y sanciones, litigios, indemnizaciones:**

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
<b>Subsidiaria</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Capitalizadora Bolívar S.A.	276	231
Compañía de Seguros Bolívar S.A.	1.659	1.278
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	43	40
Grupo Bolívar S.A.	46	46
Banco Davivienda S.A.	26.279	24.248
<b>Saldo final</b>	<b>28.303</b>	<b>25.843</b>

El siguiente es el movimiento de la provisión correspondiente a litigios, Indemnizaciones y Demandas:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Saldo inicial</b>	<b>25.843</b>	<b>24.867</b>
Mas:		
Provisión	9.818	14.939
Reexpresión	915	392
Menos:		
Bajas	(104)	(6.924)
Reintegros	(8.169)	(7.431)
<b>Saldo final</b>	<b>28.303</b>	<b>25.843</b>

## NOTA 37. Capital social

El capital social está conformado al 31 de diciembre de 2022 y 2021 como se detalla a continuación:

31 diciembre de 2022	Número de acciones	Valor acciones
Capital autorizado	110.000.000	10.382
Capital por suscribir	(24.875.470)	(2.348)
Capital suscrito y pagado	85.124.530	8.034

31 diciembre de 2021	Número de acciones	Valor acciones
Capital autorizado	110.000.000	10.382
Capital por suscribir	(24.875.470)	(2.348)
Capital suscrito y pagado	85.124.530	8.034

## NOTA 38. Reservas

El siguiente es un detalle de las reservas:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Reserva legal	4.146	4.146
Reserva para protección de inversiones	9.188.969	8.391.383
Reserva a disposición de la Junta Directiva	364	395
Reserva para donaciones	20.000	20.000
Reserva para readquisición de acciones	72.800	72.800
*Acciones propias readquiridas:		
Número de acciones 6.031.191*	(53.004)	(53.102)
	<b>9.233.275</b>	<b>8.435.622</b>

\*A continuación se detalla el movimiento que ha tenido las acciones propias readquiridas para el periodo comprendido del 1 de enero de 2021 al 31 de diciembre de 2022:

	Número de acciones	Valor acciones
Acciones propias readquiridas:		
Saldo al 1 de enero de 2021	<b>6.087.273</b>	<b>53.355</b>
Acciones entregadas como premio	(40.345)	(253)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<b>6.046.928</b>	<b>53.102</b>
Saldo al 1 de enero de 2022	6.046.928	53.102
Acciones entregadas como premio	(15.737)	(98)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<b>6.031.191</b>	<b>53.004</b>

De acuerdo con las disposiciones vigentes, la Compañía debe constituir una reserva legal apropiando un mínimo de 10% del resultado neto, hasta llegar al 50% del capital suscrito y pagado y sólo podrá ser reducida para atender pérdidas en exceso de utilidades no distribuidas.

La compañía de acuerdo con su objeto social y conciencia de su responsabilidad social constituye reservas con el fin de proteger inversiones y reserva para donaciones.

El siguiente es un detalle de los dividendos decretados, al 31 de diciembre:

2022	
- Pago de un dividendo en efectivo de \$ 178 (en pesos) por acción y por mes sobre 79.077.602 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2021. El 50% con cargo a las utilidades, el cual se pagará a partir de abril de 2022 y el otro 50% con cargo a reserva ocasional, el cual se pagara durante 6 meses a partir de octubre de 2022	168.910
	<b>168.910</b>

2021	
- Pago de un dividendo en efectivo de \$ 117 (en pesos) por acción y por mes sobre 79.037.257 acciones en circulación durante 12 meses a partir de abril de 2021. El 50% con cargo a las utilidades, el cual se pagará a partir de abril de 2021 y el otro 50% con cargo a reserva ocasional, el cual se pagara durante 6 meses a partir de octubre de 2021	110.968
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$125 (en pesos) por acción sobre 79.037.257 acciones en circulación, no constitutivo ni de renta ni de ganancia ocasional. El dividendo se pagara el 15 de abril y el 15 de octubre de 2021, en dos cuotas de \$ 63 y \$ 62 (en pesos) cada una, aplicando las normas del pago ex-dividendo. El 50,4% con cargo a las utilidades y el otro 49,6% con cargo a reserva ocasional.	9.880
	<b>120.848</b>

**Dividendos acciones entregadas como premio**

2022
- Pago de un dividendo en efectivo de \$178 (en pesos) por acción y por mes sobre 15.737 acciones entregadas como premio. Durante 11 meses a partir de mayo de 2022.
31

2021
- Pago de un dividendo en efectivo de \$117 (en pesos) por acción y por mes sobre 40.345 acciones entregadas como premio. Durante 10 meses a partir de junio de 2021.
47
- Pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$ 125 (en pesos) por acción sobre 40.345 acciones entregadas como premio pagadero el 15 de octubre de 2021.
5
52

**Defecto en el valor en libros en la adquisición de acciones en subsidiarias.**

Corresponde a la diferencia entre el valor de compra y el valor patrimonial, en que han incurrido las compañías del Grupo, a la fecha de la adquisición de acciones en las Subsidiarias Banco Davivienda S. A. y Riesgo e Inversiones Bolívar S.A.S. por \$452.258.

***Continúa pág. siguiente***

## NOTA 39. Participación no controladora

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>% Interés minoritario</b>	<b>Interés minoritario</b>
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.686.102	4,97%	83.722
Investigaciones y Cobranzas el Libertador S.A.	3.957	0,04%	1
Ediciones Gamma S.A.	3.586	2,94%	106
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	93.801	4,07%	3.817
CB Hoteles y Resorts S.A.	6.331	0,03%	2
Fideicomiso Albahaca	2	100,00%	2
Fideicomiso Amaneceres De Ciudad Del Valle	19.077	32,01%	6.106
Fideicomiso Arboleda Bosa 37	70.698	43,70%	30.896
Fideicomiso Arboleda Campestre El Zorro	2.543	28,94%	736
Fideicomiso Arboleda Del Campestre II	35.349	24,24%	8.569
Fideicomiso Bosques De Rio Negro	4.880	100,00%	4.880
Fideicomiso Caminos De Pangola	12.455	21,13%	2.632
Fideicomiso Campana	4.791	67,95%	3.255
Fideicomiso Campo Verde Vip II	20.681	0,73%	152
Fideicomiso Campo Verde Vis	9.466	23,95%	2.268
Fideicomiso Canario	1.248	100,00%	1.248
Fideicomiso Cannon	9.730	4,67%	454
Fideicomiso Cartagena 3	2.787	100,00%	2.787
Fideicomiso Cartagena 4	1.672	100,00%	1.672
Fideicomiso Cerezos De Ciudad Del Valle	16.344	32,07%	5.241
Fideicomiso Ciudad Del Valle 3 Apartamentos	95	97,76%	93
Fideicomiso Ciudad Del Valle 3 Casas	4.340	99,95%	4.338
Fideicomiso Ciudadela Las Flores	20.520	5,16%	1.060
Fideicomiso Ciudadela Victoria	35.288	4,58%	1.618
Fideicomiso Entrelomas	5.336	9,22%	492
Fideicomiso Garzas	880	100,00%	880
Fideicomiso Indigo	206	100,00%	206
Fideicomiso Magenta	245	100,00%	245
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle	89.538	3,53%	3.157
Fideicomiso Manzanares De Ciudad Del Valle 2	57.982	53,08%	30.777
Fideicomiso Mirla	447	100,00%	447
Fideicomiso Molinos	7.479	48,98%	3.663

*Continúa pág. siguiente*

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>% Interés minoritario</b>	<b>Interés minoritario</b>
Fideicomiso Mulata	361	100,00%	361
Fideicomiso Paisaje De Las Flores	76.103	46,11%	35.090
Fideicomiso Pb Barranquilla	3.627	100,00%	3.627
Fideicomiso Reserva El Vinculo	4.254	110,77%	4.713
Fideicomiso Sauces De Ciudad Del Valle	7.557	0,45%	34
Fideicomiso Torre Brisa	63	96,62%	60
Fideicomiso Tortola	3	100,00%	3
Fideicomiso Tucan	7	100,00%	7
Fideicomiso Zorro2	6.808	8,48%	577
Fideicomiso Zorro3	13.553	24,05%	3.260
Banco Davivienda S.A.	16.089.689	41,49%	6.675.290
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.970.400	0,03%	531
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.585.918	3,88%	61.502
Banco Davivienda Salvadoreño	1.658.761	1,76%	29.183
Banco Davivienda Honduras	889.694	2,95%	26.212
Seguros Bolívar Honduras S.A.	204.091	9,88%	20.157
<b>Participación no controladora</b>			<b>7.066.129</b>

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>% Interés minoritario</b>	<b>Interés minoritario</b>
Seguros Comerciales Bolívar S.A.	1.455.471	4,97%	72.270
Ediciones Gamma S.A.	2.751	2,97%	82
Promociones y Cobranzas Beta S.A.	69.859	4,11%	2.870
Cb Hoteles y Resorts S.A.	4.263	0,03%	1
Fideicomiso Aires de Pangola	13.297	35,56%	4.728
Fideicomiso Arboleda Bosa 37	50.337	78,14%	39.335
Fideicomiso Arboleda Campestre el Zorro	13.347	9,27%	1.237
Fideicomiso Arboleda del Campestre II	22.335	15,40%	3.439
Fideicomiso Atardeceres de Ciudad del Valle	12.640	2,40%	303
Fideicomiso Campana	3.255	100,00%	3.255
Fideicomiso Campo VIP II	21.503	2,19%	471
Fideicomiso Campo Verde Vis	7.968	22,58%	1.800
Fideicomiso Cannon	9.746	4,66%	454
Fideicomiso Ciudadela las Flores	20.444	5,61%	1.146

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Patrimonio</b>	<b>% Interés minoritario</b>	<b>Interés minoritario</b>
Fideicomiso Ciudadela Victoria	29.177	5,42%	1.581
Fideicomiso Entrelomas	9.235	49,28%	4.551
Fideicomiso Gorron	12.752	0,09%	11
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle	106.122	28,62%	30.376
Fideicomiso Paisaje las Flores	72.034	48,51%	34.942
Fideicomiso Pb Barranquilla	9.093	0,27%	25
Fideicomiso Pinos	13.661	100,00%	13.661
Fideicomiso Sauces de Ciudad del Valle	9.290	19,74%	1.834
Fideicomiso Solares de Ciudad del Valle	11.256	0,74%	84
Fideicomiso Vientos de Ciudad del Valle	6.638	0,92%	61
Fideicomiso Viñas de Ciudad del Valle	6.422	2,69%	173
Fideicomiso Zorro	24.279	33,21%	8.064
Fideicomiso Zorro 3	6.924	34,15%	2.364
Fideicomiso Molinos	11.620	39,61%	4.603
Fideicomiso Amaneceres de Ciudad del Valle	3.100	71,28%	2.210
Fideicomiso Cerezos de Ciudad del Valle	3.327	80,23%	2.669
Fideicomiso Manzanares de Ciudad del Valle 2	871	99,78%	869
Fideicomiso Ciudad valle 3 Casas	5.840	99,97%	5.838
Fideicomiso Ciudad valle 3 Apartamentos	95	97,88%	93
Banco Davivienda S.A.	14.114.030	41,49%	5.855.352
Corporación Davivienda Costa Rica S.A.	1.445.646	0,03%	390
Inversiones Financieras Davivienda S.A.	1.404.173	3,88%	54.454
Banco Davivienda Salvadoreño	1.326.587	1,76%	23.339
Banco Davivienda Honduras	630.598	3,07%	19.346
Seguros Bolívar Honduras S.A.	153.322	9,88%	15.143
<b>Participación no controladora</b>			<b>6.213.424</b>

## NOTA 40. Partes relacionadas

Las compañías del Grupo podrán celebrar operaciones, convenios o contratos con partes vinculadas, en el entendido de que cualquiera de dichas operaciones se realizará con valores razonables, atendiendo entre otros los siguientes criterios:

- Las condiciones y tarifas del mercado existentes en el sector en el que se realice la operación
- La actividad de las compañías involucradas
- La perspectiva de crecimiento del respectivo negocio.

Se consideran como partes vinculadas las siguientes:

### **1. Compañías del Grupo:**

Subsidiarias: Capitalizadora Bolívar S.A, Compañía de Seguros Bolívar S.A, Seguros Comerciales Bolívar S.A, Sociedades Bolívar S.A.S, Investigaciones y Cobranzas el Libertador, Multinversiones Bolívar S.A.S, Soluciones Bolívar S.A.S, Construcción y Desarrollo Bolívar S.A.S, Inversora Bolívar S.A.S, Ediciones Gamma S.A, Promociones y Cobranzas Beta S.A, Constructora Bolívar Bogotá S.A, Constructora Bolívar Cali S.A, CB inmobiliaria S.A, CB Hoteles S.A y Resorts, Empresa Prestadora De Servicios Públicos Ekkoservicios S.A.S. E.S.P, Prevención Técnica Ltda, Riesgos e Inversiones Bolívar Internacional S.A. Cobranzas Sigma S.A, Delta International Holding Llc., Sentido Empresarial S.A.S, Sentido Empresarial Internacional S.A, Inversora Anagrama Inveranagrama S.A.S., Inversiones Financieras Bolívar S.A.S., Negocios e Inversiones Bolívar S.A.S., Fiduciaria Davivienda, Corredores Davivienda, Banco Davivienda Panamá, Banco Davivienda Internacional S.A., Banco Davivienda Honduras, Inversiones Financieras Davivienda S. A., Grupo del Istmo Costa Rica, Corporación Davivienda Costa Rica S. A., Davivienda Puesto de Bolsa Costa Rica S. A., Davivienda Corredora de Seguros Costa Rica S. A. antes Davivienda Sociedad Agencia de Seguros S.A., Davivienda Leasing Costa Rica S.A., Davivienda Seguros Costa Rica antes Seguros Bolívar Aseguradora Mixta S.A., Banco Davivienda Salvadoreño S.A., Almacenadora Davivienda El Salvador S.A. de C.V., F Davivienda Servicios, S.A. de C.V., Valores Davivienda El Salvador S.A., Seguros Comerciales Bolívar S.A. (Sociedad Salvadoreña), Inversiones CFD S.A.S, Corredores Davivienda Panamá, Rappipay Compañía de Financiamiento S.A, Agencia de Seguros El Libertador, Servicios Bolívar S.A, Soluciones Bolívar S.A.S, Salud Bolívar EPS S.A.S, Bolívar Salud IPS S.A.S.

**2. Empresas Asociadas:** Redeban y Titularizadora, Sersaprosa, Serfinsa, ACH El Salvador, Zip Amarateca, Bancajero Banet, Sura Asset Magnament (Suam), Grupo Fast, Servicios de Identidad Digital S.A.S y Subocol.

**3. Personal Clave de la Gerencia:** Administradores

A continuación se presentan las transacciones con Partes Relacionadas:

	Al 31 de diciembre de 2022			
	Compañías del Grupo	Personal clave	Compañías asociadas	Total
<b>Activo</b>	<b>6.734.232</b>	<b>5.982</b>	<b>165.711</b>	<b>6.905.925</b>
Efectivo	2.563.111	-	102.290	2.665.401
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	892.918	5.870	30.227	929.015
Cuentas por Cobrar	2.489.855	112	33.194	2.523.161
Otros activos	788.348	-	-	788.348
<b>Pasivo</b>	<b>6.625.774</b>	<b>15.793</b>	<b>78.249</b>	<b>6.719.816</b>
Pasivos Financieros	4.180.212	5.715	66.235	4.252.162
Cuentas por pagar	2.292.520	10.078	12.014	2.314.612
Otros	153.042	-	-	153.042
<b>Ingresos</b>	<b>895.192</b>	<b>575</b>	<b>412.884</b>	<b>1.308.651</b>
Comisiones	437.778	12	235.110	672.900
Primas emitidas	152.606	-	-	152.606
Intereses	88.250	350	3.592	92.192
Dividendos	-	-	28.331	28.331
Otros	216.558	213	145.851	362.622
<b>Egresos</b>	<b>815.066</b>	<b>8.023</b>	<b>504.651</b>	<b>1.327.740</b>
Comisiones	382.179	-	126.807	508.986
Seguros	101.998	-	-	101.998
Otros	330.889	8.023	377.844	716.756

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Compañías del Grupo	Personal clave	Compañías asociadas	Total
<b>Activo</b>	<b>4.993.472</b>	<b>7.269</b>	<b>26.683</b>	<b>5.027.424</b>
Efectivo	1.230.405	-	-	1.230.405
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero	634.614	7.173	19.791	661.578
Cuentas por Cobrar	2.254.838	96	6.682	2.261.616
Otros activos	873.615	-	210	873.825
<b>Pasivo</b>	<b>4.944.151</b>	<b>38.270</b>	<b>181.198</b>	<b>5.163.619</b>
Pasivos Financieros	2.891.449	3.106	21.513	2.916.068
Cuentas por pagar	1.946.159	35.164	159.685	2.141.008
Otros	106.543	-	-	106.543
<b>Ingresos</b>	<b>679.102</b>	<b>305</b>	<b>59.132</b>	<b>738.539</b>
Comisiones	341.485	2	29.990	371.477
Primas emitidas	121.926	-	-	121.926
Intereses	39.898	217	236	40.351
Dividendos	-	-	23.404	23.404
Otros	175.793	86	5.502	181.381
<b>Egresos</b>	<b>653.186</b>	<b>4.152</b>	<b>40.442</b>	<b>697.780</b>
Comisiones	297.720	-	22.357	320.077
Seguros	68.333	-	-	68.333
Otros	287.133	4.152	18.085	309.370

## NOTA 41. Ingreso por inversiones

El siguiente es el detalle de los ingresos por inversiones:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Valoración de instrumentos financieros</b>		
Por aumento en el valor razonable Instrumentos de Deuda	3.220.805	2.219.162
Por disminución en el valor razonable Instrumentos de Deuda	(2.790.074)	(1.864.444)
Por aumento en el valor razonable Instrumentos de Patrimonio	1.979.758	1.470.463
Por disminución en el valor razonable Instrumentos de Patrimonio	(1.990.985)	(1.276.489)
Por Valoración a costo amortizado, neto	882.040	363.752
Otros	2.209	283
<b>Total valoración de instrumentos financieros</b>	<b>1.303.753</b>	<b>912.727</b>
<b>Resultados en ventas de Inversiones</b>		
Utilidad en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de deuda	105.011	60.154
Utilidad en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de Patrimonio	6.509	14.268
Otros	32	4.256
Pérdida en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de deuda	(109.654)	(47.523)
Pérdida en venta Instrumentos a valor razonable - instrumentos de patrimonio	(6.660)	(3.766)
Costo Amortizado	69	1.710
Rendimientos otros	(215)	(10)
<b>Total resultado en ventas de inversiones</b>	<b>(4.908)</b>	<b>29.089</b>
<b>Resultado neto de las inversiones</b>	<b>1.298.845</b>	<b>941.816</b>

## NOTA 42. Primas netas

A continuación se relaciona el detalle de las primas emitidas:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Riesgos laborales	590.553	474.054
Seguros con cálculo de reserva matemática	772.808	724.078
Seguros de daños	1.671.843	1.191.057
Seguros de personas	1.351.314	1.047.957
Seguros previsionales	444.810	374.167
Coaseguro aceptado	10.747	10.017
Primas aceptadas en cámara de compensación	540	-
Cancelaciones y/o anulaciones	(73.987)	(66.874)
<b>Total primas emitidas</b>	<b>4.768.628</b>	<b>3.754.456</b>

## NOTA 43. Gastos de personal

El siguiente es el detalle de los gastos de personal:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Sueldos y Prestaciones	2.083.025	1.825.627
Incentivos	225.357	170.003
Beneficios al personal	53.398	47.368
Otros beneficios a empleados	115.669	96.679
<b>Total gastos de personal</b>	<b>2.477.449</b>	<b>2.139.677</b>

## NOTA 44. Gastos administrativos y operativos

El siguiente es el detalle de los gastos administrativos y operativos:

	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Servicios de Administración e Intermediación	8.764	6.719
Gastos Legales	13.523	13.953
Honorarios	543.432	480.426
Impuestos	512.341	353.692
Arrendamientos	111.400	85.151
Contribuciones y Afiliaciones	242.436	189.276
Seguros	381.683	380.993
Mantenimientos y Reparaciones	238.219	221.613
Diversos riesgos laborales	5.370	4.665
Adecuación e Instalación	20.620	34.069
Servicio de aseo, vigilancia y temporales	136.562	121.871
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	225.517	181.360
Servicios públicos	90.731	81.050
Procesamiento electrónico de datos	106.644	93.540
Gastos de viaje y transporte	145.626	122.033
Útiles y papelería	25.705	19.503
Publicaciones y suscripciones	120.436	74.377
Donaciones	46.701	29.696
Gastos bancarios	16.419	13.406
Calificación de riesgos	50	45
Otros	429.582	397.163
Riesgo operativo	5.315	4.742
<b>Total gastos administrativos y operativos</b>	<b>3.427.076</b>	<b>2.909.343</b>

## NOTA 45. Otros ingresos y gastos operacionales, netos

El siguiente es el detalle de otros ingresos y gastos operacionales, netos:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Diferencia en Cambio	(530.189)	163.792
Otros	(87.157)	(88.640)
<b>Total otros ingresos y gastos, operacionales netos</b>	<b>(617.346)</b>	<b>75.152</b>

## NOTA 46. Ingresos no operacionales, neto

El siguiente es el detalle de ingresos y gastos no operacionales:

	<b>Al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ingresos Venta de Activos mantenidos para la venta y Propiedades y Equipo	32.169	10.334
Otras recuperaciones	30.340	23.004
Venta de chequeras	9.672	9.325
Salvamentos	34.513	26.328
Valores de rescisión títulos vencidos y prescritos	-	3.599
Recobros y recuperaciones	156.151	215.633
Otros	324.499	190.480
Pérdida por venta de Propiedades y Equipo	(3.155)	(5.804)
Multas y Sanciones	(13.641)	(11.097)
<b>Total ingresos y gastos no operacionales netos</b>	<b>570.548</b>	<b>461.802</b>

## NOTA 47. Test de adecuación de pasivos

La Subsidiaria Seguros Bolívar S.A. efectúa un test de adecuación de pasivos en el cual el resultado del test es que la estimación del pasivo por contratos de seguros tal como se encuentra reflejado en las reservas contabilizadas se considera adecuado, y por lo tanto no hay lugar a constituciones adicionales de reservas por este concepto.

Las metodologías y parámetros utilizados actualmente para determinar las reservas de todos los ramos de seguros explotadas por la aseguradora, salvo dos excepciones, corresponden con lo que se utilizaría para llevar a cabo un test de adecuación de pasivos y por lo tanto las reservas son suficientes.

Las dos excepciones que ameritan mayor análisis son las coberturas de rentas vitalicias de Pensiones Ley 100 y de Riesgos Laborales, y la cartera de seguros de Vida Individual de largo plazo adquirida en 2019 a Liberty Seguros de Vida S.A. En ningún caso se requiere constitución de reservas adicionales por concepto de la prueba de adecuación de pasivos.

En la cartera de seguros de Vida Individual adquirida a Liberty Seguros de Vida S.A. hay pólizas de largo plazo emitidas hace varias décadas que cuentan con tasas de interés técnico altas las cuales ya no se encuentran en los activos financieros disponibles en el mercado actual. Con oportunidad de la Circular Externa 032 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia en la que se establece la Reserva por Insuficiencia de Activos (RIA), la Compañía realizó ejercicios que conllevaron a que a diciembre se tenga acreditada una reserva de \$22.700 millones por RIA, complementando a la reserva matemática calculada con parámetros de nota técnica. Como el ejercicio de la RIA corresponde básicamente a un ejercicio de adecuación de pasivos, no se requiere ninguna provisión adicional a lo ya constituido. Cabe aclarar que el resultado vigente a diciembre 2022 de la metodología de la RIA resulta en una insuficiencia de \$0, pero la Compañía, de manera prudente, solamente realizó una liberación parcial de esta reserva resultando en un saldo de \$22.700 millones.

## NOTA 48. Hechos posteriores

Al 31 de diciembre de 2022, no presentan eventos o hechos posteriores que deban ser revelados.

## NOTA 49. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros consolidados y las notas que se acompañan fueron autorizados por la Junta Directiva y el Representante Legal, de acuerdo con el Acta No. 348, de fecha 24 de febrero de 2023, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación, la cual podrá aprobarlos o modificarlos.



ESTADOS FINANCIEROS  
CONSOLIDADOS  
**2022**