

# Estados Financieros Consolidados

---

Año 2020



# Informe del Revisor Fiscal



Señores Accionistas

Banco de Bogotá:

## Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco de Bogotá y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 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 2020, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

## Bases para la opinión

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

## Asuntos clave de auditoría

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

## Evaluación de la provisión por deterioro de la cartera de créditos bajo NIIF 9 (ver notas 3.7.g y 11 a los estados financieros consolidados)

### Asunto clave de Auditoría

Como se indica en las Notas 3.7.g y 11 a los estados financieros consolidados, la provisión por deterioro de la cartera de créditos de Grupo Banco de Bogotá ascendió a \$7,344,981 millones al 31 de diciembre de 2020.

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

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

La evaluación del deterioro de la cartera de créditos requirió una atención significativa del auditor, el involucramiento de un juicio

### Cómo fue abordado en la auditoría

y la participación de profesionales de riesgo crediticio, así como conocimientos y experiencia en la industria.

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

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

### Otros asuntos

Los estados financieros separados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S.” quien en su informe de fecha 25 de febrero de 2020 expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos”.

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

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

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

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

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

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

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

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

Comunico a los encargados del gobierno del Grupo, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría. También proporciono a los encargados del gobierno corporativo la confirmación de que he cumplido con los requerimientos éticos relevantes de independencia y que les he comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se pueda considerar que influyen en mi independencia y, cuando corresponda, las salvaguardas relacionadas.

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

25 de febrero de 2021



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

## Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

Activos	Notas	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	\$ 27,497,551	24,809,110
<b>Activos financieros</b>		<b>28,555,661</b>	<b>19,083,897</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>10</b>	<b>4,823,570</b>	<b>3,864,820</b>
Instrumentos representativos de deuda		2,142,228	1,639,485
Instrumentos de patrimonio		2,681,342	2,225,335
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>	<b>10</b>	<b>19,978,623</b>	<b>13,302,057</b>
Instrumentos representativos de deuda		19,745,871	13,066,341
Instrumentos de patrimonio		232,752	235,716
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>10</b>	<b>3,148,645</b>	<b>1,417,868</b>
Instrumentos representativos de deuda		3,148,645	1,417,868
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>10</b>	<b>604,823</b>	<b>499,152</b>
Derivados de negociación		454,862	336,148
Derivados de cobertura		149,961	163,004
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>11</b>	<b>132,005,481</b>	<b>113,110,127</b>
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario		3,504,987	1,768,133
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>		<b>128,500,494</b>	<b>111,341,994</b>
Comercial		79,234,339	67,440,645
Consumo		37,149,055	33,440,079
Vivienda		19,095,112	15,199,012
Microcréditos		366,969	403,969
Deterioro		(7,344,981)	(5,141,711)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>12</b>	<b>2,089,709</b>	<b>1,934,944</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>13</b>	<b>168,397</b>	<b>178,216</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, neto</b>	<b>14</b>	<b>5,419,318</b>	<b>4,752,358</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>15</b>	<b>2,370,961</b>	<b>2,099,660</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>16</b>	<b>1,333,907</b>	<b>1,442,030</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>17</b>	<b>245,668</b>	<b>318,592</b>
<b>Plusvalía</b>	<b>18</b>	<b>6,421,231</b>	<b>6,050,936</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>19</b>	<b>808,077</b>	<b>579,440</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>20</b>	<b>1,112,536</b>	<b>498,475</b>
Corriente		323,359	355,347
Diferido		789,177	143,128
<b>Otros activos</b>		<b>239,887</b>	<b>161,795</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 208,268,384</b>	<b>175,019,580</b>

## Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

Pasivos y Patrimonio	Notas	2020	2019
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>10</b>	<b>\$ 628,463</b>	<b>447,453</b>
Derivados de negociación		604,660	358,093
Derivados de cobertura		23,803	89,360
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>		<b>179,710,051</b>	<b>147,154,111</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>21</b>	<b>147,287,461</b>	<b>117,794,985</b>
Cuentas corrientes		42,605,863	33,990,651
Cuentas de ahorro		44,528,864	34,744,932
Certificados de depósito a término		59,785,874	48,739,507
Otros		366,860	319,895
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>22</b>	<b>32,422,590</b>	<b>29,359,126</b>
Fondos interbancarios y overnight		3,271,905	3,893,658
Créditos de bancos y otros		13,263,795	13,455,039
Títulos de inversión en circulación		12,173,063	8,426,168
Entidades de redescuento		2,343,035	2,143,592
Contratos de arrendamiento		1,370,792	1,440,669
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>23</b>	<b>463,454</b>	<b>480,617</b>
<b>Provisiones</b>	<b>24</b>	<b>410,226</b>	<b>409,413</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>20</b>	<b>590,133</b>	<b>694,929</b>
Corriente		272,811	303,649
Diferido		317,322	391,280
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>25</b>	<b>3,967,456</b>	<b>3,973,055</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 185,769,783</b>	<b>153,159,578</b>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Participación controlante</b>	<b>26</b>	<b>\$ 21,029,063</b>	<b>20,588,314</b>
Capital suscrito y pagado		3,313	3,313
Prima en colocación de acciones		5,721,621	5,721,621
Ganancias acumuladas		14,332,756	13,484,987
Otro resultado integral	28	971,373	1,378,393
<b>Participación no controladora</b>	<b>27</b>	<b>1,469,538</b>	<b>1,271,688</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 22,498,601</b>	<b>21,860,002</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 208,268,384</b>	<b>175,019,580</b>

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

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2021)

## Estado Consolidado del Resultado

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos, excepto la ganancia por acción)

	Notas	2020	2019
<b>Ingresos por intereses</b>		<b>\$ 13,368,228</b>	<b>12,375,221</b>
Cartera de créditos y arrendamiento financiero		12,470,318	11,573,352
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario		6,597	180,386
Inversiones		891,313	621,483
<b>Gastos por intereses</b>		<b>5,111,893</b>	<b>4,879,513</b>
<b>Depósitos de clientes</b>		<b>3,616,100</b>	<b>3,480,077</b>
Cuentas corrientes		325,855	401,919
Cuentas de ahorro		756,805	720,726
Certificados de depósito a término		2,533,440	2,357,432
<b>Obligaciones financieras</b>		<b>1,495,793</b>	<b>1,399,436</b>
Fondos interbancarios y overnight		125,516	133,736
Créditos de bancos y otros		493,183	617,156
Títulos de inversión en circulación		713,861	482,822
Entidades de redescuento		81,551	85,647
Contratos de Arrendamiento		81,682	80,075
<b>Ingreso por intereses, neto</b>		<b>8,256,335</b>	<b>7,495,708</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>		<b>4,307,876</b>	<b>2,625,595</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar		4,375,671	2,767,817
Recuperación de castigos		(137,523)	(153,165)
Inversiones	10.2 - 10.3	69,728	10,943
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>		<b>3,948,459</b>	<b>4,870,113</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>		<b>4,728,255</b>	<b>4,952,603</b>
Servicios bancarios		2,105,543	2,292,203
Tarjetas de crédito y débito		1,167,693	1,224,736
Administración de fondos de pensiones y cesantías		1,156,746	1,127,193
Actividades fiduciarias		170,831	178,262
Servicios de almacenamiento		106,490	98,275
Giros, cheques y chequeras		16,887	26,080
Servicio red de oficinas		4,065	5,854
<b>Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	29	<b>474,070</b>	<b>397,582</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto</b>		<b>4,254,185</b>	<b>4,555,021</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>		<b>814,504</b>	<b>495,343</b>
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación		282,023	11,643
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura		157,618	86,344
Ganancia en valoración sobre inversiones negociables		374,863	397,356

	Notas	2020	2019
<b>Otros ingresos</b>	<b>30</b>	<b>1,748,317</b>	<b>1,271,073</b>
Por operaciones de cambio, neto		488,914	277,260
Otros		1,259,403	993,813
<b>Otros gastos</b>		<b>7,513,145</b>	<b>7,118,852</b>
De administración	31	3,422,480	3,415,915
Beneficios a empleados		3,055,432	2,786,659
Depreciación y amortización		728,478	632,380
Otros		306,755	283,898
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>		<b>3,252,320</b>	<b>4,072,698</b>
Impuesto a las ganancias	20	747,714	999,041
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>2,504,606</b>	<b>3,073,657</b>
<b>Utilidad atribuible a:</b>			
Accionistas de la controladora		2,197,908	2,766,450
Participaciones no controladoras		306,698	307,207
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b>\$ 2,504,606</b>	<b>3,073,657</b>
<b>Ganancia neta por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>		<b>\$ 6,635</b>	<b>8,351</b>

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

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2021)

## Estado Consolidado del Resultado Integral

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2020	2019
<b>Utilidad del ejercicio</b>		\$ <b>2,504,606</b>	<b>3,073,657</b>
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados</b>		<b>10,560</b>	<b>623,734</b>
<b>Contabilidad de coberturas</b>	10.5		
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior		1,355,960	105,194
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera		(1,034,816)	(50,318)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera		(321,145)	(56,618)
Cobertura de Flujo de Efectivo		4,303	0
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (porción no cubierta)	10.5	(511,482)	0
Ganancia no realizada por medición de inversiones a valor razonable		397,721	488,648
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable		57,936	11,170
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del Exterior		(281,564)	131,881
Participación en otro resultado integral de asociadas	14.1	106,504	68,621
Impuesto a las ganancias	20	237,143	(74,844)
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>		<b>(5,259)</b>	<b>(3,977)</b>
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos		(9,359)	(9,908)
Revalorización de Activos		2,332	3,334
Impuesto a las ganancias	20	1,768	2,597
<b>Partidas que se reclasificaron a resultados</b>		<b>(409,297)</b>	<b>(85,374)</b>
Realización ganancia por medición de inversiones a valor razonable		(381,249)	(126,222)
Realización diferencia en cambio por repatriación resultados agencias del exterior		(246,504)	0
Impuesto a las ganancias	20	218,456	40,848
<b>Total otro resultado integral, neto de impuestos</b>		\$ <b>(403,996)</b>	<b>534,383</b>
<b>Resultado integral total</b>		\$ <b>2,100,610</b>	<b>3,608,040</b>
Resultado integral atribuible a:			
Accionistas de la controladora		1,790,888	3,291,709
Participaciones no controladoras		309,722	316,331
<b>Resultado integral total</b>		\$ <b>2,100,610</b>	<b>3,608,040</b>

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

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2021)

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

Notas	Atribuible a los accionistas del Grupo					Participación no controladora	Total del patrimonio	
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Ganancias acumuladas	Otro resultado integral	Participación controlante			
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2018</b>	\$	<b>3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>11,991,478</b>	<b>853,134</b>	<b>18,569,546</b>	<b>1,098,228</b>	<b>19,667,774</b>
Dividendos decretados	26	0	0	(1,272,117)	0	(1,272,117)	(146,532)	(1,418,649)
Otros		0	0	(824)	0	(824)	3,661	2,837
Utilidad del periodo		0	0	2,766,450	0	2,766,450	307,207	3,073,657
Otro Resultado integral	28	0	0	0	525,259	525,259	9,124	534,383
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	\$	<b>3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>13,484,987</b>	<b>1,378,393</b>	<b>20,588,314</b>	<b>1,271,688</b>	<b>21,860,002</b>
Dividendos decretados	26	0	0	(1,335,630)	0	(1,335,630)	(155,004)	(1,490,634)
Otros		0	0	(14,509)	0	(14,509)	43,132	28,623
Utilidad del periodo		0	0	2,197,908	0	2,197,908	306,698	2,504,606
Otro Resultado integral	28	0	0	0	(407,020)	(407,020)	3,024	(403,996)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	\$	<b>3,313</b>	<b>5,721,621</b>	<b>14,332,756</b>	<b>971,373</b>	<b>21,029,063</b>	<b>1,469,538</b>	<b>22,498,601</b>

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

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2021)

## Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre (Expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad del ejercicio		\$ 2,504,606	3,073,657
Ajustes para conciliar la utilidad del periodo con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Deterioro cartera de crédito, arrendamiento financiero y otras cuentas por cobrar, neto	10 y 11	4,375,851	2,767,805
Depreciación y amortización	15, 16, 17 y 19	732,993	634,258
Ingresos por método participación patrimonial	30	(557,075)	(524,353)
Utilidad en valoración y venta de activos financieros de inversión, neta		(761,753)	(218,320)
(Ganancia) actuarial beneficios a empleados		(297)	(26,431)
Gasto por beneficios a empleados		2,657,788	1,026,932
Ingresos por intereses		(13,368,228)	(12,375,221)
Gastos por intereses		5,111,893	4,879,513
Gasto por provisiones		6,710	119,749
Gasto por impuesto a las ganancias	20	747,714	999,041
Ajuste por diferencia en cambio		21,735	148,674
Otros ajustes para conciliar la utilidad del periodo		(57,201)	(70,592)
Cambios en activos y pasivos operacionales:			
Aumento en activos financieros de inversión		(1,081,000)	(1,296,576)
Aumento en cartera de crédito y leasing financiero		(7,141,039)	(4,221,864)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	15	138,571	(20,176)
Aumento en otros activos	19	(90,786)	(2,172)
Aumento en depósitos de clientes		17,979,469	8,667,242
(Disminución) aumento en préstamos interbancarios y fondos overnight		(947,987)	1,895,212
Disminución en cuentas por pagar y otros pasivos		(3,017,090)	(1,790,607)
Intereses recibidos		11,841,080	11,736,068
Intereses pagados		(5,517,626)	(4,748,744)
Intereses pagados arrendamientos financieros		(61,876)	(68,189)
Dividendos recibidos		18,747	10,345
Impuesto a las ganancias pagado		(1,190,831)	(1,040,323)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<b>12,344,368</b>	<b>9,554,928</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Aumento de inversiones a valor razonable		(3,026,837)	(2,222,842)
Adiciones de inversiones a costo amortizado		(4,060,514)	(932,804)
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(328,391)	(356,988)

	Notas	2020	2019
Adquisición de otros activos intangibles		(258,518)	(177,786)
Redención de inversiones a costo amortizado		2,593,128	899,245
Capitalización de inversiones en asociadas		(5,333)	0
Producto de la venta de activos no financieros		329,072	181,528
Adquisición de participación en compañías subsidiarias		(1,340,145)	(2,369)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<b>(6,097,538)</b>	<b>(2,612,016)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación:</b>			
Adquisición de obligaciones financieras		14,837,267	16,157,721
Cancelación de obligaciones financieras		(18,623,221)	(19,029,482)
Emisión de títulos de inversión en circulación		2,522,671	318,003
Cancelación de títulos de inversión en circulación		(754,300)	(248,139)
Cancelación arrendamientos financieros		(182,273)	(150,047)
Redención de acciones preferentes		(379,320)	0
Dividendos pagados		(1,479,967)	(1,354,144)
Interés no controlante en la adquisición de compañías controladas		(43,501)	3,666
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiación		<b>(4,102,644)</b>	<b>(4,302,422)</b>
Efecto por diferencia en cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo		544,255	107,523
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		2,688,441	2,748,013
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	9	24,809,110	22,061,097
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<b>9</b>	<b>\$ 27,497,551</b>	<b>24,809,110</b>

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

ALEJANDRO FIGUEROA JARAMILLO  
Representante Legal

NÉSTOR ANTONIO PUPO BALLESTAS  
Director de Contabilidad T.P. 43967 -T

DIANA ALEXANDRA ROZO MUÑOZ  
Revisor Fiscal Principal T.P. 120741-T  
Miembro de KPMG S.A.S.  
(Véase mi informe del 25 de febrero de 2021)

# Notas a los Estados Financieros Consolidados

BANCO DE BOGOTÁ Y SUBSIDIARIAS  
Notas a los Estados Financieros Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2020

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

## Nota 1 - Entidad que reporta

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo opera con treinta y tres mil quinientos treinta y dos (33,532) empleados mediante

contrato de trabajo, seiscientos treinta y nueve (639) mediante contrato civil de aprendizaje, dos mil cuatrocientos veinte y nueve (2,429) empleados temporales. Adicionalmente, el Grupo contrata a través de la modalidad de outsourcing con empresas especializadas un total de cinco mil setecientos noventa y seis (5,796) personas. Cuenta con mil trecientos ochenta y cinco (1,385) oficinas, diecinueve mil ciento ochenta y seis (19,186) corresponsales bancarios, tres mil ochocientos treinta y cuatro (3,834) cajeros automáticos, dos (2) agencias en el exterior, en las ciudades de New York y Miami y una (1) sucursal bancaria con licencia general para realizar operaciones de banca local en Ciudad de Panamá.

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros del Banco y de las siguientes subsidiarias (en adelante el Grupo):

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
<b>Subsidiarias nacionales</b>				
Fiduciaria Bogotá S.A.	Celebración de contratos de fiducia mercantil y de mandatos fiduciarios no traslativos de dominio, conforme a disposiciones legales. Su objeto fundamental es adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles e invertir como deudora o como acreedora en toda clase de operaciones de crédito.	Bogotá, Colombia	94.99%	
Almaviva S.A. (2) y subsidiarias	Almaviva es un agente de aduanas y operador de logística integral. Su objeto social principal es el depósito, la conserva y custodia, el manejo y distribución, la compra y venta por cuenta de sus clientes de mercancías y productos de procedencia nacional y extranjera; así como la expedición de certificados de depósito y bonos de prenda.	Bogotá, Colombia	94.93%	0.88%
Megalínea S.A.	Compañía de servicios técnicos y administrativos. Su objeto social es la administración y el cobro pre jurídico, jurídico o extrajudicial de cartera.	Bogotá, Colombia	94.90%	

Nombre subsidiaria	Actividad principal	Lugar de operación	Participación directa (1)	Participación indirecta (1)
Aval Soluciones Digitales S.A. (4)	Servicios autorizados a sociedades especializadas en depósitos y pagos electrónicos.	Bogotá, Colombia	38.90%	
Porvenir S.A. (3-4) y subsidiaria	Porvenir es una administradora de fondos de pensiones y cesantías. Su objeto social es la administración de los fondos de pensiones y cesantías autorizados por la ley. De acuerdo con las provisiones legales respectivas, estas constituyen un patrimonio privado, separado del patrimonio de la administradora de fondos.	Bogotá, Colombia	36.51%	9.88%
Aportes en Línea S.A.(5)	Sociedad de servicios técnicos y administrativos, presta los servicios de Operador de Información.	Bogotá, Colombia	2.04%	44.53%
<b>Subsidiarias del exterior</b>				
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Su objeto social es la participación en otras entidades del sector financiero y, adicionalmente, en actividades de inversión. A través de sus subsidiarias, provee una amplia variedad de servicios financieros a individuos e instituciones, principalmente en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, y Panamá.	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Banco de Bogotá Panamá S.A. y subsidiaria	Entidad con licencia internacional para efectuar negocios de banca en el exterior. Opera en la República de Panamá, El Banco consolida a la Subordinada Banco de Bogotá (Nassau) Limited.	Panamá, República de Panamá	100.00%	
Bogotá Finance Corporation.	Es una corporación financiera y su objeto social es la emisión de títulos a tasas variables garantizados por la Matriz. La Compañía durante los últimos periodos ha mantenido una inversión como única actividad generadora de ingresos.	Islas Caimán	100.00%	
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (4)	Corporación Financiera autorizada para colocar, pero no para captar recursos del público. Es vigilada por el ministerio de finanzas de Panamá. Se dedica a la recuperación de cartera colocada y a gestionar la realización de los bienes recibidos para la venta.	Panamá, República de Panamá	49.78%	
<b>Subsidiaria a través de participación indirecta</b>		<b>Lugar de operación</b>	<b>Participación (1)</b>	
BAC Credomatic Inc.	Casa matriz establecida para la administración de subsidiarias en Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua y Panamá, entre otros. (Consolidada con Leasing Bogotá S.A. Panamá).	Panamá, República de Panamá	100%	
Multi Financial Group Inc. (MFG)	Provee servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces.	Panamá, República de Panamá	99.57%	

(1). En términos porcentuales, este representa un interés económico y con derecho a voto. Los porcentajes de participación directa e indirecta del Banco en cada una de las subsidiarias no han tenido variaciones en el último año.

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

(3). Participación indirecta a través de Fiduciaria Bogotá S.A. del 10.40%.

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

(5). Participación indirecta a través de Porvenir S.A. del 34.66% y de Fiduciaria Bogotá S.A. del 9.87%.

El Grupo es controlado por Grupo Aval Acciones y Valores S.A. con una participación total del 68.74%.

## Nota 2 - Hechos relevantes

### 2.1 Variación tasa de cambio

La tasa representativa del mercado al cierre del 31 de diciembre de 2020 fue de \$3,432.50, al 31 de diciembre de 2019 de \$3,277.14, originando una variación por \$155.36 pesos/dólar, lo que generó impacto en los estados financieros, principalmente en cartera de crédito, depósitos de clientes y obligaciones financieras.

### 2.2 Combinación de negocios

El 22 de mayo de 2020, Leasing Bogotá S.A. Panamá, filial de Banco de Bogotá, adquirió a Multi Financial Group Inc. (MFG), compuesto principalmente por el 96.6% de las acciones ordinarias y en circulación de Multibank Inc. y subsidiarias de Panamá. MFG provee una amplia variedad de servicios financieros principalmente de banca corporativa, de inversión, hipotecaria y de consumo, así como servicios de seguros, corretaje de valores, factoraje, leasing y bienes raíces. El precio de compra fue de US\$433,8 millones (\$1,613,409) pagado el 22 de mayo de 2020, adquiriendo así el 96.6% de las acciones ordinarias y en circulación, con opción de adquirir el restante 3.40% de las acciones en circulación en el corto plazo, desde la fecha de la operación hasta el mes de diciembre se ha adquirido un 2.97% adicional. En el mes de septiembre Leasing Bogotá S.A. Panamá recibió US\$1.6 millones (\$6,334) como ajuste al precio por reembolso de partidas que no debieron de incluirse en la transacción. El precio de compra ajustado final es de US\$432.2 millones (\$1,607,075). Al 31 de diciembre de 2020, la participación no controladora es de 0.43%.

Los resultados consolidados de MFG han sido reconocidos en los estados financieros consolidados a partir de esa fecha. La adquisición fue realizada principalmente con el fin de incrementar la operación de Leasing Bogotá S.A. Panamá mediante el potencial de negocio futuro de MFG por medio de la expansión internacional considerando diferentes factores como la proximidad geográfica, similitud en tamaño

de población y expectativa de crecimiento; fortaleciendo la posición de liderazgo en Centroamérica, las sinergias y economías de escala que se espera de las operaciones y de MFG, siendo esta transacción complementaria a las líneas de negocio en la que ya participa Leasing Bogotá S.A. Panamá en Panamá. La plusvalía ha sido asignada a MFG como un único segmento operativo. La plusvalía reconocida no es deducible para efectos fiscales.

Para el periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el 31 de diciembre de 2020, MFG aportó a los resultados de Leasing Bogotá S.A. Panamá ingresos de \$684,682 (US\$197.4 millones) y utilidades de \$23,239 (US\$6.7 millones) a los resultados de Leasing Bogotá S.A. Panamá. Si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2020, Leasing Bogotá S.A. Panamá estima que los ingresos consolidados habrían sido de \$12,927,100 (US\$3,727 millones), y la utilidad consolidada para el año terminado el 31 de diciembre de 2020 habría sido de \$976,730 (US\$281.6 millones). Al determinar estos importes, Leasing Bogotá S.A. Panamá ha asumido que los ajustes de valor razonable, determinados, que surgieron en la fecha de adquisición habrían sido los mismos si la adquisición se hubiera producido el 1 de enero de 2020.

Leasing Bogotá S.A. Panamá incurrió en costos relacionados con la adquisición de \$2,701 (US\$0.77 millones) por honorarios legales, honorarios por valoración y costos de debida diligencia. Estos costos se han incluido en “gastos administrativos”.

Las cifras presentadas en millones de dólares han sido reexpresadas de la siguiente manera: estado de situación financiera a la tasa de conversión de \$3,718.82 y las de resultado a \$3,468.5.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada en efectivo por la adquisición de MFG y los montos de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, a valor en libros y a valor razonable de adquisición:

Millones de dólares americanos			
	Valor en libros	Ajuste Valoración (1)	Valor ajustado
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	71.8	0.0	71.8
Activos financieros de inversión	996.1	(2.8)	993.3
Cartera de créditos	3,524.0	2.0	3,526.0
Otras cuentas por cobrar	74.0	0.0	74.0

## Millones de dólares americanos

	Valor en libros	Ajuste Valoración (1)	Valor ajustado
Activos no corrientes mantenidos para la venta	28.3	(8.1)	20.2
Propiedad, planta y equipo	76.8	2.2	79.0
Activos por derecho de uso	17.6	7.4	25.0
Propiedades de inversión	2.4	0.3	2.7
Activos intangibles	15.9	31.5	47.4
Impuesto a las ganancias	28.8	14.0	42.8
Otros activos	10.9	(0.3)	10.6
<b>Total activos</b>	<b>4,846.6</b>	<b>46.2</b>	<b>4,892.8</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros derivados a valor razonable	8.7	0.0	8.7
Depósitos de clientes	2,867.7	27.6	2,895.3
Obligaciones financieras	1,375.8	7.4	1,383.2
Beneficios a empleados	2.0	0.0	2.0
Provisiones	1.0	0.0	1.0
Impuesto a las ganancias	2.4	14.1	16.5
Cuentas por pagar y otros pasivos	64.9	0.0	64.9
<b>Total pasivos</b>	<b>4,322.5</b>	<b>49.1</b>	<b>4,371.6</b>
<b>Patrimonio</b>			
Participación no controladora	124.1	1.2	125.3
<b>Total patrimonio</b>	<b>124.1</b>	<b>1.2</b>	<b>125.3</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>4,446.6</b>	<b>50.3</b>	<b>4,496.9</b>
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>400.0</b>	<b>(4.1)</b>	<b>395.9</b>
<b>Plusvalía</b>			<b>36.4</b>
<b>Valor razonable de la contraprestación pagada en efectivo</b>			<b>432.2</b>

## Millones de pesos colombianos

	Valor en libros	Ajuste Valoración (1)	Valor ajustado
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 266,930	0	266,930
Activos financieros de inversión	3,704,175	(10,296)	3,693,879
Cartera de créditos	13,105,140	4,079	13,109,219
Otras cuentas por cobrar	275,230	(677)	274,553
Activos no corrientes mantenidos para la venta	105,170	(27,689)	77,481
Propiedad, planta y equipo	285,596	7,418	293,014
Activos por derecho de uso	65,097	25,396	90,493
Propiedades de inversión	9,070	1,093	10,163
Activos intangibles	59,264	115,052	174,316
Impuesto a las ganancias	106,955	50,923	157,878
Otros activos	40,686	(1,163)	39,523
<b>Total activos</b>	<b>18,023,313</b>	<b>164,136</b>	<b>18,187,449</b>
<b>Pasivos</b>			
Pasivos financieros derivados a valor razonable	32,259	0	32,259
Depósitos de clientes	10,664,294	94,898	10,759,192
Obligaciones financieras	5,116,416	26,991	5,143,407

Millones de pesos colombianos			
	Valor en libros	Ajuste Valoración (1)	Valor ajustado
Beneficios a empleados	7,622	0	7,622
Provisiones	3,833	0	3,833
Impuesto a las ganancias	8,806	52,420	61,226
Cuentas por pagar y otros pasivos	241,447	0	241,447
<b>Total pasivos</b>	<b>16,074,677</b>	<b>174,309</b>	<b>16,248,986</b>
<b>Patrimonio</b>			
Participación no controladora	461,456	4,446	465,902
<b>Total patrimonio</b>	<b>461,456</b>	<b>4,446</b>	<b>465,902</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>\$ 16,536,133</b>	<b>178,755</b>	<b>16,714,888</b>
<b>Total activos netos adquiridos</b>	<b>\$ 1,487,180</b>	<b>(14,619)</b>	<b>1,472,561</b>
<b>Plusvalía</b>			<b>\$ 134,515</b>
<b>Valor razonable de la contraprestación pagada en efectivo</b>			<b>\$ 1,607,075</b>

(1) Incluye ajustes a Valor Razonable, menos gastos de ventas y Valor en Libros.

Leasing Bogotá S.A. Panamá ha completado la evaluación y asignación del precio de compra con base en el método contable de adquisición. Identificó que los activos intangibles corresponden principalmente a Relación con Depositantes, Relación con Clientes y Marcas y Nombres Comerciales. Reconoció amortización y depreciación de los ajustes de valor razonable para el período de siete meses desde el 22 de mayo (fecha de adquisición) hasta el 31 de diciembre de 2020 por \$1,311 (US\$0.37 millones) neto.

#### Valor razonable de los activos adquiridos y pasivos asumidos asignados preliminarmente:

El valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos se basa en la información disponible al 31 de mayo de 2020. Leasing Bogotá S.A. Panamá considera que esta información proporciona una base adecuada para determinar los valores razonables. Tomando en consideración la existencia de cierto grado de incertidumbre en los principales supuestos utilizados en los métodos de valuación, los mismos representan el mejor estimado de Leasing Bogotá S.A. Panamá a la fecha de análisis.

Los métodos utilizados para determinar el valor razonable de los activos importantes adquiridos y los pasivos asumidos se describen a continuación:

- **Participación no controladora**

Leasing Bogotá S.A. Panamá, filial de Banco de Bogotá

adquirió el 96.6% de las acciones ordinarias quedando una participación no controladora, la cual ha sido registrada a su valor razonable. La participación no controladora de las acciones ordinarias fue calculada bajo el método de interés proporcional en los montos reconocidos de los activos netos identificables de la entidad adquirida. La participación no controladora de \$465,902 incluye \$409,070 (US\$110 millones) en acciones preferentes que no fueron incluidas en el contrato de compra de acciones, y es obligación de Leasing Bogotá S.A. Panamá readquirirlas a su valor nominal, lo cual estará ejecutando en el corto plazo; al 31 de diciembre el monto de las acciones preferentes es de \$29,751 (US\$8 millones).

- **Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo incluyen el efectivo y depósitos en bancos, y los depósitos que generan intereses. El efectivo y los equivalentes de efectivo tienen un vencimiento de 90 días o menos en el momento de su compra. Para instrumentos financieros que son de corto plazo o que tienen fijación frecuente de precios y que tienen poco o ningún riesgo se considera que tienen un valor razonable que se aproxima al valor en libros.

- **Inversiones**

Los valores son predominantemente valorados a los precios cotizados de mercado. En caso de que un precio de mercado

no esté disponible, el valor razonable es estimado usando el precio de mercado de un instrumento similar. En los casos en que los supuestos significativos de la valoración no sean directamente observables en el mercado, los instrumentos son valorados utilizando la mejor información disponible para estimar el valor razonable. Esta información podría ser desarrollada internamente y considera las primas que un participante del mercado requeriría.

- **Cartera de créditos**

Producto de la adquisición de MFG, Leasing Bogotá S.A. Panamá adquirió préstamos (incluyendo préstamos adquiridos con deterioro), que mantienen un capital pendiente de cobro de \$13,332,443 (US \$3,585 millones) y un valor razonable de \$13,109,219 (US\$3,526 millones); de acuerdo con el análisis preliminar realizado, Leasing Bogotá S.A. Panamá ha estimado una posibilidad de no cobro por un monto de \$227,303 (US\$61 millones) sobre los flujos totales estimados.

Los métodos que se utilizan para estimar el valor razonable son extremadamente sensibles a los supuestos y estimaciones utilizadas. Si bien Leasing Bogotá S.A. Panamá pretende utilizar los supuestos y estimaciones que mejor reflejan las carteras de préstamos adquiridos y las condiciones actuales del mercado, un mayor grado de subjetividad es inherente a estos valores que aquellos que se determinen en mercados activos.

Este valor razonable está basado en elementos o factores significantes que no son observables en el mercado y representan el mejor estimado de la Leasing Bogotá S.A. Panamá al corte de 31 de mayo de 2020.

- **Activos intangibles**

Para el estudio de valoración Leasing Bogotá S.A. Panamá contrató una firma experta en valoraciones de este tipo de activos. A la fecha de adquisición el monto de los intangibles identificados es de \$115,052 (US\$31.5 millones). La metodología usada para valuar los activos intangibles identificados es la siguiente:

- **Relación con depositantes**

Relación con depositantes (“CDI”) es una medida del valor de los depósitos a la vista, de ahorro y del mercado monetario que son adquiridos en combinaciones de negocios. El valor razonable del CDI se estima con base en el valor presente de

los ahorros de costos esperados atribuibles al financiamiento recibido de los depositantes, en comparación con una fuente alternativa de financiamiento.

- **Relaciones con clientes**

Las relaciones con tarjetas de crédito, clientes comerciales y comercios afiliados miden el valor que tales relaciones tienen para el Banco, dada la historia de flujos de efectivo recurrentes por parte de los clientes actuales y la probabilidad de que esos clientes continúen generando flujos en un período futuro. El valor razonable de estos activos intangibles se estima utilizando la metodología de exceso de ingresos multi-periodo, cuyo supuesto establece que el valor razonable de una relación con clientes se puede estimar con base en el valor presente de los flujos futuros netos que se recibirán sobre la vida del activo.

- **Marcas y nombres comerciales**

Una marca o un nombre comercial altamente reconocido en el mercado tienen un valor considerable para una entidad. La determinación del valor razonable de las marcas y nombres comerciales considera, entre otros factores, las tasas comparables de la industria para cargos por regalías y los ingresos totales futuros proyectados que generará el negocio bancario.

- **Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Incluyen bienes inmuebles adquiridos en la cancelación de préstamos. Fueron registrados a su valor razonable estimado menos los costos de venta en la fecha de adquisición con base en evaluaciones de la administración de avalúos disponibles u opiniones de corredores de bienes raíces. Los costos estimados de venta se basan en la experiencia en la disposición de bienes inmuebles similares y las condiciones habituales para transacciones de bienes raíces.

- **Pasivos de depósitos**

El valor razonable utilizado para los depósitos a la vista y de ahorro es, por definición, igual al monto pagadero a la vista en la fecha de adquisición. Los valores justos para depósitos a plazo se estiman utilizando un método de flujos de efectivo descontados que utiliza las tasas de interés ofrecidas por bancos similares en Panamá para los distintos grupos de vencimientos remanentes.

### • Impuestos diferidos

Los impuestos sobre la renta diferidos se refieren a las diferencias entre montos en los estados financieros y las bases fiscales de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en la adquisición.

### • Instrumentos de deuda

El valor razonable de los instrumentos de deuda se estimada utilizando flujos de efectivo descontados. Las tasas de interés contractuales son comparadas con tasas de interés estimadas de mercado a la fecha de valoración. Aquellos instrumentos de deuda cuyas tasas de interés contractuales se encuentran sobre o bajo las tasas de mercado se ajustan para reflejar una prima o descuento.

### • Otros activos y otros pasivos

Debido al plazo relativamente corto de otros activos y otros pasivos, se considera que su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

### • Cobertura de Flujos de Efectivo

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

## 2.3 COVID-19

La aparición del virus denominado COVID-19 y su rápida propagación por el mundo durante el año 2020 ha redundado en una serie de circunstancias con efectos adversos en el entorno social y económico de los países donde el Grupo desarrolla sus operaciones y negocios. Los gobiernos de dichos países se han visto en la necesidad de implementar controles para tratar de mitigar la rápida propagación del virus tales como decretar confinamientos preventivos, restringir la movilidad y el transporte, suspender o regular

la prestación de servicios considerados no esenciales, promover y divulgar medidas sanitarias estrictas e impulsar cambios en el esquema tradicional de trabajo por parte de los empleados, entre otros, lo cual implica que el Grupo realice una evaluación continua de las áreas que pueden verse impactadas en la medida que la pandemia continúa y los gobiernos responden a su evolución.

Durante el año 2020, esta situación estuvo siendo monitoreada por la administración del Grupo, evaluando cualquier efecto adverso que pudiese presentarse tanto en los resultados de las operaciones y la situación financiera como la liquidez del Grupo, y tomando medidas oportunas que permitieron minimizar los impactos desfavorables durante el ejercicio 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, se han evaluado los principales asuntos que generaron impactos sobre los estados financieros y las operaciones del Grupo, destacándose los mencionados a continuación, y sobre los cuales durante el periodo posterior a la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de autorización para su emisión, continúan siendo monitoreados por la administración para atender sus efectos en las operaciones del Grupo y en las de sus clientes.

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

Los instrumentos financieros que están dentro del alcance del modelo de pérdida crediticia esperada (PCE) de la NIIF 9 (cartera de créditos, cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos de deuda no medidos a valor razonable con cambios en resultados, activos contractuales “incluyendo acuerdos de concesión de modelo de activo financiero”, cuentas por cobrar por arrendamiento, garantías financieras y compromisos de préstamos), se han evaluado considerando los impactos que el COVID-19 está teniendo en la PCE por las medidas adoptadas por los Gobiernos en cada uno de los países y regiones en donde operan. De acuerdo con lo anterior, se han generado diferentes impactos para las entidades del Grupo fundamentalmente por los siguientes aspectos:

- Medición de la PCE, por cambios en la asignación de riesgo de crédito de instrumentos financieros, incorporando análisis de afectación por COVID-19 y generando un impacto en la provisión, pasando de medición por 12 meses (etapa 1) a medición por la vida remanente del instrumento (etapas 2 y 3), para aquellos en los cuales se determine que hubo un incremento significativo del riesgo de crédito desde su

medición inicial.

- El riesgo de crédito, cuyo comportamiento ha variado para las entidades según los segmentos económicos de sus portafolios de préstamos, ha aumentado en el caso de clientes cuyos negocios han sido afectados negativamente.
- El monto en riesgo (exposición por defecto), teniendo en cuenta que se ha observado que los deudores afectados de algunas de las entidades del Grupo han dejado de hacer pagos o se están tomando más tiempo de lo normal para pagar, principalmente en el marco de los esquemas de alivios promulgados por los diferentes gobiernos.
- La pérdida estimada para aquellos créditos que son evaluados de forma individual, que resulte de la menor recuperación de los flujos teniendo en cuenta el impacto causado por el COVID-19.
- Los efectos del COVID-19 y las medidas de alivio tomadas por los gobiernos, incluidas entre ellas, las instrucciones a las instituciones de crédito para brindar medidas de alivio a los clientes en los países donde operamos tienen un papel importante en la evaluación de la PCE. Como resultado, la extensión del pago a los prestatarios en clases particulares de instrumentos financieros no resultó automáticamente en que se considerara que esos instrumentos habían sufrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Para reflejar los efectos de COVID-19 en los modelos, se realizaron los siguientes ajustes realizando un análisis más detallado del riesgo y características de ciertos clientes: i) Sin mejora de etapa en las obligaciones que solicitaron alivio y;

ii) Transición a Etapa 2 a obligaciones identificadas como de “alto riesgo”.

- Aspectos macroeconómicos considerados en la elaboración de escenarios y modelos para el cálculo de la provisión, donde algunas de las variables se han visto debilitadas de cara a los efectos del COVID-19 en la economía.

El cálculo de las pérdidas esperadas por riesgo de crédito incorporó a partir del segundo semestre de 2020 actualizaciones de las proyecciones de información prospectiva, en línea con los efectos de las decisiones que los Gobiernos continúan tomando entorno al COVID-19, y considerando el alto nivel de incertidumbre de estas en cuanto a su intensidad y duración. La información de proyecciones se ha fundamentado en la mejor información disponible que se ha obtenido, considerando las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, y teniendo en cuenta los efectos sobre segmentos y portafolios de las diferentes entidades, que se ven expuestos a riesgos y situaciones diferentes.

Al considerar la información prospectiva basada en variables macroeconómicas, el Grupo actualizó los escenarios utilizados y las probabilidades asignadas a estos al cierre del 31 de diciembre de 2020, con los efectos que se muestran en las siguientes tablas:

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

**Colombia**

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	2.50	3.40	4.10	2.10	3.30	4.80	2.60	3.30	3.80	2.50	3.00	3.40	2.26	2.69	3.08
Tasa de interés	3.50	4.30	5.30	3.50	4.50	5.30	1.80	2.00	2.80	1.50	2.00	2.80	1.75	2.25	2.75
Crecimiento del PIB	2.20	3.20	4.20	2.20	3.10	3.80	(0.50)	0.80	1.70	0.90	2.20	4.40	3.89	4.86	5.85
Precios de vivienda	(2.30)	1.40	5.50	2.80	1.30	5.10	(2.90)	0.10	3.20	(2.30)	1.00	4.70	(2.10)	0.96	3.27
Tasa de desempleo	11.10	10.20	9.30	12.80	12.00	11.10	18.50	16.70	14.80	17.90	14.80	11.90	16.31	14.43	12.90

## Guatemala

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	3.70	3.50	3.30	3.20	2.50	2.30	2.90	0.90	0.40	3.70	2.90	0.90	5.31	3.28	2.52
Tasa de interés	0.30	0.00	(0.30)	0.20	(0.30)	(0.30)	0.20	(0.20)	(0.40)	0.00	(0.30)	(0.50)	0.04	(0.27)	(0.50)
Crecimiento del PIB	2.20	3.20	3.70	2.60	3.30	4.10	0.50	1.50	3.00	1.70	3.20	4.60	1.67	4.20	5.84
Tipo de cambio	1.50	(0.50)	(1.00)	1.90	(0.30)	(2.80)	3.80	(0.50)	(2.90)	2.70	0.60	(1.60)	1.16	(0.25)	(1.79)

## Honduras

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	5.10	4.60	3.30	5.00	3.30	1.80	3.40	3.10	1.50	4.20	4.90	3.00	3.34	3.57	2.54
Tasa de interés	(0.30)	(1.50)	(3.30)	(0.60)	(1.30)	(1.80)	0.10	(0.10)	(0.30)	1.30	(0.10)	(0.50)	0.20	(0.21)	(0.50)
Crecimiento del PIB	2.00	3.00	4.00	1.90	2.90	3.90	0.10	1.30	2.90	1.20	3.00	4.00	2.03	3.94	4.71
Tipo de cambio	4.50	3.30	0.70	2.80	2.00	0.50	3.50	1.80	1.00	1.70	0.70	(0.50)	1.91	0.92	(0.55)

## El Salvador

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	2.10	1.00	0.00	2.00	1.00	0.20	1.80	(2.80)	(3.30)	0.90	0.30	(0.60)	1.22	0.23	(0.23)
Tasa de interés	0.30	0.00	(0.10)	0.30	0.10	(0.20)	1.60	(0.80)	(1.10)	0.70	0.30	(0.20)	1.10	0.40	(0.08)
Crecimiento del PIB	1.80	2.40	2.80	1.80	2.50	2.90	(2.40)	0.40	2.10	0.90	2.10	3.80	1.96	3.60	4.69

## Nicaragua

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	8.90	6.60	3.30	6.00	5.10	1.50	4.00	1.70	0.00	3.20	2.40	0.80	3.67	2.78	2.49
Tasa de interés	4.90	1.70	(1.00)	3.90	0.60	(2.30)	3.40	2.00	0.00	4.10	3.80	2.20	1.05	0.11	(1.38)
Crecimiento del PIB	(5.60)	(3.10)	(1.30)	(5.90)	(1.10)	0.60	(6.90)	(3.10)	(0.40)	(1.70)	(0.10)	1.10	(2.28)	0.14	2.12

## Costa Rica

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	4.00	1.90	1.80	2.80	2.00	1.40	0.20	(0.10)	(1.30)	2.30	1.50	0.40	2.22	0.98	0.75
Tasa de interés	(1.00)	(1.60)	(1.80)	0.60	0.10	(1.30)	(0.80)	(1.60)	(3.00)	1.40	0.00	(1.30)	2.28	1.82	(0.01)
Crecimiento del PIB	1.80	2.60	3.00	1.30	2.30	3.40	(1.10)	0.50	2.30	0.70	2.30	3.30	0.93	2.98	4.27
Tipo de cambio	3.40	0.20	(1.10)	2.80	0.00	(4.00)	2.20	(0.80)	(3.00)	7.00	5.10	2.00	5.22	3.67	2.19

## Panamá

Variables	2019			Marzo 2020 antes de COVID-19			Junio 2020 después de COVID-19			Septiembre 2020 después de COVID-19			Diciembre 2020 después de COVID-19		
	Escenario			Escenario			Escenario			Escenario			Escenario		
	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C	A	B	C
Inflación	1.70	0.80	0.50	1.30	0.30	(0.20)	0.20	(0.50)	(1.30)	0.40	0.20	(0.10)	1.89	0.23	(0.29)
Tasa de interés	0.60	0.10	(0.40)	0.70	0.20	(0.30)	0.90	(0.60)	(1.30)	0.60	0.00	(0.20)	0.21	0.02	(0.13)
Crecimiento del PIB	3.00	3.80	4.90	2.60	4.10	4.90	0.00	1.10	3.10	1.30	2.20	4.10	2.37	4.04	6.34

## Ponderación de probabilidades asignadas a los escenarios

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

## Colombia

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	23.3%	60.0%	16.6%
Al 31 de marzo del 2020	35.0%	53.3%	11.6%
Al 30 de junio del 2020	28.3%	53.3%	18.3%
Al 30 de septiembre del 2020	28.3%	53.3%	18.3%
Al 31 de diciembre del 2020	23.3%	55.0%	21.6%

**Guatemala**

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	70.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	50.0%	40.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	15.0%	75.0%	10.0%
Al 31 de diciembre del 2020	10.0%	65.0%	25.0%

**Honduras**

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	10.0%	65.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	60.0%	30.0%
Al 30 de junio del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 31 de diciembre del 2020	15.0%	65.0%	20.0%

**El Salvador**

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	60.0%	20.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 30 de septiembre del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 31 de diciembre del 2020	20.0%	65.0%	15.0%

**Nicaragua**

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	70.0%	15.0%
Al 31 de marzo del 2020	20.0%	70.0%	10.0%
Al 30 de junio del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 30 de septiembre del 2020	30.0%	65.0%	5.0%
Al 31 de diciembre del 2020	20.0%	65.0%	15.0%

**Costa Rica**

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	20.0%	60.0%	20.0%
Al 31 de marzo del 2020	10.0%	65.0%	25.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	75.0%	10.0%
Al 30 de septiembre del 2020	45.0%	50.0%	5.0%
Al 31 de diciembre del 2020	35.0%	60.0%	5.0%

## Panamá

	Escenario A	Escenario B	Escenario C
Al 31 de diciembre del 2019	15.0%	60.0%	25.0%
Al 31 de marzo del 2020	15.0%	70.0%	15.0%
Al 30 de junio del 2020	15.0%	70.0%	15.0%
Al 30 de septiembre del 2020	45.0%	50.0%	5.0%
Al 31 de diciembre del 2020	30.0%	60.0%	10.0%

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

El Grupo continúa monitoreando de manera permanente información que le permita identificar de manera oportuna posibles impactos a las PCE.

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

	31 de diciembre	30 de septiembre	30 de junio	31 de marzo	Variación diciembre vs septiembre	Variación septiembre vs junio	Variación junio vs marzo
Comercial	\$ 3,732,049	3,264,522	3,345,472	2,996,375	467,527	(80,950)	349,097
Consumo	3,104,479	3,006,495	2,394,979	2,321,625	97,984	611,516	73,354
Vivienda	384,825	322,714	275,349	271,169	62,111	47,365	4,180
Microcrédito	122,919	110,617	88,518	91,416	12,302	22,099	(2,898)
Repos	709	20	36	1,216	689	(16)	(1,180)
<b>Total</b>	<b>\$ 7,344,981</b>	<b>6,704,368</b>	<b>6,104,354</b>	<b>5,681,801</b>	<b>640,613</b>	<b>600,014</b>	<b>422,553</b>

La tabla anterior presenta de forma resumida el saldo del deterioro por portafolio para cada trimestre del año 2020. El detalle del movimiento del deterioro, las transferencias entre etapas, el impacto por refinamiento de modelos, entre otros, se presenta en la nota 11.5.

## Deterioro neto con efecto en resultados a:

	31 de diciembre	30 de septiembre	30 de junio	31 de marzo	Variación diciembre vs septiembre	Variación septiembre vs junio	Variación junio vs marzo
Comercial	\$ 556,006	374,938	397,268	239,396	181,068	(22,330)	157,872
Consumo	688,834	781,062	594,145	406,343	(92,228)	186,917	187,802
Vivienda	110,714	59,159	39,937	30,086	51,555	19,222	9,851
Microcrédito	21,098	36,332	7,610	10,549	(15,234)	28,722	(2,939)
Repos	689	(16)	(1,174)	1,210	705	1,158	(2,384)
<b>Total</b>	<b>\$ 1,377,341</b>	<b>1,251,475</b>	<b>1,037,786</b>	<b>687,584</b>	<b>125,866</b>	<b>213,689</b>	<b>350,202</b>

La tabla anterior presenta de forma resumida el deterioro neto con efecto en resultados por portafolio para cada trimestre del año 2020.

### b. Alivios a clientes

Las acciones tomadas o sugeridas por los gobiernos de los países en donde opera el Grupo han impulsado la generación de alivios a los clientes (empresas o personas) a partir del mes

de abril de 2020 en relación con los préstamos o acuerdos de préstamos vigentes, que han implicado la renegociación de sus términos incluyendo, entre otros, el otorgamiento de períodos de gracia, el diferimiento de cuotas, la ampliación de plazos y la ampliación de cupos de crédito.

La siguiente tabla resume el volumen de alivios otorgados por portafolio y sus efectos en los resultados del grupo:

31 de diciembre de 2020							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Leasing comercial	Leasing consumo	Leasing vivienda
Cantidad de créditos con alivios otorgados	59,102	1,660,522	57,117	32,251	8,499	2,257	1,343
Total de créditos	214,769	4,917,516	112,929	51,132	19,764	5,283	2,844
Impacto en estado de resultados	\$ 0	34,616	25,064	496	0	262	171

A la fecha los gobiernos de los países en donde opera el Grupo no han decretado apoyos directos a los bancos.

### c. Arrendamientos desde la perspectiva del arrendatario

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

Algunas entidades del Grupo que tienen bienes tomados en arriendo han renegociado los términos de sus acuerdos de arrendamiento como consecuencia de la crisis desencadenada por el COVID-19. El Grupo ha considerado, en su rol de arrendatario, la adecuada contabilización de estas concesiones analizando si estas corresponden o no a modificaciones del contrato; este análisis, resultó en el reconocimiento de ganancias en el estado de resultados y en el ajuste de los pasivos por arrendamiento, los cuales no han sido significativos.

Así mismo, el IASB publicó en mayo de 2020 una enmienda a la NIIF 16 en respuesta a cambios en los pagos de arrendamiento que se han producido o se espera que ocurran como resultado de la pandemia.

La enmienda tiene como objetivo abordar los problemas

que afectan la aplicación de los requisitos de la NIIF 16, lo anterior, con la finalidad de proporcionar a los arrendatarios un alivio práctico durante la pandemia al tiempo que les permite continuar proporcionando información útil sobre sus arrendamientos a los usuarios de los estados financieros.

La enmienda permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de los pagos de arrendamiento vencidos a 30 de junio de 2021 y relacionados con Covid-19 son modificaciones de arrendamiento y como un recurso práctico, reconocer dichas reducciones de la misma forma que contabilizaría un cambio como si no fuera una modificación al contrato de arrendamiento. Así mismo, se permite que un arrendatario aplique la enmienda de manera integral para estados financieros que cubran períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

### d. Propiedades de inversión

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

Al 31 de diciembre de 2020, los evaluadores no revelaron modificaciones en los supuestos utilizados para la estimación de las valuaciones realizadas con respecto al año anterior, ni reportaron alguna "incertidumbre de valuación material" debido a la interrupción del mercado causada

por la pandemia, que podría resultar en una reducción en la evidencia transaccional y los rendimientos del mercado, de acuerdo con lo cual actualmente no se considera ningún impacto significativo del COVID-19 en el valor razonable determinado.

#### e. Deterioro del valor de los activos – Plusvalías

A 31 de diciembre de 2020 se realizó la prueba de deterioro anual que buscó incorporar las condiciones económicas que

se observaron y los resultados al cierre del año, abordando en los casos que ha sido necesario el aumento del riesgo y la incertidumbre y no se observaron nuevos indicadores de deterioro frente al 31 de diciembre de 2019.

Los rangos de las principales premisas tomadas como base del análisis de deterioro de las plusvalías realizado se describen a continuación:

#### Banco de Crédito y Desarrollo Social – MEGABANCO S.A.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	Entre 6.7% y 9.6%	Entre 9.0% y 10.4%
Tasas de interés pasivas	Entre 1.8% y 3.9%	Entre 3.7% y 4.4%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	Entre 8.5% y 44.0%	Entre 7.6% y 13.4%
Crecimiento de los gastos	Entre 3.6% y 12.6%	Entre 0.1% y 5.7%
Inflación	Entre 2.9% y 4.4%	Entre 2.7% y 3.5%
Tasa de descuento después de impuestos	Entre 12.8% y 13.0%	13.0%
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.3%	3.3%

#### AFP Horizonte – Pensiones y Cesantías

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	Entre 4.3% y 4.9%	Entre 5.4% y 6.5%
Tasas de interés pasivas	Entre 6.3% y 6.3%	Entre 6.3% y 6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	Entre (8.9%) y 8.4%	Entre 0.7% y 7.5%
Crecimiento de los gastos	Entre (1.7%) y 5.3%	Entre (0.5%) y 5.5%
Inflación	Entre 2.9% y 4.4%	Entre 2.7% y 3.5%
Tasa de descuento después de impuestos	Entre 13.4% y 13.6%	12%
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.4%	3.2%

#### Leasing Bogotá S.A. Panamá

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasas de interés activas de cartera	Entre 10.1% y 10.2%	Entre 11.3% y 12.8%
Tasas de interés pasivas	Entre 2.8% y 2.9%	Entre 2.8% y 3.1%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	Entre 3.8% y 8.4%	Entre (0.2%) y 8.7%
Crecimiento de los gastos	Entre 3.5% y 5.6%	Entre 5.4% y 6.2%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%	11.6%
Tasa de crecimiento después de diez años	3%	3%

Teniendo en cuenta que los procedimientos para determinar los valores recuperables incluyen en algunos casos proyecciones de hasta más de diez años, en la tabla anterior se muestran los rangos con los valores de los puntos más bajos y altos para cada supuesto durante los primeros cinco años de proyección. Los factores utilizados para determinar las tasas de descuento fueron revisadas para reflejar el impacto de las medidas tomadas por los Gobiernos para

controlar el virus (tasa libre de riesgo, riesgo país y riesgo de los activos).

Como conclusión de la actualización de las pruebas de deterioro, el Grupo ha determinado que no hay deterioro de las plusvalías al 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con el siguiente resultado:

31 de diciembre de 2020			
Grupo unidades generadoras de efectivo	Valor en libros UGE	Valor razonable	Deterioro
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 9,103,322	10,474,819	N/A
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	2,643,082	4,773,395	N/A
Leasing Bogotá S.A. Panamá	14,819,773	20,958,728	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 26,566,177</b>	<b>36,206,942</b>	

  

31 de diciembre de 2019			
Grupo unidades generadoras de efectivo	Valor en libros UGE	Valor razonable	Deterioro
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 8,239,489	11,106,623	N/A
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	2,338,963	5,731,871	N/A
Leasing Bogotá S.A. Panamá	14,611,105	21,490,101	N/A
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 25,189,557</b>	<b>38,328,595</b>	

## f. Negocio en Marcha

La pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por los gobiernos en países de todo el mundo para mitigar la propagación del virus han impactado negativamente las economías donde opera el Grupo. Sin embargo, con la aprobación de la vacuna producida por los diferentes laboratorios durante el último trimestre de 2020 y la puesta en marcha de los planes de vacunación por parte de los diferentes gobiernos, ha generado cambios en las restricciones y confinamientos propuestos al inicio de la pandemia, revelando un retorno progresivo a la reactivación económica y social, de esta manera reduciendo el efecto adverso de la pandemia en la economía, y por ende mejorando los resultados sobre los segmentos de clientes y por tanto sobre la operación de negocio del Grupo.

Con base en la posición de liquidez del Grupo a la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de que el Grupo cuenta con los recursos adecuados para continuar en operación durante al menos los próximos 12 meses y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada. Estos estados

financieros consolidados han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

## g. Otros asuntos

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 no se identificaron deterioros en otros activos no financieros como las inversiones que se miden por el método de participación, ni tampoco se identificaron situaciones que hubiesen implicado la aparición de obligaciones presentes originadas en los efectos del COVID-19 y que a esa fecha tuviesen alta probabilidad de salida de recursos.

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

### 3.1 Declaración de cumplimiento

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

### 3.2 Bases de presentación de los estados financieros

#### a. Presentación de los estados financieros

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

##### Estado de situación financiera

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

### Estado del resultado y estado de resultado integral

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

### Estado de flujos de efectivo

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

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

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

#### b. Consolidación de estados financieros

El Grupo debe preparar estados financieros consolidados con entidades en las cuales ejerce control. El Grupo tiene control en otra entidad si, y solo si, reúne todos los elementos siguientes:

- Poder sobre la entidad, es decir, posee derechos que le otorgan la capacidad de dirigir las actividades relevantes que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

- Exposición o derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad participada.

- Capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en los importes de rendimientos del Grupo.

El Grupo consolida los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, que incluye el aseguramiento en la homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso se eliminan las transacciones recíprocas y utilidades no realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas es presentada en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

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

Los estados financieros que se acompañan incluyen los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la Matriz y sus controladas. El siguiente es el detalle de la participación de cada una de ellas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, homologadas con las políticas contables para propósitos de consolidación:

## 31 de diciembre de 2020

	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 106,275,397	85,199,284	21,076,113	2,233,301
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	100.00%	112,226,320	97,406,547	14,819,773	1,169,472
Banco de Bogotá Panamá S.A.	100.00%	8,217,165	7,758,858	458,307	31,258
Bogotá Finance Corporation	100.00%	309	0	309	4
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	151,883	82,643	69,240	(2,721)
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	513,798	68,540	445,258	119,045
Megalinea S.A.	94.90%	23,694	17,958	5,736	608
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (1)	49.78%	0	0	0	0
Porvenir S.A. y subsidiaria	46.39%	3,970,423	1,327,341	2,643,082	578,823
Aval Soluciones Digitales S.A.	38.90%	18,617	2,380	16,237	(6,041)
		<b>231,397,606</b>	<b>191,863,551</b>	<b>39,534,055</b>	<b>4,123,749</b>
Eliminaciones		(23,129,222)	(6,093,768)	(17,035,454)	(1,619,143)
<b>Consolidado</b>		<b>\$ 208,268,384</b>	<b>185,769,783</b>	<b>22,498,601</b>	<b>2,504,606</b>

## 31 de diciembre de 2019

	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Banco de Bogotá (Matriz)		\$ 98,760,643	78,108,155	20,652,488	2,754,493
Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	100.00%	82,892,069	68,280,964	14,611,105	1,345,251
Banco de Bogotá Panamá S.A.	100.00%	10,524,645	10,134,056	390,589	33,586
Bogotá Finance Corporation	100.00%	292	0	292	4

## 31 de diciembre de 2019

	% Participación Accionaria	Activo	Pasivo	Patrimonio	Utilidad del ejercicio controlante
Almaviva S.A. y subsidiarias	95.81%	160,072	87,979	72,093	610
Fiduciaria Bogotá S.A.	94.99%	490,351	102,137	388,214	126,118
Megalinea S.A.	94.90%	23,843	18,715	5,128	596
Corporación Financiera Centroamericana S.A. (Ficentro) (1)	49.78%	0	0	0	0
Porvenir S.A. y subsidiaria	46.39%	3,627,527	1,288,564	2,338,963	568,782
Aval Soluciones Digitales S.A.	38.90%	13,815	1,538	12,277	(2,814)
		<b>196,493,257</b>	<b>158,022,108</b>	<b>38,471,149</b>	<b>4,826,606</b>
Eliminaciones		(21,473,677)	(4,862,530)	(16,611,147)	(2,060,156)
<b>Consolidado</b>		<b>\$ 175,019,580</b>	<b>153,159,578</b>	<b>21,860,002</b>	<b>2,766,450</b>

(1) Inactiva

### 3.3 Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

#### Inversiones en asociadas

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

#### Acuerdos conjuntos

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

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

#### Medición

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

Por su parte, la operación conjunta se incluye en los estados financieros consolidados del Grupo con base en su participación proporcional y contractual de cada uno de los activos, pasivos, ingresos y gastos según los términos del acuerdo.

### 3.4 Moneda funcional y de presentación

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

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

### 3.5 Conversión de transacciones en moneda extranjera

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

#### Operaciones en el extranjero

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

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

vigentes en las fechas de las transacciones, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones.

Las diferencias en cambio resultantes se reconocen en ORI.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las tasas de cambio de cierre fueron de \$3,432.50 y \$3,277.14 respectivamente.

### 3.6 Efectivo y equivalentes de efectivo

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

### 3.7 Activos financieros

#### Modelo de negocio

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

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

si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y

- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada, sino como parte de una evaluación de cómo son alcanzados los objetivos establecidos por el Grupo para manejar los activos financieros y como los flujos de caja son realizados.

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

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

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

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

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

caja de activos específicos (ejemplo acuerdos de activos sin recursos); y

- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, la revisión periódica de las tasas de interés.

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

En estos casos, el Grupo evalúa si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo pago de principal e intereses, considerando un número de factores que incluyen, si:

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

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

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

reconocimiento inicial.

### a. Definición

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

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

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

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

- Una obligación contractual:

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

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

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

### b. Clasificación

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

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

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

- Modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y
- Características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Para mayor detalle de los dos puntos anteriores, ver nota 5.1

### c. Medición inicial

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

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

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

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCORI como medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. Por ahora el Grupo no va a hacer uso de esta opción.

Los contratos derivados implícitos en otros contratos, cuando el contrato principal es un activo financiero bajo el alcance de NIIF 9, no son separados y en su lugar el instrumento financiero se mide y registra en conjunto como un instrumento a valor razonable con cambios a través del estado del resultado.

### d. Medición posterior

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

Clasificación	Medición posterior
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas por valoración y los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.
Activos financieros a costo amortizado (CA)	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y el deterioro, se reconocen en el resultado. Cualquier ganancia o pérdida en baja en cuentas, es reconocida en el resultado del periodo en el que ocurra la baja.

Clasificación	Medición posterior
Inversiones de deuda con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, ganancias o pérdidas por diferencia en cambio y las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias netas y las pérdidas por valoración se reconocen en ORI. La baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en ORI se reclasifican a ganancias o pérdidas por realización del ORI.
Inversiones de patrimonio con cambios en otros resultados integrales (VRCORI)	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos son reconocidos en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas son reconocidas en ORI y nunca se reclasifican al resultado.

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

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

### e. Reclasificaciones

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

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

De esta forma, si el Grupo reclasifica los activos financieros, aplicará dicha reclasificación prospectivamente desde la fecha de reclasificación. El Grupo no reexpresará las ganancias, pérdidas o intereses (incluidas las ganancias o

pérdidas por deterioro de valor) previamente reconocidos.

Los siguientes son los requerimientos para las reclasificaciones:

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

por reclasificación. La tasa de interés efectiva y la medición de las pérdidas crediticias esperadas no se ajustarán como resultado de la reclasificación.

- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en resultados es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en otro resultado integral, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable.
- Si un activo financiero medido al valor razonable con cambios en otro resultado integral es reclasificado a la categoría de valor razonable con cambios en resultados, el activo financiero se continúa midiendo a valor razonable. La ganancia o pérdida acumulada anteriormente reconocida en otro resultado integral se reclasificará desde patrimonio al resultado del periodo como un ajuste de reclasificación en la fecha de reclasificación.

#### f. Estimación del valor razonable

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

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

- Para inversiones de alta liquidez en Colombia, el Grupo utiliza precios sucios suministrados por un proveedor de precios oficialmente autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia y por Bloomberg en los mercados internacionales. (ver nota 6).
- El valor razonable de los activos financieros que no se cotizan en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y asume supuestos que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada fecha de reporte. Las técnicas de valoración utilizadas incluyen el uso de transacciones recientes comparables y en iguales condiciones, referencia a otros instrumentos que son sustancialmente iguales, análisis de flujos de caja descontados, modelos de precios de opciones y otras técnicas de valoración comúnmente empleadas por los participantes del mercado, haciendo máximo uso de los datos del mercado. (ver nota 6).

- Los fondos de inversión colectiva se registran por el valor depositado y se ajustan diariamente con base en las variaciones en el valor de la unidad patrimonial reportado por la sociedad fiduciaria que lo administra con cargo o abono a resultados.

#### g. Deterioro

##### Enfoque general

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

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

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

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

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

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y

- Otros instrumentos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para los activos financieros a costo amortizado, el importe a reconocer por deterioro se registra en el resultado del periodo. Por su parte, para los activos financieros a valor

razonable con cambios en ORI el deterioro se registra en resultados del periodo con cargo al otro resultado integral. Lo anterior, indica que para los activos financieros a VRCORI no se afecta el activo, puesto que el efecto del deterioro está inmerso en la valoración que se registra en el otro resultado integral - ORI.

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

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

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

### Enfoque simplificado

El Grupo, ha definido que estimará el deterioro como un valor igual a la pérdida esperada por la vida remanente para los siguientes activos financieros:

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

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

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

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

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

- El activo financiero transferido no se da de baja en el estado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.
- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe

igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.

- Se continúa registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

#### **i. Compensación de instrumentos financieros en el estado de situación financiera**

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

#### **j. Derivados y contabilidad de coberturas**

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

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

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

El Grupo designa derivados de cobertura de una inversión neta en moneda extranjera, efectuando la siguiente contabilización: la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una

cobertura eficaz se reconoce en otro resultado integral (ORI) y la parte ineficaz se reconoce en el resultado del periodo. Las ganancias o pérdidas del instrumento de cobertura acumuladas en el patrimonio se reclasifican al estado del resultado al momento de la disposición total o parcial del negocio en el extranjero.

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

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

El Grupo documenta al inicio de la transacción, la relación existente entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta, así como el objetivo y la estrategia de gestión del riesgo para emprender la cobertura. El Grupo también documenta al inicio de la transacción y de forma recurrente, su evaluación sobre la efectividad de la relación de cobertura al compensar la exposición al riesgo cambiario generada por la inversión neta en el exterior o el valor razonable de otros activos (inversiones renta fija).

### **3.8 Activos no corrientes mantenidos para la venta**

Los activos que el Grupo tiene intención de vender, ya que espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo y su venta se considere altamente probable en un plazo no superior a un año, son registrados como “activos no corrientes mantenidos para la venta”. Dichos bienes son medidos por el menor valor entre su valor en libros al

momento de su reconocimiento en este rubro o su valor razonable menos los costos estimados de venta; la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

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

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

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

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

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

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

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

### 3.9 Propiedades, planta y equipo

Concepto	Vida útil
<b>Edificios:</b>	
Cimentación - Estructura y cubierta	50 a 70 años
Muros y divisiones	20 a 30 años
Acabados	10 a 20 años
<b>Maquinaria y equipo</b>	10 a 25 años
<b>Hardware - Infraestructura TI</b>	
PC / Portátiles / Móviles	3 a 7 Años
Servidores	3 a 5 Años
Comunicación	5 a 8 Años
Equipos de ampliación específica	5 a 7 Años
Cajeros automáticos ATM	5 a 10 Años
Equipos de media y alta capacidad: Planta eléctrica > a 40 KW / UPS > a 30 KVA / Aire acondicionado > a 15 T.R.	10 a 12 años
Planta eléctrica /UPS/Aire acondicionado en sedes	5 a 10 Años
<b>Equipo de oficina, muebles y enseres</b>	3 a 10 años
<b>Vehículos</b>	5 a 10 años

### Mejoras a propiedades ajenas

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

### Baja en cuentas

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

### Deterioro de propiedades, planta y equipo

En cada cierre contable, el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo pueda estar deteriorado. Si se comprueba la existencia de indicios, el Grupo analiza si efectivamente existe tal deterioro comparando el valor neto en libros del activo con su valor recuperable (el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso). Cuando el valor en libros exceda al valor recuperable, se ajusta el valor en libros hasta su valor recuperable con efecto en resultados, modificando los cargos futuros por concepto de depreciación, de acuerdo con su vida útil remanente.

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

## 3.10 Arrendamientos

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

El Grupo es arrendatario (obtiene el derecho a usar un activo subyacente) y arrendador (proporciona el derecho a usar un activo subyacente) de diversos bienes.

### a. Arrendador

#### Medición Inicial

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

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

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

#### Medición Posterior

Los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan de la misma forma que los demás créditos otorgados por el Grupo, reconociendo los ingresos financieros a lo largo del plazo del arrendamiento, sobre la base de una pauta que refleje una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el Grupo ha realizado en el arrendamiento.

Los contratos clasificados como operativos reconocerán los pagos por arrendamiento como ingresos de forma lineal y calculará la depreciación u amortización de acuerdo con las políticas contables establecidas según sea su calificación en el estado de situación financiera.

### b. Arrendatario

#### Medición Inicial

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

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

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

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

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

### Medición Posterior

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

Por su parte, en la medición posterior del activo el Grupo aplica el modelo del costo, el cual comprende su costo menos la depreciación acumulada y el valor acumulado de las pérdidas por deterioro.

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

## 3.11 Propiedades de inversión

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

El costo de una propiedad de inversión comprada comprende su precio de compra y cualquier gasto directamente atribuible. Los gastos directamente atribuibles incluyen honorarios profesionales por servicios legales, impuestos a

la transferencia de propiedad y otros costos de transacción.

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

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

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

### Transferencias

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

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

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

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

### 3.12 Combinación de negocios y plusvalía

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

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

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

### 3.13 Otros activos intangibles

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

Corresponden principalmente a programas de computador,

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

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

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

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

### 3.14 Pasivos financieros

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

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

Un pasivo financiero sólo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente

contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

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

### 3.15 Garantías financieras

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

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

Las provisiones constituidas sobre los contratos de garantía financiera que se consideren deteriorados se registran en el pasivo como "Provisiones para riesgos y compromisos contingentes" con cargo a resultados del periodo.

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

### 3.16 Beneficios a empleados

El Grupo otorga a sus empleados los siguientes beneficios, como contraprestación a cambio de los servicios prestados por los mismos:

#### a. Beneficios a corto plazo

Corresponde a los beneficios que el Grupo espera cancelar antes de los doce meses siguientes al final del periodo sobre el que se informa. Estos beneficios se miden a su valor nominal y se reconocen por el sistema de causación con cargo a resultados.

#### b. Beneficios post - empleo

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

##### • Planes de aportaciones definidas:

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

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

##### • Planes de beneficios definidos

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

El pasivo es determinado con base en el valor presente de los pagos futuros estimados que se tienen que realizar a los empleados, calculado con base en estudios actuariales preparados por el método de unidad de crédito proyectada, utilizando para ello supuestos actuariales de tasas de mortalidad, incremento de salarios, rotación del personal y tasas de interés determinadas con referencia a los rendimientos del mercado vigentes de bonos al final del periodo de emisiones del Gobierno Nacional u obligaciones empresariales de alta calidad.

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

Las variaciones en el pasivo por beneficios post-empleo, por cambios en los supuestos actuariales, son registradas en el patrimonio en otro resultado integral (ORI).

### c. Otros beneficios a largo plazo

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

### d. Beneficios por terminación del contrato laboral

Corresponde a los pagos que debe realizar el Grupo procedentes de una decisión unilateral de terminar el contrato o por una decisión del empleado de aceptar una oferta del Grupo a cambio de la finalización del contrato de trabajo.

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

- Cuando el Grupo ya no pueda retirar la oferta de esos beneficios.

- Cuando se reconozcan provisiones por costos de restructuración que involucre el pago de los beneficios por terminación.

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

A continuación, se presentan los principales beneficios a empleados:

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

### 3.17 Impuestos

#### a. Impuesto a las ganancias

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

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

##### • Impuesto corriente

El impuesto corriente incluye el impuesto esperado por pagar o por cobrar sobre la utilidad o pérdida imponible del año y cualquier ajuste relacionado con años anteriores. Se mide usando las tasas impositivas aprobadas, o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado a la fecha del estado de situación financiera.

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

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

##### • Impuesto diferido

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

El impuesto diferido es determinado usando tasas de impuestos que están vigentes a la fecha del estado de situación financiera y a las tasas que se esperan aplicar

cuando el activo por impuesto diferido sea realizado o cuando el pasivo por impuesto diferido sea cancelado.

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

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

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

#### b. Impuestos y contribuciones diferentes de impuesto sobre la renta

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

##### • Impuesto de Industria y Comercio

En aplicación del artículo 86 de la Ley 2010 de 2019, el Banco reconoció como gasto del ejercicio la totalidad del impuesto de industria y comercio causado en el año, el valor susceptible de imputarse como descuento tributario se trata como gasto no deducible en la determinación del impuesto sobre la renta del año. El descuento tributario aplicado disminuye el valor del gasto por impuesto sobre la renta corriente del periodo y sobre los saldos susceptibles de aplicarse como descuento tributario en el periodo siguiente, se le reconoció un activo por impuesto diferido.

##### • Impuesto de IVA en bienes de capital

Con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018 y posteriormente con la ley 2010 de 2019, se incorporó dentro

del ordenamiento jurídico nacional la posibilidad de tratar como descuento tributario del impuesto sobre la renta, el IVA pagado en la importación, formación, construcción o adquisición de activos fijos reales productivos. Los activos que el Banco tiene en cuenta para que clasifiquen al beneficio, son aquellos bienes tangibles depreciables, que no se enajenen en el giro ordinario del negocio, utilizados para la prestación de servicios relacionados directamente con el cliente.

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

### 3.18 Provisiones y contingencias

#### a. Provisiones

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

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

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

Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada periodo y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. La actualización de las provisiones para reflejar el paso del

tiempo se reconoce en los resultados del periodo como gastos financieros. En el caso que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, éstos se contabilizan en forma prospectiva.

#### b. Pasivos contingentes

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

#### c. Activos contingentes

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

### 3.19 Ingresos

#### a. Ingresos por intereses

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

#### b. Comisiones

Las comisiones de contratos con clientes se miden en función de la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Grupo reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

Las entidades financieras del Grupo brindan servicios bancarios a personas y clientes corporativos, incluyendo administración de cuentas, concesión de facilidades

de sobregiros, transacciones en moneda extranjera, tarjeta de crédito y cargos por servicios. Los cargos por la administración continua de la cuenta se cargan a la cuenta del cliente mensualmente. El Grupo establece las tarifas por separado para los clientes de banca personas y banca corporativa anualmente. Los cargos sobre transacciones por intercambios, transacciones en moneda extranjera y sobregiros se cargan a la cuenta del cliente cuando se realiza la transacción. Los cargos por servicios se cobran mensualmente y se basan en tasas fijas revisadas anualmente por el Grupo. Los ingresos por los servicios bancarios y las tarifas de servicio se reconocen a medida que son prestados los servicios. Los ingresos relacionados con las transacciones se reconocen en el momento en que tiene lugar la transacción.

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

### c. Dividendos

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

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

### d. Programas de fidelización de clientes

Las entidades financieras administran programas de fidelización en que los clientes acumulan puntos por sus compras, lo que les da derecho a redimir dichos puntos bajo las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención. Los puntos de recompensa se reconocen como un componente identificable aparte del ingreso por los servicios prestados, a valor razonable. Los ingresos por los programas de fidelización son diferidos y se reconocen en el estado del resultado cuando la entidad ha cumplido sus obligaciones de brindar los productos bajo los términos del programa o cuando no sea probable que se vayan a redimir los puntos bajo las reglas del programa. Se reconoce un pasivo contractual hasta que los puntos sean redimidos o venzan.

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

### e. Otros ingresos

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

## 3.20 Operaciones de seguros

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

Como regla general, el Grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos

y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Grupo ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

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

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Grupo asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

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

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

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

- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

### 3.21 Ganancia neta por acción básica y diluida

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

## Nota 4– Nuevos pronunciamientos contables

El Grupo analiza continuamente la evolución, modificaciones e impactos en sus estados financieros de las normas y enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad– IASB.

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

Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Resumen	Fecha de aplicación internacional
NIIF 17	Contratos de seguros	El nuevo estándar establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro, contratos de reaseguro y contratos de inversión con características de participación discrecional.	1 de enero de 2023

Nuevas emisiones del IASB	Título de la norma o enmienda	Resumen	Fecha de aplicación internacional
Enmienda a la NIIF 4	Extensión temporal -Exención de Aplicar la NIIF 9	Se extiende la exención actualmente vigente de aplicar la NIIF 4 norma de seguros anterior para las aseguradoras, en lugar de aplicar la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para permitirles implementar simultáneamente tanto la NIIF 9 como la NIIF 17	Hasta 1 de enero de 2023
Enmienda a la NIIF 10 y a la NIC 28	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Aclara que la ganancia o pérdida derivada de la venta o aportación de activos que constituyen un negocio conjunto, entre un inversor y su asociada o negocio conjunto, se debe reconocer en su totalidad.	Fecha de aplicación indefinida
Enmienda a la NIC 1	Clasificación de Pasivos como Corrientes y no Corrientes.	Aclara cómo clasificar la deuda y otros pasivos como corrientes o no corrientes. Igualmente, incluye la aclaración de los requisitos de clasificación para la deuda que una empresa podría saldar convirtiéndola en patrimonio.	1 enero de 2022
Mejoras Anuales a las NIIF 2018-2020	Mejoras en: -NIIF 1 Adopción por primera vez. -NIIF 9 Instrumentos Financieros. -Ejemplos de la NIIF 16 Arrendamientos. -NIC 41 Agricultura	-NIIF 1: trata sobre subsidiarias que realicen la adopción por primera vez. -NIIF 9: sobre tasas en la prueba del "10 por ciento" para la baja en cuentas de pasivos financieros. -NIIF 16: aclara ejemplo que sobre Incentivos de arrendamientos. -NIC 41: ajustes sobre tributación en las mediciones del valor razonable.	1 enero de 2022
Otras modificaciones menores	Modificaciones a las: - NIIF 3 Combinaciones de Negocios. - NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo. - NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes	Ajustes que aclaran la redacción o correcciones menores, algunos de estos cambios son: - NIIF 3: Actualizan referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera, sin cambiar los requisitos contables actuales. - NIC 16: Prohíben que una compañía deduzca del costo del activo montos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía prepara el activo para su uso previsto. En cambio, una compañía reconocerá en los resultados, tales ingresos de ventas y los costos relacionados. -NIC 37: Especifican qué costos incluye una empresa al evaluar si un contrato generará pérdidas.	1 enero de 2022
Reforma de la tasa de interés de referencia	Fase 2: Enmiendas a la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16.	Las enmiendas complementan las modificaciones realizadas en fase 1 y se centran en ayudar a las empresas a proporcionar información útil en los estados financieros, cuando sustituyen el tipo de interés de referencia anterior (regulatorios), por un tipo de interés de referencia alternativo como resultado de la reforma.	1 enero de 2021

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

La gerencia del Grupo realiza estimaciones y supuestos que afectan los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y el valor en libros de los activos y pasivos dentro del siguiente periodo contable. Los juicios y estimados son continuamente evaluados y están basados en la experiencia de la gerencia y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables. La gerencia también hace ciertos juicios aparte de aquellos que involucran estimaciones en el proceso de aplicar las políticas contables.

En la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, los juicios significativos hechos por el Grupo en la aplicación de las políticas contables y las fuentes claves de las estimaciones se incrementaron con respecto a los aplicados en los estados financieros consolidados de fin de ejercicio al 31 de diciembre de 2019, debido a la actual situación que ha originado la emergencia sanitaria, siendo necesario efectuar cambios en supuestos y otros juicios claves significativos, los cuales están sujetos a modificaciones y actualizaciones según se disponga de nueva información (ver Nota 2.3).

Los juicios que tienen los efectos más importantes en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados y los estimados que pueden causar un ajuste importante en el valor en libros de los activos y pasivos en el siguiente año incluyen los siguientes:

### 5.1 Deterioro de activos financieros

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

Sin embargo, a raíz de la incertidumbre generada por la emergencia sanitaria COVID-19, el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas debió incorporar actualizaciones a las proyecciones de información prospectiva, de acuerdo con las diferentes áreas geográficas donde el Grupo opera, ver detalle en nota 2.3.

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

### 5.3 Impuesto a las ganancias diferido

El Grupo evalúa la realización en el tiempo del impuesto sobre la renta diferido activo. Este representa impuestos sobre las ganancias recuperables a través de futuras deducciones de utilidades gravables y son registrados en el estado de situación financiera. Los impuestos diferidos activos son recuperables cuando la realización de los beneficios tributarios relativos sea probable. Los ingresos tributarios futuros y el monto de los beneficios tributarios

que son probables en el futuro son basados en planes a mediano plazo preparados por cada entidad del Grupo. El plan de negocios es basado en las expectativas de la gerencia de cada entidad del Grupo que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo estima que las partidas del activo por impuesto sobre la renta diferido serán recuperables en función a sus estimados de ganancias gravables futuras. Los impuestos diferidos pasivos con respecto a inversiones en subsidiarias son reconocidos sobre las diferencias temporarias gravables excepto cuando el Grupo controla el momento de su reversión y es probable que la diferencia no se revierta en un futuro previsible, ver nota 20.4.

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

#### 5.4 Evaluación de deterioro de plusvalía

La gerencia del Grupo efectúa la evaluación de deterioro de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los que se han distribuido las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados, anualmente con corte al 30 de septiembre y cuando existan indicios que algunos de los grupos de unidades generadoras de efectivo podrían haberse deteriorado, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin. Al 31 de diciembre de 2020, se actualizó la evaluación por deterioro de la Plusvalía teniendo en cuenta los impactos por la emergencia sanitaria por COVID-19 que afectó las condiciones macroeconómicas (ver nota 2.3).

Los estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de caja descontado, teniendo en cuenta factores tales como: la situación económica de los países y de los sectores en los que opera el Grupo, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades,

descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

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

#### 5.5 Estimación para provisiones de procesos legales

El Grupo estima y registra una provisión para procesos legales, con el fin de cubrir las posibles pérdidas por los casos laborales, juicios civiles, mercantiles, fiscales u otros según las circunstancias que, con base en la opinión de la gerencia, apoyada en conceptos de los asesores legales externos cuando las circunstancias lo ameritan, se consideran probables de pérdida y pueden ser razonablemente cuantificados. Dada la naturaleza de los reclamos, casos y/o procesos, no es posible en algunas oportunidades hacer un pronóstico certero, por lo cual, las diferencias entre el monto real de los desembolsos efectivamente realizados y los montos estimados y provisionados inicialmente son reconocidas en el periodo en el que son identificadas. Ver nota 24.

#### 5.6 Beneficios a empleados

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

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

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

## 5.7 Términos del arrendamiento

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

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

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

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

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

A causa de la emergencia sanitaria por COVID-19 algunos contratos de arrendamiento sufrieron cambios sin generar impactos significativos, para lo cual se aplicó la enmienda a la NIIF 16 publicada por la IASB en mayo de 2020 (ver nota 2.3).

## Nota 6– Estimación de valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos (como los activos financieros en títulos de deuda, instrumentos de patrimonio y derivados cotizados activamente en bolsas de valores o en mercados interbancarios) se basa en precios sucios y/o insumos suministrados por un proveedor de precios oficial autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia, el cual los determina principalmente a través de promedios ponderados de transacciones ocurridas durante el día de negociación.

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

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

El Grupo calcula diariamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija y derivados, empleando información de precios y/o insumos suministrados por

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

El Grupo puede utilizar modelos desarrollados internamente para instrumentos que no posean mercados activos. Dichos modelos se basan por lo general en métodos y técnicas de valoración generalmente estandarizados en el sector financiero. Los modelos de valoración se utilizan principalmente para valorar instrumentos financieros de patrimonio no cotizados en bolsa. Algunos insumos de estos modelos pueden no ser observables en el mercado, y, por lo tanto, se estiman con base en supuestos.

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

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

La jerarquía del valor razonable concede las siguientes prioridades en función de los insumos utilizados para su determinación:

- Las entradas de Nivel 1 son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- Las entradas de Nivel 2 son entradas diferentes a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- Las entradas de Nivel 3 son datos de entrada principalmente no observables para el activo financiero o el pasivo financiero.

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

Los instrumentos financieros que cotizan en mercados que no se consideran activos, pero que se valoran de acuerdo con precios de mercado cotizados, cotizaciones de proveedores de precios o fuentes de precio alternativas apoyadas por entradas observables, se clasifican en el Nivel 2.

Si una medición del valor razonable utiliza entradas observables que requieren ajustes significativos con base en insumos no observables, es una medición de Nivel 3. La evaluación de la importancia de una entrada particular en la medición del valor razonable en su totalidad requiere juicio profesional, teniendo en cuenta factores específicos del activo o del pasivo.

## 6.1 Mediciones de valor razonable sobre bases recurrentes

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

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

31 de diciembre de 2020				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados</b>				
Gobierno colombiano	\$ 179,911	575,315	0	755,226
Otras entidades del gobierno colombiano	0	133,425	0	133,425
Otras instituciones financieras	0	1,008,817	0	1,008,817
Entidades del sector real	0	23,121	0	23,121
Gobiernos extranjeros	0	129,056	72,230	201,286
Otros	0	20,353	0	20,353
	<b>179,911</b>	<b>1,890,087</b>	<b>72,230</b>	<b>2,142,228</b>
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados</b>	0	1,979,807	701,535	2,681,342
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>179,911</b>	<b>3,869,894</b>	<b>773,765</b>	<b>4,823,570</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI</b>				
Gobierno colombiano	4,013,711	814,525	0	4,828,236
Otras entidades del gobierno colombiano	166,853	229,353	0	396,206
Otras instituciones financieras	126,574	1,989,483	3,431	2,119,488
Entidades del sector real	0	26,982	0	26,982
Gobiernos extranjeros	1,717,251	7,843,210	0	9,560,461
Bancos centrales	0	1,862,922	0	1,862,922
Otros	35,491	903,781	12,304	951,576
	<b>6,059,880</b>	<b>13,670,256</b>	<b>15,735</b>	<b>19,745,871</b>
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI</b>	6,169	3,340	223,243	232,752
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>6,066,049</b>	<b>13,673,596</b>	<b>238,978</b>	<b>19,978,623</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	260,037	0	260,037
Swap tasa interés	0	146,608	0	146,608
Swap moneda	0	31,386	0	31,386
Opciones de moneda	0	16,831	0	16,831
	<b>0</b>	<b>454,862</b>	<b>0</b>	<b>454,862</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	117,066	0	117,066
Swap moneda	0	32,895	0	32,895
	<b>0</b>	<b>149,961</b>	<b>0</b>	<b>149,961</b>
<b>Total derivados a valor razonable</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	0	0	245,668	245,668
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>6,245,960</b>	<b>18,148,313</b>	<b>1,258,411</b>	<b>25,652,684</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	411,722	0	411,722
Swap tasa de interés	0	124,432	0	124,432
Swap moneda	0	38,692	0	38,692

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

31 de diciembre de 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos</b>				
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en resultados</b>				
Gobierno colombiano	\$ 234,641	16,099	0	250,740
Otras entidades del gobierno colombiano	0	145,704	0	145,704
Otras instituciones financieras	33,180	1,014,297	0	1,047,477
Entidades del sector real	0	23,430	0	23,430
Gobiernos extranjeros	0	131,790	0	131,790
Bancos centrales	0	13,966	0	13,966
Otros	0	26,378	0	26,378
	<b>267,821</b>	<b>1,371,664</b>	<b>0</b>	<b>1,639,485</b>
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en resultados</b>	0	1,845,336	379,999	2,225,335
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>267,821</b>	<b>3,217,000</b>	<b>379,999</b>	<b>3,864,820</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda con cambios en ORI</b>				
Gobierno colombiano	3,053,018	876,126	0	3,929,144
Otras entidades del gobierno colombiano	184,610	215,553	0	400,163
Otras instituciones financieras	27,608	2,481,493	0	2,509,101
Entidades del sector real	0	15,609	0	15,609
Gobiernos extranjeros	0	4,980,724	0	4,980,724
Bancos centrales	0	970,095	0	970,095
Otros	0	261,505	0	261,505
	<b>3,265,236</b>	<b>9,801,105</b>	<b>0</b>	<b>13,066,341</b>
<b>Instrumentos de patrimonio con cambios en ORI</b>	6,024	3,117	226,575	235,716
<b>Total inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>3,271,260</b>	<b>9,804,222</b>	<b>226,575</b>	<b>13,302,057</b>
<b>Instrumentos financieros derivados a valor razonable</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	235,995	0	235,995
Swap tasa interés	0	46,058	0	46,058
Swap moneda	0	31,091	0	31,091
Opciones de moneda	0	23,004	0	23,004
	<b>0</b>	<b>336,148</b>	<b>0</b>	<b>336,148</b>

31 de diciembre de 2019				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	163,004	0	163,004
<b>Total derivados a valor razonable</b>	<b>0</b>	<b>499,152</b>	<b>0</b>	<b>499,152</b>
<b>Propiedades de inversión</b>				
	0	0	318,592	318,592
<b>Total activos a valor razonable recurrentes</b>	<b>3,539,081</b>	<b>13,520,374</b>	<b>925,166</b>	<b>17,984,621</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Derivados de negociación</b>				
Forward de moneda	0	268,969	0	268,969
Swap tasa de interés	0	33,197	0	33,197
Swap moneda	0	24,660	0	24,660
Opciones de moneda	0	31,267	0	31,267
	<b>0</b>	<b>358,093</b>	<b>0</b>	<b>358,093</b>
<b>Derivados de cobertura</b>				
Forward de moneda	0	89,360	0	89,360
	<b>0</b>	<b>89,360</b>	<b>0</b>	<b>89,360</b>
<b>Total pasivos a valor razonable recurrentes</b>	<b>\$ 0</b>	<b>447,453</b>	<b>0</b>	<b>447,453</b>

## 6.2 Mediciones de valor razonable sobre bases no recurrentes

Se determina utilizando modelos de precios, metodologías de flujo de efectivo descontado, utilizando modelos internos o expertos externos con experiencia y conocimiento del mercado inmobiliario o de los activos evaluados. En general, estas evaluaciones se llevan a cabo mediante referencias a

los datos del mercado o en función del costo de reemplazo, cuando no hay suficientes datos del mercado disponibles.

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros por cartera de créditos colateralizada	\$ 1,131,038	561,711
Activos no corrientes mantenidos para la venta	168,397	178,216
	<b>\$ 1,299,435</b>	<b>739,927</b>

## 6.3 Determinación de valores razonables

Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 son aquellos cuyo valor razonable fue establecido de acuerdo con los precios de mercado suministrados por el proveedor de precios, determinado sobre la base de mercados líquidos que cumplen con los requisitos del Nivel 1.

Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 2 son aquellos cuyo valor razonable se determina con base en técnicas de valoración de flujos de caja descontados, empleando datos de mercado observables proporcionados por el proveedor de precios. En general las transferencias entre Nivel 1 y Nivel 2 de los portafolios de inversiones corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados.

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son aquellas cuyo valor razonable fue establecido a partir de insumos no observables significativos dentro de la medición completa. Los instrumentos de Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio que no se cotizan públicamente. Dado que los precios observables no están disponibles para estos valores, el Grupo utiliza técnicas de valoración tales como los flujos de efectivo descontados para determinar su valor razonable.

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

Técnica de Valuación	Principales datos de entrada
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable</b>	
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calculado por descuento de flujos con rendimientos de mercado de títulos similares</li> <li>• Bloomberg Generic</li> <li>• Precio asignación última subasta</li> <li>• Precio de negociación o calculado por familias de títulos de acuerdo con metodología del proveedor de precios</li> <li>• Precio estimado / Precio teórico</li> <li>• Precio de salida</li> </ul>
Mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Precio estimado / Precio teórico(1)</li> <li>• Precio promedio / Precio de mercado (2)</li> </ul>
<b>Inversiones en instrumentos de patrimonio</b>	
Flujo de caja descontado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Crecimiento en valor residual después de 5, 7 y 10 años</li> <li>• Tasa interés de descuento</li> <li>• Tasa de costo del patrimonio</li> <li>• Tasa interés de descuento (WACC)</li> </ul>
Método de activos netos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Variable más relevante en el activo</li> </ul>
<b>Derivados</b>	
Ingresos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Precio del título o del subyacente</li> <li>• Curvas de tasas de interés por la moneda funcional del subyacente</li> <li>• Tasas de cambio</li> <li>• Curvas implícitas asociadas a contratos forward de tasa de cambio</li> <li>• Curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente</li> <li>• Matriz y curvas de volatilidades implícitas</li> </ul>
Mercado	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Precio de mercado</li> <li>• TRM (tasa representativa de mercado) o Tasas de cambio de otras monedas según corresponda</li> </ul>

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

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

Las metodologías aplicables a los instrumentos derivados más comunes son:

- **Valoración de forwards sobre divisas:** El proveedor publica curvas (tasas de interés) y tasas de cambio asignadas de acuerdo con la moneda de origen del subyacente, a partir de las cuales se descuentan los flujos contractuales del instrumento que se comparan contra el valor presente del valor pactado.

- **Valoración de forwards sobre bonos:** Para determinar la valoración del forward a una determinada fecha, se calcula el valor futuro teórico del bono a partir de su precio el día de valoración y la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente. A continuación, se obtiene el valor presente de la diferencia entre el valor futuro teórico y el precio del bono pactado en el contrato forward, utilizando para el descuento, la tasa libre de riesgo del país de referencia del subyacente al plazo de días por vencer del contrato.

- **Valoración de operaciones swaps:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con subyacentes, curvas swap

de base (intercambio de pagos asociados a tasas de interés variables), curvas domésticas, extranjeras y curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio. Para determinar la valoración del swap a una determinada fecha, se calcula el valor presente de cada una de las patas que lo componen utilizando las tasas cero cupón para proyección y descuento de flujos, teniendo en cuenta las convenciones pactadas en cuanto a modalidad de pagos de los intereses, bases de cálculo, etc., a continuación, se calcula la diferencia entre la pata de entrega y la pata de recibo, que constituye el precio justo de intercambio del instrumento.

- **Valoración de opciones OTC:** El proveedor publica curvas asignadas de acuerdo con la moneda origen del subyacente, curva de tipos de cambio forward de la divisa doméstica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos forward de tipos de cambio, curvas swap asignadas de acuerdo con el subyacente, matriz y curvas de volatilidades implícitas. El precio de las opciones se calcula mediante el modelo de Black & Scholes & Merton.

## 6.4 Mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3

La siguiente tabla presenta una conciliación de las mediciones de valor razonable clasificadas en Nivel 3:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Instrumentos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión	Derivados	Instrumentos de patrimonio	Propiedades de inversión
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>0</b>	<b>606,574</b>	<b>318,592</b>	<b>(4,096)</b>	<b>553,430</b>	<b>287,651</b>
Transferencia de nivel 2 a nivel 3	\$ 50,656	0	0	0	(2,816)	0
Transferencia de nivel 3 a nivel 2	(316)	(5,413)	0	0	0	0
Ajuste de valoración con efecto en resultados	0	34,898	(37,648)	4,037	39,983	5,405
Ajustes de valoración con efecto en ORI	(1,903)	(3,845)	2,332	0	40,937	0
Revalorización con efecto en ORI	0	0	0	0	0	3,334
Combinación de negocios	105,770	109,396	10,163	0	0	0
Adiciones	41,411	233,328	1,357	0	18,223	4
Retiros/ventas	(81,886)	(46,757)	(57,847)	0	(43,003)	(9,692)
Reclasificaciones	0	0	9,417	0	0	31,890
Diferencia en cambio	(25,768)	(3,403)	(698)	59	(180)	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 87,964</b>	<b>924,778</b>	<b>245,668</b>	<b>0</b>	<b>606,574</b>	<b>318,592</b>

### a. Instrumentos de patrimonio

El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio de cada entidad, algunas de ellas recibidas en pago de obligaciones de clientes en el pasado y otras adquiridas porque son necesarias para el desarrollo de las operaciones del Grupo, tales como ACH Colombia S.A., La Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A., entre otras. En general todas estas compañías no cotizan sus acciones en un mercado público de valores y por consiguiente, la determinación de su valor razonable se ha realizado con la ayuda de asesores externos al Grupo, para tal propósito se han usado métodos de flujos de caja descontados,

construidos con base en proyecciones propias del valorador de ingresos, costos y gastos de cada entidad valorable en un periodo de cinco años, tomando como base para ellas algunas informaciones históricas obtenidas de las compañías y valores residuales determinados con tasas de crecimiento a perpetuidad establecidas por el valorador de acuerdo con su experiencia. Dichas proyecciones y valores residuales son descontados con base en tasas de interés construidas con curvas tomadas de proveedores de precios, ajustadas por primas de riesgo estimadas con base en los riesgos asociados a cada entidad valorada.

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

Variable	Rango
Crecimiento de la inflación (1)	Entre 1% y 2%
Crecimiento del producto interno bruto (1)	Entre (6%) y (7%)
Ingresos	IPC+1 Entre 3% y 22.5%
Costos y gastos	Inflación
Crecimiento a perpetuidad después de 5 y 10 años	3.3% y 3.4%
Tasa de descuento promedio	Entre 9% y 17%
Tasa costo del patrimonio	Entre 11.9% a 12.7%

(1) Información tomada del Departamento Nacional de Planeación

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

Métodos y Variables	Variación	Impacto favorable	Impacto desfavorable
<b>Valor presente ajustado por tasa de descuento</b>			
Ingresos	+/-1%	7,125	(8,145)
Crecimiento en valores residuales después de 5 años	+/-1%	17,228	(12,597)
Crecimiento en valores residuales después de 10 años	+/-1%	609	(486)
Tasas de interés de descuento	+/-50PB	52	(40)
Tasa costo del patrimonio	+/-50PB	10,879	(9,801)

## b. Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión son reportadas en el estado de situación financiera a su valor razonable determinado en informes preparados por peritos independientes al final de cada periodo de reporte. Debido a las condiciones actuales del país la frecuencia de las transacciones de propiedades es baja; no obstante, la gerencia estima que hay suficientes actividades de mercado para proveer precios comparables para transacciones ordenadas de propiedades similares cuando se determina el valor razonable de las propiedades de inversión del Grupo.

Las valuaciones de las propiedades de inversión son consideradas en el Nivel 3 de la jerarquía en la medición del valor razonable.

En las propiedades de inversión, los incrementos (disminuciones) en un 1% sobre el valor de mercado de dichas propiedades, darían lugar a una medición de valor razonable mayor (menor) en \$2,457, según corresponda.

## 6.5 Transferencias entre niveles

En general las transferencias entre nivel 1 y nivel 2 de los portafolios de inversiones negociales y disponibles para la venta corresponden fundamentalmente a cambios en los niveles de liquidez de los títulos en los mercados, a 31 de diciembre de 2020 no se presentaron transferencias.

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

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

31 de diciembre de 2020						
	Valor en libros	Estimación de valor razonable				Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3		
<b>Activos</b>						
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 3,148,645	34,754	2,659,315	433,899		3,127,968
Cartera de créditos, neta	132,005,481	0	0	130,421,125		130,421,125
	<b>135,154,126</b>	<b>34,754</b>	<b>2,659,315</b>	<b>130,855,024</b>		<b>133,549,093</b>
<b>Pasivos</b>						
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	87,501,587	0	87,463,205	0		87,463,205

## 31 de diciembre de 2020

	Valor en libros	Estimación de valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Certificados de depósito a término	59,785,874	0	59,936,580	0	59,936,580
Fondos interbancarios y overnight	3,271,905	0	3,271,905	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	13,263,795	0	13,456,085	0	13,456,085
Títulos de inversión en circulación	12,173,063	12,786,319	0	0	12,786,319
Entidades de redescuento	2,343,035	0	2,239,997	0	2,239,997
Contratos de arrendamientos	1,370,792	0	1,424,826	0	1,424,826
	<b>\$ 179,710,051</b>	<b>12,786,319</b>	<b>167,792,598</b>	<b>0</b>	<b>180,578,917</b>

## 31 de diciembre de 2019

	Valor en libros	Estimación de valor razonable			Total
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
<b>Activos</b>					
Activos financieros de inversión a costo amortizado	\$ 1,417,868	23,042	1,395,258	0	1,418,300
Cartera de créditos, neta	113,110,127	0	0	113,844,303	113,844,303
	<b>114,527,995</b>	<b>23,042</b>	<b>1,395,258</b>	<b>113,844,303</b>	<b>115,262,603</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos cuentas corrientes, ahorros y otros	69,055,478	0	69,055,478	0	69,055,478
Certificados de depósito a término	48,739,507	0	49,089,162	0	49,089,162
Fondos interbancarios y overnight	3,893,658	0	3,893,658	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	13,455,039	0	13,589,156	0	13,589,156
Títulos de inversión en circulación	8,426,168	9,114,328	0	0	9,114,328
Entidades de redescuento	2,143,592	0	2,063,179	0	2,063,179
Contratos de arrendamientos	1,440,669	0	1,440,669	0	1,440,669
	<b>\$ 147,154,111</b>	<b>9,114,328</b>	<b>139,131,302</b>	<b>0</b>	<b>148,245,630</b>

### • Inversiones a costo amortizado

El valor razonable de las inversiones de renta fija a costo amortizado fue determinado utilizando el precio sucio suministrado por el proveedor de precios. Los títulos que tienen un mercado activo y cuentan con un precio de mercado observable para el día de la valoración se clasifican como Nivel 1, los títulos que no tienen un mercado activo y/o el precio suministrado por el proveedor

sea un precio estimado (valor presente de los flujos de un título, descontados con la tasa de referencia y el margen correspondiente) se clasifican como Nivel 2.

### • Cartera de créditos y arrendamiento financiero

Para la cartera de créditos a costo amortizado el valor razonable fue determinado usando modelos de flujo de caja descontados a las tasas de interés que ofrecen los bancos

para el otorgamiento de nuevos créditos teniendo en cuenta el riesgo de crédito y su periodo de vencimiento, se considera el proceso de valoración de Nivel 3.

#### • Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a la vista es igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos inferiores a 180 días se consideró su valor razonable igual a su valor en libros. Para los depósitos a término con vencimientos superiores a 180 días su valor razonable fue estimado usando modelos de flujos de caja descontados a las tasas de interés ofrecidas por los bancos de acuerdo con el periodo de vencimiento. Se considera que esta es una valoración de Nivel 2.

#### • Obligaciones financieras

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

## Nota 7 – Administración del riesgo

Banco de Bogotá y sus subsidiarias del sector financiero como son Leasing Bogotá S.A. Panamá (que consolida el Grupo BAC Credomatic, que incluye sus subsidiarias en Centroamérica), la Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A. y Fiduciaria Bogotá S.A.; administran la función de administración de riesgos considerando la regulación aplicable y las políticas internas.

Las subsidiarias del Banco del sector real tienen una menor exposición a ciertos riesgos financieros, aunque están expuestas a las variaciones adversas de los precios de sus productos y a riesgos operativos y legales.

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

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

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

## 7.2 Cultura del riesgo

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

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

## 7.3 Estructura corporativa de la función de riesgo

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

- Junta Directiva.
- Comités de riesgos.

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

### a. Junta Directiva

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

- Definir y aprobar las estrategias y políticas generales relacionadas con el sistema de control interno para el manejo de riesgos.
- Aprobar las políticas en relación con el manejo de los diferentes riesgos.
- Aprobar los cupos de operación y contraparte, según las atribuciones definidas.
- Aprobar exposiciones y límites a diferentes tipos de riesgos.
- Aprobar procedimientos a seguir en caso de sobrepasar o exceder los límites establecidos.
- Aprobar los diferentes procedimientos y metodologías de manejo del riesgo.
- Aprobar la asignación de recursos humanos, físicos y técnicos para el manejo del riesgo.
- Señalar las responsabilidades y atribuciones asignadas a los cargos y áreas encargadas de gestionar los riesgos.
- Crear los comités necesarios para garantizar la adecuada organización, control y seguimiento de las operaciones que generan exposiciones, y definir sus funciones.
- Aprobar los sistemas de control interno para el manejo de los riesgos.

- Requerir a la administración diferentes reportes periódicos sobre los niveles de exposición a los diferentes riesgos.
- Evaluar las propuestas de recomendaciones y correctivos sobre los procesos de administración de riesgos.
- Efectuar seguimiento en sus reuniones ordinarias a través de informes periódicos que presenta al Comité de Auditoría, sobre la gestión de riesgos en el Grupo y las medidas adoptadas para el control o mitigación de los riesgos más relevantes.
- Aprobar la naturaleza, alcance, negocios estratégicos y mercados en que actuará el Grupo.

## b. Comités de riesgos

### Comité de gestión integral de riesgos

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

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

### Comité de riesgo de crédito y tesorería

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

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

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

### Comité de activos y pasivos

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

Entre sus principales funciones se encuentran:

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

### Comité de auditoría

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

Entre las principales funciones de dichos comités están las siguientes:

- Proponer para aprobación de la Junta Directiva, la estructura, procedimientos y metodologías necesarios para el funcionamiento del Sistema de Control Interno.
- Evaluar la estructura del control interno del Grupo de forma tal que se pueda establecer si los procedimientos diseñados protegen razonablemente sus activos, así como los de terceros que administre o custodie, y si existen controles para verificar que las transacciones están siendo adecuadamente autorizadas y registradas. Para este efecto,

las áreas responsables por la administración de los distintos sistemas de riesgo, la Revisoría Fiscal y la Contraloría le presentarán al Comité los informes periódicos establecidos y los demás que éste les requiera.

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

### c. Dirección de riesgos de crédito y tesorería

Esta Dirección tiene entre otras las siguientes funciones:

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

### d. Dirección unidad de control y cumplimiento

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

### e. Dirección de riesgo integral

La Dirección de Riesgo Integral, adscrita a la Vicepresidencia de Control Financiero y Regulación, es el área encargada

de la medición y análisis de los riesgos de balance y riesgo integral, así como de aplicar las metodologías de riesgo de mercado y liquidez utilizando las metodologías estándar de la Superintendencia Financiera de Colombia, tanto para el libro de tesorería como para el libro bancario.

### f. Procesos administrativos para la gestión de los riesgos

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

### g. Auditoría interna

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

### Grupo BAC Credomatic

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

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

Respecto al riesgo de crédito, BAC tiene una estructura centralizada con un Director Nacional de Riesgo que reporta a la presidencia de BAC, quien a su vez dirige el comité regional de crédito, el cual es responsable de establecer

las estrategias de crecimiento, políticas y procedimientos aplicables de acuerdo con el nivel de riesgo de cada país. Mientras las gerencias locales de riesgo reportan a la presidencia de la entidad en cada país, el cumplimiento con las políticas y procedimientos es reportado al Director Regional de Riesgo.

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

## 7.4 Análisis individual de los riesgos

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

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

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

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

### a. Riesgo de crédito

#### Exposición consolidada al riesgo de crédito

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

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

#### i. Bajo riesgo de crédito

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

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

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

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

#### ii. Incremento significativo del riesgo de crédito

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

El Grupo identifica si ha ocurrido un incremento significativo

en el riesgo de crédito comparando entre:

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

### iii. Evidencia objetiva de deterioro

El Grupo considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

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

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

dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un emisor se encuentra en incumplimiento, el Grupo considera indicadores que son:

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

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

### Medición de las pérdidas crediticias esperadas - PCE

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

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

### Calificación por categorías de riesgo de crédito

El Grupo asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictivo de la probabilidad de incumplimiento (**PI**),

aplicando juicio de crédito experto. El Grupo espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

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

### Insumos en la medición de PCE

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

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

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

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

La **PI** es estimada a una fecha cierta, la cual es calculada con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos se basan en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos

como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones, entonces esto originará un cambio de la **PI** estimada. La **PI** es estimada considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La **PDI** es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. El Grupo estima los parámetros del **PDI** basados en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de **PDI** consideran la estructura, el colateral y la prelación de la deuda pérdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo (loan to value “LTV”), probablemente serán parámetros que se utilizarán en la determinación de la **PDI**. Dichos préstamos serán calculados sobre bases de flujo de caja descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

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

Para sobregiros de consumo, saldos de tarjetas de crédito

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

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

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

Las anteriores agrupaciones son sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas apropiadamente.

Para portafolios de los cuales el Grupo tiene información histórica limitada, información comparativa es usada para suplementar la información interna disponible.

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

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

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

Se espera que el caso base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Grupo para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Grupo también planea realizar periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Los escenarios económicos utilizados al 31 de diciembre de 2020 incluyen los siguientes rangos de indicadores clave para Colombia para el año 2021:

Variables	Año 2021							
	Trimestre 1		Trimestre 2		Trimestre 3		Trimestre 4	
	Base %	Rango %						
Variación (anual) índice de precios de vivienda (usada) (%)	(1.33)	(3.39) – 1.39	1.88	(0.71) – 4.19	1.06	(2.17) – 3.34	0.96	(2.10) – 3.27
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios constantes	(8.06)	(8.21) – (7.80)	(1.01)	(1.39) – (0.54)	2.93	2.19 – 3.68	4.86	3.89 – 5.85
Variación trimestral del PIB a precios constantes	1.31	1.31 – 1.43	(1.48)	(2.12) – (1.32)	0.17	(0.22) – 0.47	2.41	2.35 – 3.20
Variación anual del PIB del trimestral a precios constantes	(2.11)	(2.40) – (1.51)	14.93	13.83 – 15.81	5.91	4.49 – 7.03	2.34	1.21 – 3.71
Variación anual del PIB de los últimos doce meses a precios corrientes	(6.91)	(7.24) – (6.68)	0.57	(0.23) – 0.98	5.13	3.69 – 5.81	7.15	5.35 – 8.07
Tasa de desempleo 7 áreas	17.25	18.35 – 16.24	16.03	17.35 – 14.78	15.00	16.88 – 13.77	14.43	16.31 – 12.90
Tasa de interés real E.A. (DTF – Inflación)	0.76	1.06 – 0.54	(0.38)	(0.02) – (0.58)	(0.31)	0.13 – (0.56)	(0.39)	(0.22) – (0.44)
Tasa de interés real E.A. (Banco de la Republica – Inflación)	0.45	0.75 – 0.23	(0.69)	(0.28) – (0.96)	(0.62)	(0.13) – (0.44)	(0.44)	(0.51) – (0.33)

## Activos financieros modificados

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

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

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

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento.

Bajo las políticas de renegociación del Grupo a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los

saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

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

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

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo (1)</b>	<b>\$ 23,176,182</b>	<b>20,414,959</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en resultados</b>		
Gobierno	956,512	382,530
Bancos Centrales	0	13,966
Entidades financieras	1,008,817	1,047,477
Otros sectores	176,899	195,512
	<b>2,142,228</b>	<b>1,639,485</b>
<b>Inversiones en títulos de deuda a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>		
Gobierno	14,388,698	8,909,868
Bancos Centrales	1,862,922	970,095
Entidades financieras	2,119,488	2,509,101
Otros sectores	1,374,763	677,277
	<b>19,745,871</b>	<b>13,066,341</b>
<b>Inversiones a costo amortizado</b>		
Gobierno	1,179,636	23,043
Entidades financieras	300,898	1,017
Otros sectores	1,674,496	1,394,127
	<b>3,155,030</b>	<b>1,418,187</b>
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>604,823</b>	<b>499,152</b>
<b>Cartera de créditos</b>		
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	3,504,987	1,768,133
Comercial	79,234,339	67,440,645
Consumo	37,149,055	33,440,079
Vivienda	19,095,112	15,199,012
Microcrédito	366,969	403,969
	<b>139,350,462</b>	<b>118,251,838</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>2,196,819</b>	<b>2,026,304</b>
<b>Total activos financieros con riesgo de crédito</b>	<b>190,371,415</b>	<b>157,316,266</b>
<b>Riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera a su valor nominal</b>		
Garantías financieras y cartas de crédito no utilizadas	4,416,644	3,442,324
Compromisos de crédito	23,781,104	21,174,505
<b>Total exposición al riesgo de crédito fuera del estado de situación financiera</b>	<b>28,197,748</b>	<b>24,616,829</b>
<b>Total máxima exposición al riesgo de crédito</b>	<b>\$ 218,569,163</b>	<b>181,933,095</b>

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

En las garantías y compromisos para extender el monto de los créditos, la máxima exposición al riesgo de crédito es el monto del compromiso (para tal efecto ver nota 32.1),

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

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

En los casos que así se defina, la máxima exposición al riesgo de crédito del Grupo es reducida por colaterales y otras mejoras de crédito las cuales reducen el riesgo de crédito. La existencia de garantías puede ser una medida necesaria pero no un instrumento suficiente para la aceptación del riesgo de crédito. Las políticas del riesgo de crédito del Grupo requieren primero una evaluación de la capacidad de pago del deudor y que el deudor pueda generar suficientes fuentes de recursos para permitir la amortización de las deudas. A nivel del Grupo, los préstamos con garantía representaron el 53.4% del total de la exposición al 31 de diciembre de 2020 (47,2% al 31 de diciembre de 2019), incluyendo créditos

comerciales y personales. Este porcentaje es mayor para créditos de vivienda y comerciales considerando que los créditos de consumo generalmente no están garantizados. Los métodos usados para evaluar las garantías implican el uso de evaluadores independientes de bienes raíces, el valor de mercado de títulos valores o la valoración de las empresas que emiten los títulos valores. Todas las garantías deben ser evaluadas jurídicamente y elaboradas siguiendo los parámetros de su constitución de acuerdo con las normas legales.

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

31 de diciembre de 2020							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,853,943	29,866,942	0	237,683	0	0	64,958,568
<b>Créditos colateralizados:</b>							
Hipotecarias	221,535	49,096	18,511,898	1,504	6,885	0	18,790,918
Otros bienes raíces	23,354,659	1,480,008	3,519	290	173,397	0	25,011,873
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	1,107,440	212,411	0	0	0	0	1,319,851
Otros activos	15,788,936	5,217,480	72,217	127,492	4,558,140	3,504,987	29,269,252
<b>Total</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

  

31 de diciembre de 2019							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Créditos no garantizados	\$ 34,085,516	27,765,788	0	285,609	0	0	62,136,913
<b>Créditos colateralizados:</b>							
Hipotecarias	235,549	42,294	14,635,974	2,008	9,255	0	14,925,080
Otros bienes raíces	15,045,306	1,353,411	3,495	351	118,256	0	16,520,819
Depósitos en efectivo o equivalentes de efectivo	772,972	151,419	0	0	0	0	924,391
Otros activos	13,543,281	3,886,666	73,672	116,001	4,356,882	1,768,133	23,744,635
<b>Total</b>	<b>\$ 63,682,624</b>	<b>33,199,578</b>	<b>14,713,141</b>	<b>403,969</b>	<b>4,484,393</b>	<b>1,768,133</b>	<b>118,251,838</b>

## Políticas para prevenir concentraciones excesivas del riesgo de crédito

Para prevenir las concentraciones excesivas de riesgo de crédito individual, de país y de sectores económicos, el Grupo mantiene índices de niveles máximos de concentración de

riesgo actualizados de manera individual y por portafolios de sectores. El límite de la exposición del Grupo en un compromiso de crédito a un cliente específico depende de la calificación de riesgo del cliente.

De acuerdo con las normas legales colombianas, el Grupo no

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

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

31 de diciembre de 2020							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Colombia	\$ 38,357,263	13,909,463	4,189,214	366,969	3,602,609	1,364,407	61,789,925
Panamá	11,686,833	8,759,770	5,044,917	0	119,281	811,065	26,421,866
Estados Unidos	4,342,097	0	0	0	0	0	4,342,097
Costa Rica	5,535,292	4,982,213	4,871,091	0	897,152	694,011	16,979,759
Nicaragua	1,760,519	797,128	374,264	0	4,254	22,022	2,958,187
Honduras	4,166,653	2,520,708	1,082,213	0	29,778	62,244	7,861,596
El Salvador	2,768,994	2,875,819	1,045,839	0	4,302	131,648	6,826,602
Guatemala	6,557,306	2,980,836	1,980,096	0	81,046	331,361	11,930,645
Otros países	151,556	0	0	0	0	88,229	239,785
<b>Total</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

31 de diciembre de 2019							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
Colombia	\$ 35,556,674	13,054,153	3,599,904	403,969	3,514,110	306,048	56,434,858
Panamá	5,261,951	5,900,357	2,444,897	0	83,198	57,730	13,748,133
Estados Unidos	4,341,671	0	0	0	0	477,438	4,819,109
Costa Rica	4,916,876	5,388,382	4,525,877	0	788,798	174,952	15,794,885
Nicaragua	1,604,393	873,900	393,492	0	5,472	186,763	3,064,020
Honduras	3,513,972	2,322,700	964,977	0	34,125	276,763	7,112,537
El Salvador	2,327,769	2,778,912	978,368	0	6,639	117,168	6,208,856
Guatemala	6,003,333	2,881,174	1,805,626	0	52,051	130,989	10,873,173
Otros países	155,985	0	0	0	0	40,282	196,267
<b>Total</b>	<b>\$ 63,682,624</b>	<b>33,199,578</b>	<b>14,713,141</b>	<b>403,969</b>	<b>4,484,393</b>	<b>1,768,133</b>	<b>118,251,838</b>

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Total	Participación	Total	Participación
Servicios consumo	\$ 60,652,547	43%	51,908,920	43%
Servicios comerciales	34,398,626	25%	26,896,228	22%
Construcción	8,878,935	6%	6,629,906	6%
Alimentos, bebidas y tabaco	8,342,524	6%	7,667,726	6%
Transporte y comunicaciones	4,989,753	4%	4,346,800	3%
Productos químicos	4,480,149	3%	4,514,243	4%
Agricultura	4,141,000	3%	3,361,910	3%

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Total	Participación	Total	Participación
Servicios públicos	3,916,418	3%	3,702,680	4%
Otros productos industriales y de manufactura	3,819,276	3%	3,304,896	3%
Comercio y turismo	2,353,243	2%	1,897,309	2%
Gobierno	1,943,034	1%	1,963,134	2%
Productos mineros y de petróleo	638,032	0%	1,213,003	1%
Otros	796,925	1%	845,083	1%
<b>Total</b>	<b>\$ 139,350,462</b>	<b>100%</b>	<b>118,251,838</b>	<b>100%</b>

## Deuda soberana

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el portafolio de inversiones de renta fija está compuesto principalmente por títulos valores emitidos o garantizados por el gobierno de Colombia o gobiernos extranjeros que representan el 73.42% y 63.88%, respectivamente, del total del portafolio.

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor	Participación	Valor	Participación
<b>Grado de inversión (1)</b>	<b>\$ 10,347,951</b>	<b>56.27%</b>	<b>5,132,297</b>	<b>49.83%</b>
Colombia	6,728,351	36.58%	4,179,884	40.59%
Estados Unidos	2,369,414	12.89%	154,568	1.50%
Panamá	1,190,527	6.47%	770,854	7.48%
México	38,381	0.21%	0	0.00%
Chile	21,278	0.12%	26,991	0.26%
<b>Especulativo (2)</b>	<b>8,039,816</b>	<b>43.73%</b>	<b>5,167,205</b>	<b>50.17%</b>
Costa Rica	3,360,778	18.28%	2,984,770	28.98%
Guatemala	1,820,233	9.90%	1,269,458	12.33%
Honduras	1,098,432	5.97%	596,840	5.79%
Nicaragua	911,292	4.96%	79,300	0.77%
El Salvador	849,081	4.62%	236,837	2.30%
<b>Total riesgo soberano</b>	<b>18,387,767</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,299,502</b>	<b>100.00%</b>
Otros (3)	6,655,362		5,824,511	
<b>Total instrumentos representativos de deuda</b>	<b>\$ 25,043,129</b>		<b>16,124,013</b>	

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

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

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

## Proceso de otorgamiento de créditos y cupos de contraparte

El Grupo asume el riesgo de crédito en dos frentes: la actividad de crédito, que incluye operaciones de crédito comercial, consumo, vivienda y microcrédito, y la actividad de tesorería,

que incluye operaciones interbancarias, administración de portafolios de inversión, operaciones con derivados y negociación de divisas, entre otras. A pesar de ser negocios independientes, la naturaleza de riesgo de insolvencia de la contraparte es equivalente y por tanto los criterios con los que se gestionan son los mismos.

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

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

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

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

El Banco cuenta con un Sistema de Administración de Riesgo de Crédito (SARC), el cual es administrado por la Dirección de

Riesgo de Crédito y Tesorería y la Vicepresidencia de Crédito, el cual contempla, entre otros, el diseño, la implantación y la evaluación de las políticas y herramientas de riesgo definidas por el Comité de Riesgo y la Junta Directiva, éstas son revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

Para el otorgamiento de créditos se cuenta con diferentes modelos para la evaluación del riesgo de crédito: modelos de rating financiero para la cartera comercial, los cuales son modelos basados en la información financiera del cliente y de su historia financiera con el Grupo o con el sistema financiero en general; y los modelos de scoring para carteras masivas (consumo, vivienda y microcrédito), los cuales se basan en información de comportamiento con el Banco y con el sistema, así como en las variables sociodemográficas y del perfil del cliente. Adicionalmente, se realiza un análisis del riesgo financiero de la operación, basado en la capacidad de pago del deudor y en su generación futura de fondos.

### Proceso de monitoreo del riesgo de crédito

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

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

31 de diciembre de 2020						
		De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$	1,828,549	252,317	115,629	2,196,495	2,720,022
Consumo		1,796,021	652,392	471,909	2,920,322	1,015,060
Vivienda		1,217,470	224,456	110,708	1,552,634	475,471
Microcrédito		59,650	17,546	8,206	85,402	48,905
Arrendamiento financiero		231,914	35,888	19,951	287,753	219,573
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>5,133,604</b>	<b>1,182,599</b>	<b>726,403</b>	<b>7,042,606</b>	<b>4,479,031</b>

## 31 de diciembre de 2019

	De 1 a 30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	Total saldos en mora no deteriorados	Deteriorados
Comercial	\$ 888,407	496,194	54,465	1,439,066	1,557,206
Consumo	1,203,267	495,727	338,420	2,037,414	868,278
Vivienda	655,755	181,698	86,418	923,871	420,095
Microcrédito	48,404	11,062	7,005	66,471	53,273
Arrendamiento financiero	186,218	21,334	7,484	215,036	172,655
<b>Total</b>	<b>\$ 2,982,051</b>	<b>1,206,015</b>	<b>493,792</b>	<b>4,681,858</b>	<b>3,071,507</b>

El Grupo evalúa trimestralmente la cartera comercial por sectores económicos, en donde se analizan macro sectores, con el objeto de monitorear la concentración por sector económico y el nivel de riesgo en cada uno de ellos. Cada banco anualmente efectúa un análisis individual del riesgo de crédito sobre obligaciones vigentes superiores a \$2,000 con base en información financiera actualizada del cliente, cumplimiento de los términos pactados, garantías recibidas y consultas a las centrales de riesgos. Con base en dicha información procede a clasificar los clientes por niveles de riesgo en categoría A- Normal, B- Aceptable, C- Apreciable, D- Significativo y E Incobrabilidad. A continuación, se explica cada una de las categorías de riesgo.

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

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

**Categoría C – Riesgo Apreciable:** los créditos y arrendamientos financieros en esta categoría son de

deudores con insuficiente capacidad de pago o están relacionados con proyectos con insuficientes flujos de caja, lo cual puede comprometer el pago oportuno de las obligaciones.

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

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

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

El Grupo también consolida las deudas de cada cliente, determina y calcula la probabilidad de deterioro a nivel consolidado.

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

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Comercial</b>		
"A" Riesgo Normal	\$ 67,140,173	58,045,932
"B" Riesgo Aceptable	2,693,795	1,762,118
"C" Riesgo Apreciable	2,046,623	1,508,392
"D" Riesgo Significativo	2,391,143	1,237,032
"E" Riesgo de incobrabilidad	1,054,779	1,129,150
	<b>75,326,513</b>	<b>63,682,624</b>
<b>Consumo</b>		
"A" Riesgo Normal	30,650,668	29,051,622
"B" Riesgo Aceptable	2,060,881	1,356,463
"C" Riesgo Apreciable	2,622,061	1,592,384
"D" Riesgo Significativo	1,133,092	942,411
"E" Riesgo de incobrabilidad	359,235	256,698
	<b>36,825,937</b>	<b>33,199,578</b>
<b>Vivienda</b>		
"A" Riesgo Normal	16,539,945	13,350,865
"B" Riesgo Aceptable	594,957	391,656
"C" Riesgo Apreciable	909,088	564,300
"D" Riesgo Significativo	203,707	132,074
"E" Riesgo de incobrabilidad	339,937	274,246
	<b>18,587,634</b>	<b>14,713,141</b>
<b>Microcrédito</b>		
"A" Riesgo Normal	260,443	325,295
"B" Riesgo Aceptable	35,160	11,559
"C" Riesgo Apreciable	16,196	7,988
"D" Riesgo Significativo	7,788	7,701
"E" Riesgo de incobrabilidad	47,382	51,426
	<b>366,969</b>	<b>403,969</b>
<b>Arrendamiento financiero</b>		
"A" Riesgo Normal	3,976,929	3,846,435
"B" Riesgo Aceptable	185,907	156,466
"C" Riesgo Apreciable	103,272	109,903
"D" Riesgo Significativo	362,049	284,789
"E" Riesgo de incobrabilidad	110,265	86,800
	<b>4,738,422</b>	<b>4,484,393</b>
<b>Repos, interbancarios y otros</b>		
"A" Riesgo Normal	3,504,987	1,768,133
	<b>3,504,987</b>	<b>1,768,133</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 139,350,462</b>	<b>118,251,838</b>

Con base en las calificaciones anteriores el Grupo prepara una lista de clientes que potencialmente pueden tener un impacto importante de pérdida para el Grupo y con base en dicha lista se asigna a responsables que deben efectuar un seguimiento individual a cada cliente, el cual

incluye reuniones con el mismo para determinar las causas potenciales de riesgo y buscar soluciones en conjunto para lograr el cumplimiento de las obligaciones del deudor. La clasificación de cartera de créditos por etapas se detalla en la nota 11.4.

## Reestructuración de operaciones de créditos

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

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

Cuando un crédito es reestructurado por problemas financieros del deudor, dicha deuda es marcada dentro de los archivos del Grupo como crédito reestructurado

de acuerdo con las normas de la Superintendencia Financiera de Colombia. El proceso de reestructuración tiene un impacto negativo en la calificación de riesgo del deudor. La calificación de riesgo efectuada al momento de la reestructuración sólo es mejorada cuando el cliente viene cumpliendo satisfactoriamente durante un periodo prudencial con los términos del acuerdo y su nueva situación financiera es adecuada o se otorgan garantías adicionales.

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

El siguiente es el saldo de los créditos reestructurados:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Local	\$ 1,261,385	1,451,338
Extranjero	4,797,341	1,768,031
<b>Total</b>	<b>\$ 6,058,726</b>	<b>3,219,369</b>

## Bienes recibidos en pago

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

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

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Recibidos	\$ 71,108	187,841
Vendidos	\$ 177,249	141,434

## b. Riesgos de mercado

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

El riesgo de mercado surge por posiciones abiertas del Grupo en portafolios de inversión en títulos de deuda,

instrumentos de patrimonio, exposiciones cambiarias y operaciones con derivados que se ven impactados, por cambios adversos en factores de riesgo tales como: precios, tasas de interés, tipos de cambio, precios de las acciones, márgenes de crédito de los instrumentos.

La actividad a través de la cual se asume riesgos de mercado se basa en la negociación. El Grupo negocia instrumentos financieros con varios objetivos, dentro de los cuales se destacan:

- Ofrecer productos a la medida de las necesidades de los clientes, que cumplan, entre otras, la función de cubrimiento de sus riesgos financieros.
- Estructurar portafolios, que puedan aprovechar los arbitrajes entre diferentes curvas, activos y mercados y maximizar la rentabilidad frente al riesgo asumido y el consumo patrimonial.
- Realizar operaciones con derivados, tanto con fines de cobertura de riesgos de posiciones activas y pasivas de su estado de situación financiera, como con fines de

intermediación con clientes o para capitalizar oportunidades de arbitraje, tanto de tasa de cambio, como de tasas de interés en los mercados local y externo.

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

El Grupo tenía los siguientes activos y pasivos financieros a valor razonable sujetos a riesgo de mercado:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Activos</b>		
<b>Activos financieros de deuda</b>		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 2,142,228	1,639,485
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral	19,745,871	13,066,341
	<b>21,888,099</b>	<b>14,705,826</b>
Derivados negociación	454,862	336,148
Derivados cobertura	149,961	163,004
<b>Total activos</b>	<b>22,492,922</b>	<b>15,204,978</b>
<b>Pasivos</b>		
Derivados negociación	604,660	358,093
Derivados cobertura	23,803	89,360
<b>Total pasivos</b>	<b>628,463</b>	<b>447,453</b>
<b>Posición neta</b>	<b>\$ 21,864,459</b>	<b>14,757,525</b>

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

Los riesgos asumidos en las operaciones, tanto del libro bancario como del libro de tesorería, son consistentes con la estrategia de negocio general y su tolerancia al riesgo, con base en la profundidad de los mercados para cada instrumento, su impacto en la ponderación de activos por riesgo y nivel de solvencia, el presupuesto de utilidades establecido para cada unidad de negocio y la estructura del estado de situación financiera.

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

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

Existen varios escenarios bajo los cuales el Grupo está expuesto a riesgos de mercado de negociación.

### Descripción de la exposición al riesgo

- **Tasa de interés**

Los portafolios de las tesorerías del Grupo se encuentran expuestos a este riesgo cuando la variación del valor de mercado de las posiciones activas frente a un cambio en las tasas de interés no coincida con la variación del valor de mercado de las posiciones pasivas y esta diferencia no

esté compensada por la variación en el valor de mercado de otros instrumentos o cuando el margen futuro, debido a operaciones pendientes, dependa de las tasas de interés.

- **Tasa de cambio**

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

### Gestión del riesgo

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

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

Los riesgos asumidos en la realización de operaciones se plasman en una estructura de límites, en función de un mercado de apetito al riesgo (MAR), para las posiciones en diferentes instrumentos según su estrategia específica, la profundidad de los mercados en que se opera, su impacto en la ponderación de activos por nivel de riesgo y relación de solvencia, así como estructura del estado de situación financiera y la gestión de la liquidez. Estos límites se monitorean y se reportan periódicamente a la Junta Directiva del Banco y cada subsidiaria.

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

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

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

### Métodos utilizados para medir el riesgo

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

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

Igualmente, las entidades cuentan con modelos paramétricos y no paramétricos de gestión interna basados en la metodología del Valor en Riesgo (VeR), los cuales permiten complementar la gestión de riesgo de mercado a partir de la identificación y el análisis de las variaciones en los factores de riesgo (tasas de interés, tasas de cambio e índices de precios) sobre el valor de los diferentes instrumentos

que conforman los portafolios. Entre dichos modelos se destacan VaR Paramétrico, C-VaR y Simulación Histórica.

El uso de estas metodologías permite estimar las utilidades y el capital en riesgo, facilitando la asignación de recursos a las diferentes unidades de negocio, así como comparar actividades en diferentes mercados e identificar las posiciones que tienen una mayor contribución al riesgo de los negocios de la tesorería. De igual manera, estas herramientas son utilizadas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para efectuar análisis de sensibilidad de posiciones y estrategias ante cambios de las condiciones del mercado.

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

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

Igualmente, el Grupo ha establecido cupos de contraparte y de negociación por operador para cada una de las

plataformas de negociación de los mercados en que opera. Estos límites y cupos son controlados diariamente por el Back Office y el Middle Office del Grupo. Los límites de negociación por operador son asignados a los diferentes niveles jerárquicos de la tesorería en función de la experiencia que el funcionario posea en el mercado, en la negociación de este tipo de productos y en la administración de portafolios.

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

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

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

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

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

31 de diciembre de 2020					
		Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$	622,739	735,519	838,104	823,990
Tasa de cambio		55,652	228,834	429,800	55,652
Acciones		11,210	12,636	13,692	13,692
Carteras colectivas		301,449	324,265	374,843	374,843
<b>Total VeR</b>	<b>\$</b>	<b>1,189,511</b>	<b>1,301,254</b>	<b>1,408,204</b>	<b>1,268,177</b>

31 de diciembre de 2019					
		Mínimo	Promedio	Máximo	Último
Tasa de interés	\$	444,950	520,569	607,973	568,537
Tasa de cambio		277,932	334,039	383,189	379,406
Acciones		8,394	9,601	10,964	10,964
Carteras colectivas		270,918	308,799	322,458	321,177
<b>Total VeR</b>	<b>\$</b>	<b>1,002,195</b>	<b>1,173,008</b>	<b>1,318,037</b>	<b>1,280,084</b>

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico	Valor	Puntos básicos de patrimonio técnico
Banco de Bogotá y subsidiarias financieras	\$ 1,268,177	114	1,280,084	141

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

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos	Promedio del portafolio	25 puntos básicos	50 puntos básicos
Banco de Bogotá	\$ 1,110,258	2,776	5,551	728,779	1,822	3,644
Porvenir S.A. y subsidiarias	\$ 395,315	988	1,634	326,769	817	1,634
Banco de Bogotá Panamá S.A. y subsidiarias	\$ 194,025	485	970	99,864	250	499
Leasing Bogotá Panamá S. A. y subsidiarias	\$ 165,989	415	830	127,278	318	636
Fiduciaria Bogotá S.A.	\$ 25,270	63	126	18,299	46	91
Bogotá Finance Corporation	\$ 107	0	1	211	1	2

## Riesgo de precio de inversiones en instrumentos de patrimonio

### Inversiones patrimoniales

El Grupo tiene exposiciones a riesgo de precio de activos financieros en instrumentos de patrimonio (inversiones de renta variable) que cotizan en Bolsa (Bolsa de Valores de Colombia). Si los precios de estas inversiones hubieran variado un +/-1% por encima o por debajo, el impacto menor o mayor en el ORI del Grupo sería de \$62 y \$60 antes de impuestos al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

De igual manera el Grupo posee inversiones patrimoniales que no cotizan en bolsa cuyo valor razonable es suministrado por el proveedor oficial de precios. Se realizó un análisis de

sensibilidad frente a las variables usadas por el proveedor de precios, ver nota 6.4.

### • Riesgo en el tipo de cambio de moneda extranjera

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

Los bancos en Colombia están autorizados por el Banco de la República para negociar divisas y mantener saldos en

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

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

instrumentos de cobertura de las inversiones controladas en el exterior.

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

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

31 de diciembre de 2020				
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,160.06	38.68	2,002.60	\$ 24,748,847
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	325.17	0.00	74.43	1,371,610
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	0.01	0.01	35.93	123,393
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	602.28	0.00	3,773.50	15,019,860
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	1.43	0.12	3.49	17,386
Inversiones a costo amortizado	60.88	0.00	91.12	521,729
Derivados de negociación	16.80	0.00	0.76	60,264
Derivados de cobertura	0.00	0.00	9.58	32,895
Cartera de créditos, neta	17,654.10	2.03	4,751.65	76,916,287
Otras cuentas por cobrar, neto	148.21	0.00	200.70	1,197,665
<b>Total activo</b>	<b>23,968.94</b>	<b>40.84</b>	<b>10,943.76</b>	<b>120,009,936</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de negociación	34.93	0.00	0.03	119,985
Derivados de cobertura	6.25	0.00	0.00	21,438
Depósitos en cuentas corrientes	6,464.06	19.86	3,044.79	32,722,838
Depósitos en cuentas de ahorro	3,152.16	4.19	1,590.74	16,297,661
Certificados de depósito a término	10,558.11	5.06	2,461.07	44,709,659
Otros depósitos	82.79	0.94	22.10	363,997
Fondos interbancarios y overnight	135.42	0.00	52.74	645,884
Créditos de bancos y otros	3,113.49	2.03	748.20	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	2,212.92	0.00	1,246.09	11,873,052
Entidades de redescuento	5.39	0.00	0.00	18,490

31 de diciembre de 2020				
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
Contratos de arrendamiento	142.22	0.00	76.37	750,321
Cuentas por pagar y otros pasivos	293.07	0.33	175.00	1,608,070
<b>Total pasivos</b>	<b>26,200.81</b>	<b>32.41</b>	<b>9,417.13</b>	<b>122,395,190</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>(2,231.87)</b>	<b>8.43</b>	<b>1,526.63</b>	<b>\$ (2,385,254)</b>

31 de diciembre de 2019				
	Millones de dólares americanos	Millones de euros	Otras monedas expresadas en millones de dólares americanos	Total millones de pesos colombianos
<b>Activos</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4,756.04	29.65	1,235.55	\$ 19,744,010
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	202.42	0.00	16.93	718,821
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de patrimonio	0.01	0.01	10.62	34,853
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	464.65	0.00	2,196.18	8,719,928
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral de patrimonio	1.43	0.12	3.77	17,476
Inversiones a costo amortizado	7.03	0.00	0.00	23,043
Derivados de negociación	1.75	0.09	0.36	7,214
Cartera de créditos, neta	14,080.30	1.91	5,004.03	62,549,010
Otras cuentas por cobrar, neto	94.95	0.00	167.98	861,648
<b>Total activo</b>	<b>19,608.58</b>	<b>31.78</b>	<b>8,635.42</b>	<b>\$ 92,676,003</b>
<b>Pasivos</b>				
Derivados de negociación	0.63	0.08	0.33	3,418
Derivados de cobertura	6.67	0.00	0.00	21,872
Depósitos en cuentas corrientes	5,452.91	7.51	2,295.31	25,419,538
Depósitos en cuentas de ahorro	2,286.60	4.50	1,189.46	11,408,055
Certificados de depósito a término	7,831.20	3.39	2,351.92	33,383,957
Otros depósitos	71.58	0.44	25.23	318,867
Fondos interbancarios y overnight	196.73	0.22	84.33	921,894
Créditos de bancos y otros	3,737.30	2.31	365.74	13,454,688
Títulos de inversión en circulación	2,209.79	0.00	319.42	8,288,570
Entidades de redescuento	13.06	0.00	0.00	42,812
Contratos de arrendamiento	226.01	0.00	7.24	764,385
Cuentas por pagar y otros pasivos	203.35	0.00	195.59	1,307,390
<b>Total pasivos</b>	<b>22,235.83</b>	<b>18.45</b>	<b>6,834.57</b>	<b>95,335,446</b>
<b>Posición neta activa (pasivo)</b>	<b>(2,627.25)</b>	<b>13.33</b>	<b>1,800.85</b>	<b>\$ (2,659,443)</b>

Si la tasa de cambio incrementara en \$10 pesos colombianos por US\$1 dólar estadounidense el efecto en la posición neta del grupo disminuye \$6,949 y \$8,115 para el 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

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

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

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

El Grupo tiene varias inversiones en subsidiarias y sucursales en el extranjero, cuyos activos netos son expuestos a riesgo de conversión de sus estados financieros para propósitos de consolidación. La exposición que surge de los activos netos en operaciones en el extranjero es cubierta parcialmente con obligaciones financieras, bonos y derivados en moneda extranjera (ver nota 10.5).

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

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

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

<b>31 de diciembre de 2020</b>					
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,497,551	0	0	0	27,497,551
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	1,299,065	1,517	39,769	801,877	2,142,228
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	14,394	3,734,880	704,116	15,292,481	19,745,871
Inversiones a costo amortizado	1,488,080	1,407,972	83,700	175,278	3,155,030
Repos, interbancarios, overnight y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
Cartera comercial	28,987,371	17,074,815	6,548,360	26,623,793	79,234,339
Cartera de consumo	13,385,129	7,638,299	1,736,558	14,389,069	37,149,055
Cartera de vivienda	12,509,886	574,030	46,386	5,964,810	19,095,112
Microcréditos	42,825	11,392	38,678	274,074	366,969
<b>Total activo</b>	<b>88,729,288</b>	<b>30,442,905</b>	<b>9,197,567</b>	<b>63,521,382</b>	<b>191,891,142</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	42,605,863	0	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	44,528,864	0	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	10,799,869	22,329,459	10,371,043	16,285,503	59,785,874

31 de diciembre de 2020					
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
Fondos interbancarios y overnight	2,758,183	509,828	3,894	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	1,910,931	4,853,849	844,101	5,654,914	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	681,158	96,327	378,458	11,017,120	12,173,063
Entidades de redescuento	1,458,550	703,758	4,928	175,799	2,343,035
Contratos de arrendamiento	26,320	119,981	116,582	1,107,909	1,370,792
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 104,769,738</b>	<b>28,613,202</b>	<b>11,719,006</b>	<b>34,241,245</b>	<b>179,343,191</b>

31 de diciembre de 2019					
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activo</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,809,110	0	0	0	24,809,110
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	924,002	52,452	42,037	620,994	1,639,485
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	794,517	1,296,154	1,054,094	9,921,576	13,066,341
Inversiones a costo amortizado	1,387,365	7,779	23,043	0	1,418,187
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,768,133	0	0	0	1,768,133
Cartera comercial	19,013,368	17,916,315	6,688,501	23,822,461	67,440,645
Cartera de consumo	10,955,004	7,385,807	1,426,875	13,672,393	33,440,079
Cartera de vivienda	7,184,098	1,825,092	896,746	5,293,076	15,199,012
Microcréditos	30,899	13,194	39,225	320,651	403,969
<b>Total activo</b>	<b>66,866,496</b>	<b>28,496,793</b>	<b>10,170,521</b>	<b>53,651,151</b>	<b>159,184,961</b>
<b>Pasivo</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	33,990,651	0	0	0	33,990,651
Depósitos en cuentas de ahorro	34,744,932	0	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	7,823,816	20,405,123	9,672,527	10,838,041	48,739,507
Fondos interbancarios y overnight	3,893,658	0	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,473,546	6,379,553	2,241,565	3,360,375	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	188,273	303,550	195,048	7,739,297	8,426,168
Entidades de redescuento	1,101,095	862,725	4,224	175,548	2,143,592
Contratos de arrendamiento	92,839	128,723	149,534	1,069,573	1,440,669
<b>Total pasivo</b>	<b>\$ 83,308,810</b>	<b>28,079,674</b>	<b>12,262,898</b>	<b>23,182,834</b>	<b>146,834,216</b>

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

31 de diciembre de 2020					
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activos</b>					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 71,483	551,807	169,372	1,349,566	2,142,228
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	1,868	4,283,625	414,977	15,045,401	19,745,871
Inversiones a costo amortizado	2,629,099	266,953	83,700	175,278	3,155,030
Repos, interbancarios, overnight y otros	2,140,579	1,364,408	0	0	3,504,987
Cartera comercial	28,723,875	2,920,582	46,097,978	1,491,904	79,234,339
Cartera de consumo	333,418	13,926,075	12,005,914	10,883,648	37,149,055
Cartera de vivienda	8,637	310,898	14,389,782	4,385,795	19,095,112
Microcréditos	62	196,821	0	170,086	366,969
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	182,763	0	182,763
<b>Total activos</b>	<b>33,909,021</b>	<b>23,821,169</b>	<b>73,344,486</b>	<b>33,501,678</b>	<b>164,576,354</b>
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	23,073,276	19,532,587	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	16,385,281	28,143,583	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	1,674,434	39,120,403	2,698,230	16,292,807	59,785,874
Fondos interbancarios y overnight	57,455	3,214,450	0	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	2,482,774	4,456,847	2,008,883	4,315,291	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	0	1,234,253	169,826	10,768,984	12,173,063
Entidades de redescuento	534,833	5,866	1,802,336	0	2,343,035
Contratos de arrendamiento	0	262,883	0	1,107,909	1,370,792
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 44,208,053</b>	<b>95,970,872</b>	<b>6,679,275</b>	<b>32,484,991</b>	<b>179,343,191</b>

31 de diciembre de 2019					
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Activos</b>					
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	\$ 95,680	348,434	170,606	1,024,765	1,639,485
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	7,433	3,095,185	328,560	9,635,163	13,066,341
Inversiones a costo amortizado	1,389,538	28,649	0	0	1,418,187
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,727,580	40,553	0	0	1,768,133
Cartera comercial	26,580,421	2,414,703	37,039,447	1,406,074	67,440,645
Cartera de consumo	256,630	14,046,120	9,296,258	9,841,071	33,440,079
Cartera de vivienda	5,732	249,432	11,107,820	3,836,028	15,199,012
Microcréditos	240	223,417	0	180,312	403,969
Cuentas Abandonadas - ICETEX	0	0	149,674	0	149,674
<b>Total activos</b>	<b>30,063,254</b>	<b>20,446,493</b>	<b>58,092,365</b>	<b>25,923,413</b>	<b>134,525,525</b>

	31 de diciembre de 2019				
	Menos de un año		Más de un año		Total
	Variable	Fija	Variable	Fija	
<b>Pasivos</b>					
Depósitos en cuentas corrientes	14,723,559	19,267,092	0	0	33,990,651
Depósitos en cuentas de ahorro	11,618,715	23,126,217	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	7,691,894	27,256,166	3,060,499	10,730,948	48,739,507
Fondos interbancarios y overnight	0	3,893,658	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,069,507	7,619,547	1,880,237	2,885,748	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	165,768	772,057	0	7,488,343	8,426,168
Entidades de redescuento	431,541	9,271	1,702,780	0	2,143,592
Contratos de arrendamiento	0	400,409	0	1,040,260	1,440,669
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 35,700,984</b>	<b>82,344,417</b>	<b>6,643,516</b>	<b>22,145,299</b>	<b>146,834,216</b>

Si las tasas de interés hubieran sido 50 puntos básicos menores (mayores) con todas las otras variables mantenidas constantes, la utilidad del Grupo para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 se hubiera incrementado (disminuido) en \$70,237 y \$54,407, respectivamente. Esto como resultado, principalmente, de menor (mayor) gasto por intereses sobre obligaciones financieras y depósitos de clientes, menor (mayor) ingreso sobre intereses de cartera y una menor (mayor) valoración de inversiones.

### Reforma de las tasas de interés de referencia

Cualquiera de estos desarrollos, y cualquier iniciativa futura para regular, reformar o cambiar la administración de los índices de referencia, podría tener consecuencias adversas para el rendimiento, valor y el mercado de préstamos, hipotecas, valores, derivados y otros instrumentos financieros cuyos rendimientos están vinculados. A cualquier índice de referencia, incluidos los emitidos, financiados o mantenidos por el Banco de Bogotá y de sus subsidiarias.

Varios reguladores, organismos de la industria y otros participantes del mercado en los EE. UU y otros países están involucrados en iniciativas para desarrollar, introducir y fomentar el uso de tarifas alternativas para reemplazar ciertos benchmark. No hay garantía de que estas nuevas tasas serán aceptadas o ampliamente utilizadas por los participantes del mercado, o que las características de cualquiera de estas nuevas tasas serán similares o producirán el equivalente económico de las tasas de referencia que buscan reemplazar.

La tasa interbancaria de Londres (LIBOR) es la tasa de interés de referencia más ampliamente referenciada en todo el mundo para derivados, bonos, préstamos y otros

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo tenía \$20.24 billones de activos y \$10.49 billones de pasivos que usan tasa LIBOR como referencia, así como derivados con dichas características. Si bien algunos de estos préstamos y contratos vigentes basados en LIBOR incluyen disposiciones de respaldo a tasas de referencia alternativas, la mayoría de nuestros productos y contratos vigentes basados en LIBOR no incluyen disposiciones de respaldo o mecanismos de

respaldo adecuados y requerirán modificaciones de sus términos. Además, la mayoría de nuestros préstamos, y contratos pendientes basados en LIBOR pueden ser difíciles de modificar debido al requisito de que todas las partes afectadas den su consentimiento para las respectivas modificaciones. Actualmente no es posible determinar en qué medida nos afectarán dichos cambios.

Nuestras actividades para la transición se encuentran actualmente en desarrollo y para el 2021 se enfocan en la conversión de contratos existentes basados en LIBOR a otras tasas alternativas a través de: i) identificación de operaciones de activos y pasivos indexados a la tasa LIBOR en el Grupo, ii) desarrollo de nuevas alternativas productos vinculados a tasa de referencia, iii) negociaciones con clientes y contrapartes, iv) modificaciones de contratos, v) ajustes en sistemas de información, vi) modificaciones de procedimientos y políticas, vii) modificaciones en modelos de valuación, viii) el cronograma de nuestro plan de trabajo depende en una aceptación más amplia en el mercado de productos que hacen referencia a las nuevas tasas de referencia alternativas y en la preparación y capacidad de nuestros clientes para adoptar los productos de reemplazo. Nos encontramos siguiendo las fechas recomendadas para el cese de la LIBOR.

### c. Riesgo de liquidez

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

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

Para medir el riesgo de liquidez, el Banco calcula un indicador de riesgo de liquidez (IRL) de corto plazo bajo el modelo estándar a los plazos de 7, 15 y 30 días y un indicador de riesgo de liquidez de mediano plazo a 90 días.

Para BAC Credomatic, el riesgo de liquidez se gestiona de acuerdo con las políticas y directrices emitidas por la administración y/o junta directiva regional y local;

cumpliendo en cada caso con las regulaciones particulares de cada país en los que opera, así como las obligaciones contractuales adquiridas.

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

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

Diariamente se monitorea la disponibilidad de recursos no solo para cumplir con los requerimientos de encaje sino para prever y/o anticipar los posibles cambios en el perfil de riesgo de liquidez del Grupo y poder tomar las decisiones estratégicas según el caso. En este sentido, cada entidad del Grupo cuenta con indicadores de alerta en liquidez que permiten establecer y determinar el escenario en el cual éste se encuentra, así como las estrategias a seguir en cada caso. Tales indicadores incluyen el IRL, los niveles de concentración de depósitos, la utilización de cupos de liquidez del Banco de la República, entre otros.

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

estructura del estado de situación financiera.

Para controlar el riesgo de liquidez entre los activos y pasivos, el Grupo realiza análisis estadísticos que permiten cuantificar con un nivel de confianza predeterminado la estabilidad de las captaciones con y sin vencimiento contractual.

Para cumplir los requerimientos de encaje legal las entidades del sector financiero, tanto en Colombia como en Centroamérica, deben mantener efectivo en caja y bancos,

incluyendo depósitos en los bancos centrales, de acuerdo con los porcentajes sobre el promedio diario de los depósitos de clientes y otros pasivos establecidos en las regulaciones de cada una de las jurisdicciones en donde opera el Grupo. Al 31 de diciembre de 2020, todas las subsidiarias financieras del Grupo cumplen con los requisitos de encaje.

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

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

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

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

	Activos líquidos disponibles al final del periodo (1)	De 1 a 7 días (2)	De 1 a 15 días (2)	De 1 a 30 días (2)	De 1 a 90 días (2)
31 de diciembre de 2020	\$ 13,288,366	12,028,201	8,882,508	4,061,462	(15,436,650)
31 de diciembre de 2019	\$ 11,480,613	9,127,754	6,892,223	2,141,891	(14,048,998)

(1) Los activos líquidos corresponden a la suma de aquellos activos existentes al corte de cada periodo que por sus características pueden ser rápidamente convertibles en efectivo. Dentro de estos activos se encuentran: el efectivo en caja y bancos, los títulos o cupones transferidos a la entidad en desarrollo de operaciones activas de mercado monetario realizadas por ésta y que no hayan sido utilizados posteriormente en operaciones pasivas en el mercado monetario, las inversiones en títulos de deuda a valor razonable, las inversiones en carteras colectivas abiertas sin pacto de permanencia y las inversiones a costo amortizado, siempre que en este último caso se trate de las inversiones forzadas u obligatorias suscritas en el mercado primario y que esté permitido efectuar con ellas operaciones de mercado monetario. Para efectos del cálculo de los activos líquidos, todas las inversiones enunciadas, sin excepción alguna, computan por su precio justo de intercambio en la fecha de la evaluación.

(2) El saldo corresponde al valor residual de los activos líquidos de la entidad en los días posteriores al cierre del periodo, luego de descontar la diferencia neta entre los flujos de ingresos y egresos de efectivo de la entidad en ese periodo. Este cálculo se realiza mediante el análisis del descalce de los flujos de efectivo contractuales y no contractuales de los activos, pasivos y posiciones fuera de estado de situación financiera en las bandas de tiempo de 1 a 90 días.

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

momento que se requieran con el respaldo de títulos emitidos por el Estado Colombiano y con cartera de préstamos de alta calidad crediticia, de acuerdo con los reglamentos del Banco de la República de Colombia.

El Grupo realizó un análisis de los vencimientos para activos y pasivos financieros mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes:

31 de diciembre de 2020					
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,498,771	0	0	0	27,498,771
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	1,301,619	16,314	55,619	872,031	2,245,583
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	966,816	2,115,302	1,944,665	18,525,353	23,552,136
Inversiones a costo amortizado	582,889	1,552,508	810,863	364,145	3,310,405
Derivados de negociación	454,862	0	0	0	454,862
Derivados de cobertura	117,066	0	0	32,895	149,961
Repos, interbancarios, overnight y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
Cartera comercial	7,237,138	18,744,192	10,795,037	50,206,554	86,982,921
Cartera de consumo	6,785,378	8,625,398	4,230,575	26,311,735	45,953,086
Cartera de vivienda	304,664	810,198	967,115	30,642,179	32,724,156
Microcréditos	45,647	103,620	106,478	236,833	492,578
<b>Total activos</b>	<b>48,799,837</b>	<b>31,967,532</b>	<b>18,910,352</b>	<b>127,191,725</b>	<b>226,869,446</b>
<b>Pasivos</b>					
Derivados de negociación	548,710	52,255	3,695	0	604,660
Derivados de cobertura	23,803	0	0	0	23,803
Depósitos en cuentas corrientes	42,605,863	0	0	0	42,605,863
Depósitos en cuentas de ahorro	44,528,864	0	0	0	44,528,864
Certificados de depósito a término	7,670,990	21,780,756	12,515,119	21,181,057	63,147,922
Otros depósitos	366,860	0	0	0	366,860
Fondos interbancarios y overnight	2,758,184	509,827	3,894	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	1,074,223	4,335,595	2,322,820	6,473,808	14,206,446
Títulos de inversión en circulación	394,106	379,927	697,566	13,053,876	14,525,475
Entidades de redescuento	51,235	249,307	285,623	1,958,316	2,544,481
Contratos de arrendamiento	26,466	120,962	117,577	1,113,121	1,378,126
Cuentas comerciales y otras por pagar	3,637,173	0	0	0	3,637,173
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 103,686,477</b>	<b>27,428,629</b>	<b>15,946,294</b>	<b>43,780,178</b>	<b>190,841,578</b>

31 de diciembre de 2019					
	Menos de un mes	Entre uno y seis meses	De seis a doce meses	Más de un año	Total
<b>Activos</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 24,809,110	0	0	0	24,809,110
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados de deuda	926,354	128,368	121,665	611,620	1,788,007
Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral deuda	710,414	1,577,637	1,623,745	12,549,426	16,461,222
Inversiones a costo amortizado	323,829	542,244	563,131	0	1,429,204
Derivados de negociación	336,148	0	0	0	336,148
Derivados de cobertura	163,004	0	0	0	163,004
Repos, interbancarios, overnight y otros	1,768,133	0	0	0	1,768,133
Cartera comercial	8,104,265	21,359,234	12,111,094	50,401,394	91,975,987
Cartera de consumo	8,090,782	14,591,316	7,071,877	23,441,775	53,195,750
Cartera de vivienda	382,349	784,176	930,000	26,484,684	28,581,209
Microcréditos	54,764	120,618	122,207	237,720	535,309
<b>Total activos</b>	<b>45,669,152</b>	<b>39,103,593</b>	<b>22,543,719</b>	<b>113,726,619</b>	<b>221,043,083</b>
<b>Pasivos</b>					
Derivados de negociación	358,093	0	0	0	358,093
Derivados de cobertura	73,080	16,280	0	0	89,360
Depósitos en cuentas corrientes	33,990,651	0	0	0	33,990,651
Depósitos en cuentas de ahorro	34,744,932	0	0	0	34,744,932
Certificados de depósito a término	6,864,248	18,390,182	10,705,464	16,293,077	52,252,971
Otros depósitos	319,895	0	0	0	319,895
Fondos interbancarios y overnight	548,509	3,345,149	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	1,296,789	4,895,544	3,122,035	5,133,587	14,447,955
Títulos de inversión en circulación	4,970	486,556	499,584	9,932,985	10,924,095
Entidades de redescuento	39,128	215,993	266,003	1,937,890	2,459,014
Contratos de arrendamiento	91,651	121,101	143,841	1,089,182	1,445,775
Cuentas comerciales y otras por pagar	3,531,778	0	0	0	3,531,778
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 81,863,724</b>	<b>27,470,805</b>	<b>14,736,927</b>	<b>34,386,721</b>	<b>158,458,177</b>

#### d. Riesgo operacional

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

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

En el manual de riesgo operacional de cada entidad, se encuentran las políticas, normas y procedimientos que garantizan el manejo del negocio dentro de niveles

adecuados de riesgo. También cuentan con el manual del sistema de gestión de continuidad de negocio para el funcionamiento en caso de no disponibilidad de los recursos básicos.

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

Las Unidades de Riesgo Operacional (GRO), participan dentro de las actividades de la organización a través de su presencia en los comités previstos para el seguimiento a la gestión y al cumplimiento de normas de la entidad, los cuales pueden ser de orden: estratégico, táctico, de prevención, de seguimiento a indicadores de riesgo y de quejas y reclamos. Esto se ha logrado por la utilización de la metodología de

SARO, (identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos), en la implementación de otras normas como la Ley Sarbanes – Oxley (SOX), la norma ISO 27001 (Seguridad de la Información), la Ley 1328 de Protección al Consumidor Financiero, la Ley anticorrupción y antifraude y la Ley 1581 para la Protección de Datos, entre otros, con lo cual se ha logrado obtener sinergias importantes para las entidades.

El modelo de gestión de riesgo operacional considera las mejores prácticas emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission). Adicionalmente, cumple con los requisitos normativos de la región que para tal fin han definido los entes reguladores de los países donde opera el Grupo.

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

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

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

El cumplimiento de los estándares del Grupo se apoya en un programa de revisiones periódicas emprendido por Auditoría Interna que reporta los resultados al Comité de Auditoría de cada entidad donde opera el Grupo.

Tomando como referencia lo anterior, se define el riesgo operacional como la posibilidad que eventos resultantes de personas, tecnologías de información o procesos internos inadecuados o fallidos; así como, los producidos por causas externas, generen impactos negativos que vayan en contra del cumplimiento de los objetivos de la entidad y que por su naturaleza está presente en todas las actividades de la organización.

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

- Identificación
- Medición
- Control
- Monitoreo - Oportunidades de mejora planes de acción.

Al 31 de diciembre de 2020, el perfil de riesgo operacional cuenta con riesgos y controles para todos los procesos de las entidades. El modelo de actualización es dinámico y tiene en cuenta pruebas de recorrido efectuadas a los controles, la depuración de riesgos y controles inefectivos (de acuerdo con informes de auditoría), los cambios en estructura, cargos, aplicativos y procedimientos (actualización) así como la creación de nuevos procesos.

La evolución de las cifras resultantes de la actualización del perfil de riesgo operativo de cada entidad durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Procesos	Riesgos	Causas	Controles	Procesos	Riesgos	Causas	Controles
Banco de Bogotá	267	1,725	1,972	4,310	257	1,665	1,901	4,153
BAC S.A.	300	11,266	11,266	9,445	237	11,586	11,586	9,674
Banco de Bogota Panamá S.A.	63	286	278	295	52	290	358	366
Fiduciaria Bogota S.A.	34	283	949	1,536	20	271	935	1,438
Almaviva S.A.	25	28	67	589	25	80	477	476
Porvenir S.A.	16	429	957	1,236	16	446	820	1,050
Megalinea S.A.	57	477	470	500	53	688	481	774
Aval Soluciones Digitales S.A.	36	215	98	270	34	192	93	223
Multibank	46	787	18	787	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>844</b>	<b>15,496</b>	<b>16,075</b>	<b>18,800</b>	<b>694</b>	<b>15,218</b>	<b>16,651</b>	<b>18,154</b>

A continuación, se detallan las pérdidas registradas por eventos de riesgo operativo para el Grupo:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
BAC S.A.	\$ 32,117	29,750
Banco de Bogotá	23,913	19,547
Porvenir S.A.	6,129	814
Almaviva S.A.	1,892	1,105
Fiduciaria Bogota S.A.	808	569
Multibank	513	0
Aval Soluciones Digitales S.A.	450	104
Banco de Bogota Panamá S.A.	428	7
Megalinea S.A.	17	50
<b>Total</b>	<b>\$ 66,267</b>	<b>51,946</b>

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

Riesgo Basilea	Cantidad	Valor
Fraude externo	34,212	\$ 37,119
Ejecución y administración de procesos	20,248	19,263
Relaciones laborales	1,193	3,449
Fraude interno	60	2,980
Fallas tecnológicas	981	1,605
Clientes	139	818

Riesgo Basilea	Cantidad	Valor
Legal	46	737
Daños a activos físicos	139	296
<b>Total</b>	<b>57,018</b>	<b>\$ 66,267</b>

Con esta clasificación se observa que el 90% del total de las pérdidas del Grupo se encuentra concentrado en fraude externo, ejecución y administración de procesos.

#### Fraude externo:

- **Banco de Bogotá:** Fraude bajo la modalidad de Multifrecuencia de doble tono DTMF a través de ingeniería social por \$5.846; el uso fraudulento de tarjeta crédito y débito (tarjetas robadas, fraudes menores, comercio seguro, falsificación y tarjetas inexistentes) con una pérdida de \$4,835; y por casos de suplantación de clientes en la solicitud y utilización de productos de crédito digitales por \$2,432. Por otro lado, se recibió pago por parte de la aseguradora indemnizando al Banco por \$3,043 por fraude en productos digitales.
- **BAC Credomatic:** Fraude en sucursal electrónica con una pérdida de \$803.

#### Relaciones Laborales

- **Banco de Bogotá:** Incremento provisiones por demandas que implicaron la reliquidación de cálculo actuarial y de pensiones ex empleados por \$4,042. Se presentó reintegro de provisiones por \$596.

#### e. Riesgo de Ciberseguridad

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

El Grupo para mantener la seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad, ha diseñado un modelo que apoya políticas corporativas de protección informática, acorde con los requerimientos legales, regulatorios, técnicos y de negocios.

Dentro del modelo de seguridad de la información y riesgo de ciberseguridad el Grupo ha definido e implementado un conjunto de principios, políticas, normas, procedimientos y requerimientos normativos, para el manejo de la información y la administración de los recursos informáticos,

basado en mejores prácticas, enfocadas a preservar y proteger la confidencialidad, integridad, disponibilidad, privacidad y auditabilidad de la información, que permiten contar con directrices claras para mantener un ambiente razonablemente seguro en el Grupo, con el fin de apoyar las estrategias y objetivos del negocio.

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

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

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

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

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

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

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

El Grupo en el año 2020 se ha enfocado en fortalecer sus principios, políticas, normas, procesos y nuevos esquemas de operación, así como la alineación continua con la estrategia digital y lo relacionado con la seguridad de la información y ciberseguridad, con el objetivo de aumentar la capacidad de prevenir, detectar y defender de forma oportuna posibles amenazas y/o ataques cibernéticos.

Durante el año 2020 no se presentó materialización de incidentes de ciberseguridad, producto del apoyo dado por la Administración a este frente y la gestión llevada a cabo por las áreas que ejecutan la estrategia de seguridad y ciberseguridad del Banco, que deban ser revelados en los estados financieros.

#### **f. Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social (SARAS)**

El Banco, como parte de su estrategia de sostenibilidad y siendo consciente de la necesidad de preservar, proteger y conservar el medio ambiente y en búsqueda del bienestar de la sociedad, ha asumido el compromiso de adoptar una posición proactiva y gestionar estos asuntos, implementando el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social – SARAS, el cual está formado por el conjunto de políticas, mecanismos, herramientas y procedimientos para la identificación, evaluación y administración de los riesgos ambientales y sociales generados por las actividades de nuestros clientes, inicialmente con endeudamiento mayor o igual a \$21.000.

La implementación de nuestro sistema de gestión ambiental se encuentra alineado a los compromisos adquiridos con la adhesión del Banco al Protocolo Verde, donde somos agentes dinamizadores por medio de acciones que promuevan la sostenibilidad. Como parte de estas acciones se hicieron cambios en la estructura del Banco con la inclusión de la Unidad Técnica Ambiental y la Unidad SARAS, así como la creación del Comité Verde.

Dentro del proceso de otorgamiento de Crédito Comercial, en el año 2020 se empezó a implementar el análisis de clientes por medio del Formulario de Identificación de Riesgos Ambientales y Sociales – FIRAS.

A cierre de diciembre de 2020 se evaluó un monto total de 4.6 billones de pesos, permitiendo categorizar a los clientes evaluados en tres niveles de riesgo: alto, medio y bajo. Se determinó que el 18% del monto analizado se encuentra en riesgo alto, 59% en riesgo medio y el 23% en riesgo bajo, logrando así identificar posibles riesgos ambientales y sociales de nuestros clientes y a la vez definir recomendaciones de mitigación y monitoreo.

Adicionalmente, se siguió con la capacitación de las áreas claves para la implementación del sistema, enfocándonos en la fuerza comercial y las áreas de crédito de todos los segmentos del Banco, reforzando la importancia de la implementación del SARAS dentro de la estrategia de sostenibilidad del Banco.

#### **g. Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo**

Dentro del marco de la regulación de la Superintendencia Financiera de Colombia y en especial siguiendo las instrucciones impartidas en la Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV, el Grupo presenta unos resultados satisfactorios en la gestión adelantada con relación al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT), los cuales se ajustan a la norma vigente, a las recomendaciones de los estándares internacionales relacionados con el tema y las políticas y metodologías adoptadas por la Junta Directiva.

##### **• Gestión de administración del riesgo**

Las actividades desplegadas en cuanto a SARLAFT se desarrollaron teniendo en cuenta las metodologías adoptadas por el Grupo, lo que permite continuar con la mitigación de los riesgos expuestos, resultados logrados como consecuencia de la aplicación de controles diseñados para cada uno de los factores de riesgo definidos en la Circular Básica Jurídica, Parte I Título IV Capítulo IV, de la Superintendencia Financiera de Colombia (cliente, producto, canal y jurisdicción), manteniendo un perfil aceptable, lo cual se refleja en la no existencia de eventos o situaciones que fueran contrarios a la buena reputación que el Grupo ha sostenido en materia de SARLAFT.

Adicionalmente, como parte del modelo de gestión para la administración del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, el Banco de Bogotá como matriz, hace seguimiento a los indicadores diseñados para observar la evolución de las etapas y los elementos del SARLAFT. Estos indicadores permiten monitorear los riesgos, los controles, las mediciones inherentes y residuales, la segmentación de los factores de riesgo, la infraestructura tecnológica, la gestión de las transacciones de mayor riesgo, los cambios normativos, los informes de los entes de control y supervisión, entre otros.

El modelo de gestión también contempla la realización de comités de filiales nacionales (Almaviva S.A, Porvenir S.A, Fiduciaria Bogotá S.A y Aval Soluciones Digitales S.A.) y la participación en los comités de cumplimiento de BAC Credomatic, Banco Multibank Panamá, Banco de Bogotá Panamá S.A., Banco de Bogotá Nassau, Banco de Bogotá Miami y Banco de Bogotá New York; y que fueron desarrollados durante el año 2020 así:

- 12 comités de filiales nacionales.
- 12 comités de cumplimiento BAC Credomatic.
- 7 comités de cumplimiento Banco Multibank Panamá.
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Panamá S.A.
- 6 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Nassau.
- 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá Miami.
- 12 comités de cumplimiento Banco de Bogotá New York.

#### • Etapas del sistema de administración del riesgo

Siguiendo las recomendaciones internacionales y la legislación nacional sobre SARLAFT, los riesgos de Lavado de Activos y Financiación de Terrorismo (LA/FT) identificados por el Grupo son administrados dentro del concepto de mejora continua y encaminada a minimizar razonablemente la existencia de estos riesgos en las entidades.

Dentro del desarrollo de las etapas que enmarcan el SARLAFT, se han aplicado las metodologías adoptadas, obteniendo una sólida gestión del riesgo, lo cual ha permitido la identificación y el análisis de los riesgos LA/FT presentes

en las entidades y el diseño y la eficaz aplicación de políticas y procedimientos acordes con los riesgos identificados. En este sentido, el Grupo ha considerado todos los factores de riesgo relevantes, inherentes y residuales, a escala nacional y supranacional cuando sea el caso, sectorial, bancaria y de relación comercial, entre otras, para determinar su perfil de riesgo y el adecuado nivel de mitigación.

En cuanto a la etapa de identificación, el Grupo continúa realizando revisiones y actualizaciones periódicas a los riesgos identificados, sin que se presentara ninguna novedad relevante. Frente a la etapa de medición los riesgos identificados tienen asociadas las mediciones inherentes como resultado de la evaluación de la probabilidad y del impacto derivados de los riesgos asociados definidos por el Regulador Colombiano (legal, reputacional, operativo y contagio), que el riesgo identificado pueda llegar a generar, sin tener en cuenta las medidas de mitigación o los controles.

En cuanto a la etapa de control, el Grupo ha adoptado la metodología definida por la matriz, para posteriormente establecer el perfil de riesgo residual de LA/FT. Actualmente cada Entidad cuenta con el inventario de controles asignados a cada riesgo, permitiendo de esta manera definir el nivel de riesgo residual de LA/FT.

Finalmente, en la etapa de monitoreo cada entidad continúa realizando verificaciones a la evolución del perfil de riesgo de LA/FT. De esta forma, se puede establecer que el riesgo residual está calculado en Nivel 1, lo cual se traduce en una frecuencia y un impacto tendiente a cero, manteniéndose un comportamiento estable en comparación con los periodos anteriores.

#### • Elementos del sistema de administración del riesgo

El Grupo orienta sus actividades dentro del marco que establece el principio rector, el cual señala que las operaciones de la Entidad se deben tramitar dentro de los más altos estándares éticos y de control, anteponiendo las sanas prácticas bancarias y el cumplimiento de la Ley al logro de las metas comerciales, aspectos que desde el punto de vista práctico se han traducido en la implementación de criterios, políticas y procedimientos utilizados para la administración del SARLAFT y que han permitido la mitigación de estos riesgos al más bajo nivel posible, como tradicionalmente lo ha venido haciendo el Grupo.

En cumplimiento a lo establecido en las normas legales y de acuerdo con los montos y características exigidas en la

Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, las entidades del Grupo a nivel nacional presentaron oportunamente los informes y reportes institucionales a la Unidad de Información y Análisis Financiero (UIAF); de la misma manera, fue suministrada a las autoridades competentes la información que fue requerida de acuerdo con las prescripciones legales, dado que dentro de las políticas se ha establecido el procedimiento de apoyo y colaboración con las autoridades dentro del marco legal. En este mismo sentido, las entidades del exterior dieron cumplimiento a la presentación de informes y reportes a los entes de control y vigilancia dentro de los tiempos establecidos en cada uno de los marcos regulatorios locales.

SARLAFT funciona como complemento del trabajo comercial desarrollado por el Grupo, teniendo en cuenta que el control hace parte de la gestión comercial, y en donde se aprovechan estos procesos para atender de manera óptima y oportuna las necesidades o requerimientos de los clientes.

Durante el año 2020 se realizó seguimiento a los informes elaborados por los entes de control, en materia de SARLAFT, a fin de atender las recomendaciones orientadas a la optimización del Sistema.

El Grupo continúa con esta gestión, razón por la cual cuenta con herramientas tecnológicas que le han permitido implementar la política de conocimiento del cliente, conocimiento del mercado, entre otras, con el propósito de identificar operaciones inusuales y reportar las operaciones sospechosas a cada una de las Unidad de Información Financiero (UIF's) teniendo en cuenta los criterios objetivos, en los términos que establece la ley. Es de resaltar que el Grupo genera mejoras continuas en los elementos y mecanismos que apoyan el correcto desarrollo del SARLAFT, relacionadas con los diferentes aplicativos y metodologías de análisis, que permiten la gestión de seguimiento y prevención de los riesgos de LA/FT.

Este sistema de administración de riesgo es fortalecido por la Segmentación de Factores de Riesgos desarrollada utilizando herramientas de minería de datos que permiten por cada factor de riesgo (cliente, producto, canal y jurisdicción), realizar la identificación de riesgo y el monitoreo de las operaciones efectuadas en la entidad a fin de detectar operaciones inusuales partiendo del perfil de los segmentos.

De otro lado, el Grupo mantiene sus programas de

capacitación dirigido a los colaboradores de cada Entidad, en el cual se imparten las directrices respecto al marco regulatorio y los mecanismos de control que la entidad ha implementado sobre la prevención y mitigación de los riesgos de LA/FT en la organización, fortaleciendo de esta forma la cultura SARLAFT.

Así mismo, el Grupo realizó las actividades propias del SARLAFT, continuando con la gestión de los periodos anteriores y acogiendo los lineamientos realizados por el Grupo Aval S.A., la Matriz, la Junta Directiva y los Órganos de Control.

La gestión de la administración de los riesgos de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo se realizó siguiendo la estructura del sistema, con un enfoque de gestión adecuado de riesgo, como fueron descritos en esta sección, y en la cual se refleja el compromiso permanente de los funcionarios como parte de la cultura SARLAFT que el Grupo ha desarrollado.

Finalmente, es de señalar que el Grupo mantiene su compromiso de gestión de riesgo con relación a los temas de LA/FT, como parte de su responsabilidad corporativa, ante la sociedad y los reguladores.

## **h. Riesgo legal**

La División Jurídica soporta la labor de gestión del riesgo legal en las operaciones efectuadas por el Grupo. En particular, define y establece los procedimientos necesarios para controlar adecuadamente el riesgo legal de las operaciones, velando que éstas cumplan con las normas legales, que se encuentren documentadas y analiza y redacta los contratos que soportan las operaciones realizadas por las diferentes unidades de negocio.

El Grupo, en concordancia con las instrucciones impartidas por el ente de control, valoró las pretensiones de los procesos en su contra con base en análisis y conceptos de los abogados encargados y constituyó las provisiones necesarias para cubrir las probabilidades de pérdida. Con respecto a los derechos de autor, cada subsidiaria en el Grupo usa solo software o licencias que han sido adquiridas legalmente y permite que solo se use software oficialmente aprobado en sus computadoras. En la nota 31 a los estados financieros se detallan los procesos en contra del Grupo, diferentes a aquellos calificados como de probabilidad remota.

## Nota 8– Segmentos de operación

Los segmentos de operación están definidos como un componente de una entidad: (i) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos; (ii) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y (iii) sobre la cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición y teniendo en cuenta que la Junta Directiva, máxima autoridad en la toma de decisiones de operación, revisa y evalúa regularmente una variedad de información y cifras financieras claves de los resultados del Grupo en su conjunto, para evaluar el desempeño y toma de decisiones relacionadas con la inversión y asignación de fondos, obteniendo la información adicional de las subsidiarias, con énfasis en información financiera de las entidades significativas que forman parte del consolidado, los segmentos de operación fueron definidos teniendo en cuenta las actividades de negocio y áreas geográficas en la cual cada filial desarrolla sus actividades.

El Grupo definió que opera a través de 3 segmentos que corresponden a Banco de Bogotá y sus subsidiarias significativas, Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias, y Porvenir y subsidiaria. Ver su actividad principal y lugar de operación en la nota 1.

### 8.1 Banco de Bogotá

Banco de Bogotá es un establecimiento de crédito que ofrece servicios financieros a diferentes plazos. La mayor parte incluye: Cartera y arrendamiento financiero

comercial, cartera de consumo, cartera hipotecaria y cartera de microcrédito. Banco de Bogotá mantiene un portafolio de inversiones en renta fija y variable, incluyendo la participación en subsidiarias y en otras entidades, y opera en los mercados de divisas y derivados.

### 8.2 Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias

Leasing Bogotá S.A. Panamá es una compañía financiera dedicada a actividades de inversión. Es propietaria del 100% de BAC Credomatic Inc., la cual tiene un amplio portafolio de servicios financieros y los provee a través de su subsidiaria BAC International Bank Inc., un banco panameño. En la mayor parte, incluye créditos, inversiones y servicios para banca personal y corporativa, principalmente en Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. A mayo de 2020, adquirió el 99,6% de Multi Financial Group Inc. (MFG) (nota 2.2).

### 8.3 Porvenir S.A. y subsidiaria

Porvenir S.A. administra fondos de pensiones obligatorias, de cesantías y de pensiones voluntarias, así como patrimonios autónomos de pasivos pensionales.

Los segmentos de operación identificados anteriormente se basan en la forma en la cual el Grupo lleva a cabo la gestión interna, teniendo en cuenta la actividad económica de servicios financieros especializados, presentados a través del Banco y de sus subsidiarias.

A continuación, se presenta la información de activos, pasivos, ingresos y gastos de los segmentos de operación sobre los cuales se debe informar:

## Activos y pasivos por segmento

31 de diciembre de 2020						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias (1)	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
<b>Activos</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9,179,912	18,125,394	397,029	5,078,223	(5,283,007)	27,497,551
<b>Activos financieros</b>	<b>10,403,042</b>	<b>13,807,973</b>	<b>2,976,948</b>	<b>2,141,765</b>	<b>(774,067)</b>	<b>28,555,661</b>

31 de diciembre de 2020						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias (1)	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>1,888,520</b>	<b>315,582</b>	<b>2,280,367</b>	<b>339,101</b>	<b>0</b>	<b>4,823,570</b>
Instrumentos representativos de deuda	1,299,066	192,253	423,292	227,617	0	2,142,228
Instrumentos de patrimonio	589,454	123,329	1,857,075	111,484	0	2,681,342
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>	<b>5,341,196</b>	<b>12,969,913</b>	<b>695,125</b>	<b>973,193</b>	<b>(804)</b>	<b>19,978,623</b>
Instrumentos representativos de deuda	5,126,872	12,952,540	695,125	971,334	0	19,745,871
Instrumentos de patrimonio	214,324	17,373	0	1,859	(804)	232,752
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>2,661,663</b>	<b>486,982</b>	<b>0</b>	<b>773,263</b>	<b>(773,263)</b>	<b>3,148,645</b>
Instrumentos representativos de deuda	2,661,663	486,982	0	773,263	(773,263)	3,148,645
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>511,663</b>	<b>35,496</b>	<b>1,456</b>	<b>56,208</b>	<b>0</b>	<b>604,823</b>
Derivados de negociación	394,597	2,601	1,456	56,208	0	454,862
Derivados de cobertura	117,066	32,895	0	0	0	149,961
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>60,539,879</b>	<b>70,329,941</b>	<b>0</b>	<b>1,135,708</b>	<b>(47)</b>	<b>132,005,481</b>
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	1,364,407	2,140,580	0	0	0	3,504,987
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>	<b>59,175,472</b>	<b>68,189,361</b>	<b>0</b>	<b>1,135,708</b>	<b>(47)</b>	<b>128,500,494</b>
Comercial	45,142,247	32,955,129	0	1,137,010	(47)	79,234,339
Consumo	13,910,745	23,233,259	0	5,051	0	37,149,055
Vivienda	4,696,692	14,398,420	0	0	0	19,095,112
Microcréditos	366,969	0	0	0	0	366,969
Deterioro	(4,941,181)	(2,397,447)	0	(6,353)	0	(7,344,981)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>907,773</b>	<b>1,058,013</b>	<b>71,478</b>	<b>85,260</b>	<b>(32,815)</b>	<b>2,089,709</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>27,206</b>	<b>141,191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>168,397</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, neto</b>	<b>22,172,991</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>281,042</b>	<b>(17,034,715)</b>	<b>5,419,318</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>682,282</b>	<b>1,529,518</b>	<b>77,076</b>	<b>81,052</b>	<b>1,033</b>	<b>2,370,961</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>501,418</b>	<b>742,747</b>	<b>30,583</b>	<b>63,312</b>	<b>(4,153)</b>	<b>1,333,907</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>187,895</b>	<b>9,465</b>	<b>49,658</b>	<b>101</b>	<b>(1,451)</b>	<b>245,668</b>
<b>Plusvalía</b>	<b>556,067</b>	<b>5,519,230</b>	<b>345,934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,421,231</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>401,267</b>	<b>341,848</b>	<b>21,717</b>	<b>43,245</b>	<b>0</b>	<b>808,077</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>697,705</b>	<b>399,375</b>	<b>0</b>	<b>15,456</b>	<b>0</b>	<b>1,112,536</b>
Corriente	226,029	82,638	0	14,692	0	323,359
Diferido	471,676	316,737	0	764	0	789,177
<b>Otros activos</b>	<b>17,960</b>	<b>221,625</b>	<b>0</b>	<b>302</b>	<b>0</b>	<b>239,887</b>
<b>Total activos</b>	<b>106,275,397</b>	<b>112,226,320</b>	<b>3,970,423</b>	<b>8,925,466</b>	<b>(23,129,222)</b>	<b>208,268,384</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>487,040</b>	<b>21,542</b>	<b>56,933</b>	<b>62,948</b>	<b>0</b>	<b>628,463</b>
Derivados de negociación	484,675	104	56,933	62,948	0	604,660

31 de diciembre de 2020						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias (1)	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Derivados de cobertura	2,365	21,438	0	0	0	23,803
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>82,229,749</b>	<b>95,112,470</b>	<b>672,361</b>	<b>7,756,434</b>	<b>(6,060,963)</b>	<b>179,710,051</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>65,854,591</b>	<b>79,799,401</b>	<b>851</b>	<b>7,689,160</b>	<b>(6,056,542)</b>	<b>147,287,461</b>
Cuentas corrientes	17,430,927	27,602,906	0	2,302,819	(4,730,789)	42,605,863
Cuentas de ahorro	28,668,711	15,808,387	0	346,087	(294,321)	44,528,864
Certificados de depósito a término	19,628,508	36,149,477	0	5,039,321	(1,031,432)	59,785,874
Otros	126,445	238,631	851	933	0	366,860
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>16,375,158</b>	<b>15,313,069</b>	<b>671,510</b>	<b>67,274</b>	<b>(4,421)</b>	<b>32,422,590</b>
Fondos interbancarios y overnight	2,876,614	395,291	0	0	0	3,271,905
Créditos de bancos y otros	2,731,545	9,893,530	638,720	26	(26)	13,263,795
Títulos de inversión en circulación	7,894,942	4,278,121	0	0	0	12,173,063
Entidades de redescuento	2,343,035	0	0	0	0	2,343,035
Contratos de arrendamiento	529,022	746,127	32,790	67,248	(4,395)	1,370,792
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>229,073</b>	<b>194,677</b>	<b>16,064</b>	<b>23,640</b>	<b>0</b>	<b>463,454</b>
<b>Provisiones</b>	<b>24,960</b>	<b>38,220</b>	<b>339,793</b>	<b>7,253</b>	<b>0</b>	<b>410,226</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>4,541</b>	<b>469,331</b>	<b>115,253</b>	<b>1,008</b>	<b>0</b>	<b>590,133</b>
Corriente	4,541	200,376	66,941	953	0	272,811
Diferido	0	268,955	48,312	55	0	317,322
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>2,223,921</b>	<b>1,570,307</b>	<b>126,937</b>	<b>79,096</b>	<b>(32,805)</b>	<b>3,967,456</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 85,199,284</b>	<b>97,406,547</b>	<b>1,327,341</b>	<b>7,930,379</b>	<b>(6,093,768)</b>	<b>185,769,783</b>

(1.) Incluye Multi Financial Group Inc. (MFG) adquirida en mayo de 2020.

31 de diciembre de 2019						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
<b>Activos</b>						
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>\$ 9,669,151</b>	<b>11,979,894</b>	<b>230,493</b>	<b>7,743,616</b>	<b>(4,814,044)</b>	<b>24,809,110</b>
<b>Activos financieros</b>	<b>7,620,170</b>	<b>7,389,188</b>	<b>2,831,286</b>	<b>1,248,824</b>	<b>(5,571)</b>	<b>19,083,897</b>
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en resultados</b>	<b>1,266,959</b>	<b>174,522</b>	<b>2,112,718</b>	<b>310,835</b>	<b>(214)</b>	<b>3,864,820</b>
Instrumentos representativos de deuda	921,450	139,726	367,338	211,185	(214)	1,639,485
Instrumentos de patrimonio	345,509	34,796	1,745,380	99,650	0	2,225,335
<b>Inversiones a valor razonable con cambio en otro resultado integral</b>	<b>4,442,095</b>	<b>7,214,666</b>	<b>712,664</b>	<b>933,400</b>	<b>(768)</b>	<b>13,302,057</b>
Instrumentos representativos de deuda	4,224,936	7,197,202	712,664	931,539	0	13,066,341
Instrumentos de patrimonio	217,159	17,464	0	1,861	(768)	235,716
<b>Inversiones a costo amortizado</b>	<b>1,416,851</b>	<b>0</b>	<b>1,017</b>	<b>4,589</b>	<b>(4,589)</b>	<b>1,417,868</b>
Instrumentos representativos de deuda	1,416,851	0	1,017	4,589	(4,589)	1,417,868

## 31 de diciembre de 2019

	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Derivados a valor razonable</b>	<b>494,265</b>	<b>0</b>	<b>4,887</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>499,152</b>
Derivados de negociación	331,261	0	4,887	0	0	336,148
Derivados de cobertura	163,004	0	0	0	0	163,004
<b>Cartera de créditos, neta</b>	<b>56,418,588</b>	<b>55,016,717</b>	<b>4,606</b>	<b>1,670,341</b>	<b>(125)</b>	<b>113,110,127</b>
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	40,554	1,462,085	4,606	260,888	0	1,768,133
<b>Clientes y operaciones de leasing financiero</b>	<b>56,378,034</b>	<b>53,554,632</b>	<b>0</b>	<b>1,409,453</b>	<b>(125)</b>	<b>111,341,994</b>
Comercial	42,282,643	23,745,176	0	1,412,951	(125)	67,440,645
Consumo	13,056,446	20,377,419	0	6,214	0	33,440,079
Vivienda	4,085,774	11,113,238	0	0	0	15,199,012
Microcréditos	403,969	0	0	0	0	403,969
Deterioro	(3,450,798)	(1,681,201)	0	(9,712)	0	(5,141,711)
<b>Otras cuentas por cobrar, neto</b>	<b>1,001,827</b>	<b>806,270</b>	<b>65,595</b>	<b>100,228</b>	<b>(38,976)</b>	<b>1,934,944</b>
<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta</b>	<b>135,561</b>	<b>42,655</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>178,216</b>
<b>Inversiones en asociadas y negocios conjuntos</b>	<b>21,112,577</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>249,882</b>	<b>(16,610,101)</b>	<b>4,752,358</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>	<b>704,879</b>	<b>1,237,240</b>	<b>74,481</b>	<b>82,014</b>	<b>1,046</b>	<b>2,099,660</b>
<b>Activos por derecho de uso</b>	<b>574,308</b>	<b>778,526</b>	<b>24,961</b>	<b>68,690</b>	<b>(4,455)</b>	<b>1,442,030</b>
<b>Propiedades de inversión</b>	<b>277,733</b>	<b>0</b>	<b>42,208</b>	<b>102</b>	<b>(1,451)</b>	<b>318,592</b>
<b>Plusvalía</b>	<b>556,067</b>	<b>5,148,935</b>	<b>345,934</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6,050,936</b>
<b>Otros activos intangibles</b>	<b>379,931</b>	<b>167,139</b>	<b>7,963</b>	<b>24,407</b>	<b>0</b>	<b>579,440</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>292,426</b>	<b>181,226</b>	<b>0</b>	<b>24,823</b>	<b>0</b>	<b>498,475</b>
Corriente	292,426	40,587	0	22,334	0	355,347
Diferido	0	140,639	0	2,489	0	143,128
<b>Otros activos</b>	<b>17,425</b>	<b>144,279</b>	<b>0</b>	<b>91</b>	<b>0</b>	<b>161,795</b>
<b>Total activos</b>	<b>98,760,643</b>	<b>82,892,069</b>	<b>3,627,527</b>	<b>11,213,018</b>	<b>(21,473,677)</b>	<b>175,019,580</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos financieros derivados a valor razonable</b>	<b>422,164</b>	<b>0</b>	<b>25,289</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>447,453</b>
Derivados de negociación	354,675	0	3,418	0	0	358,093
Derivados de cobertura	67,489	0	21,871	0	0	89,360
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>	<b>74,781,049</b>	<b>66,365,006</b>	<b>635,934</b>	<b>10,195,614</b>	<b>(4,823,492)</b>	<b>147,154,111</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>56,209,958</b>	<b>56,279,705</b>	<b>0</b>	<b>10,124,170</b>	<b>(4,818,848)</b>	<b>117,794,985</b>
Cuentas corrientes	14,594,756	19,135,868	0	4,966,466	(4,706,439)	33,990,651
Cuentas de ahorro	23,791,596	10,929,808	0	131,133	(107,605)	34,744,932
Certificados de depósito a término	17,737,941	25,979,861	0	5,026,509	(4,804)	48,739,507
Otros	85,665	234,168	0	62	0	319,895
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>18,571,091</b>	<b>10,085,301</b>	<b>635,934</b>	<b>71,444</b>	<b>(4,644)</b>	<b>29,359,126</b>
Fondos interbancarios y overnight	3,345,149	548,509	0	0	0	3,893,658
Créditos de bancos y otros	5,113,719	7,731,158	609,811	414	(63)	13,455,039
Títulos de inversión en circulación	7,379,399	1,046,769	0	0	0	8,426,168

31 de diciembre de 2019						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Entidades de redescuento	2,143,592	0	0	0	0	2,143,592
Contratos de arrendamiento	589,232	758,865	26,123	71,030	(4,581)	1,440,669
<b>Beneficios a empleados</b>	<b>235,079</b>	<b>188,423</b>	<b>26,760</b>	<b>30,355</b>	<b>0</b>	<b>480,617</b>
<b>Provisiones</b>	<b>26,746</b>	<b>34,410</b>	<b>340,719</b>	<b>7,538</b>	<b>0</b>	<b>409,413</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>120,455</b>	<b>421,879</b>	<b>144,713</b>	<b>7,882</b>	<b>0</b>	<b>694,929</b>
Corriente	4,556	197,605	94,153	7,335	0	303,649
Diferido	115,899	224,274	50,560	547	0	391,280
<b>Cuentas por pagar y otros pasivos</b>	<b>2,522,662</b>	<b>1,271,246</b>	<b>115,149</b>	<b>103,036</b>	<b>(39,038)</b>	<b>3,973,055</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ 78,108,155</b>	<b>68,280,964</b>	<b>1,288,564</b>	<b>10,344,425</b>	<b>(4,862,530)</b>	<b>153,159,578</b>

### Estado del resultado del periodo por segmento

Año terminado al 31 de diciembre de 2020						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias (1)	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>\$ 5,660,921</b>	<b>7,563,106</b>	<b>47,896</b>	<b>126,782</b>	<b>(30,477)</b>	<b>13,368,228</b>
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	5,406,791	6,999,499	5,139	84,026	(25,137)	12,470,318
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	5,574	947	67	9	0	6,597
Inversiones	248,556	562,660	42,690	42,747	(5,340)	891,313
<b>Gastos por intereses</b>	<b>2,274,216</b>	<b>2,733,088</b>	<b>42,386</b>	<b>93,054</b>	<b>(30,851)</b>	<b>5,111,893</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>1,499,121</b>	<b>2,059,864</b>	<b>0</b>	<b>87,671</b>	<b>(30,556)</b>	<b>3,616,100</b>
Cuentas corrientes	108,103	223,930	0	14,737	(20,915)	325,855
Cuentas de ahorro	574,717	185,867	0	437	(4,216)	756,805
Certificados de depósito a término	816,301	1,650,067	0	72,497	(5,425)	2,533,440
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>775,095</b>	<b>673,224</b>	<b>42,386</b>	<b>5,383</b>	<b>(295)</b>	<b>1,495,793</b>
Fondos interbancarios y overnight	124,511	901	96	10	(2)	125,516
Créditos de bancos y otros	72,765	380,275	39,738	405	0	493,183
Títulos de inversión en circulación	465,354	248,507	0	0	0	713,861
Entidades de redescuento	81,551	0	0	0	0	81,551
Contratos de Arrendamiento	30,914	43,541	2,552	4,968	(293)	81,682
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>3,386,705</b>	<b>4,830,018</b>	<b>5,510</b>	<b>33,728</b>	<b>374</b>	<b>8,256,335</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>	<b>2,434,936</b>	<b>1,872,458</b>	<b>1,978</b>	<b>(1,203)</b>	<b>(293)</b>	<b>4,307,876</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	2,571,407	1,804,103	2,013	(1,852)	0	4,375,671
Recuperación de castigos	(137,523)	0	0	0	0	(137,523)

Año terminado al 31 de diciembre de 2020						
	Segmentos			Conciliaciones		
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias (1)	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	Consolidado
Inversiones	1,052	68,355	(35)	649	(293)	69,728
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>951,769</b>	<b>2,957,560</b>	<b>3,532</b>	<b>34,931</b>	<b>667</b>	<b>3,948,459</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>903,567</b>	<b>2,429,975</b>	<b>1,114,273</b>	<b>286,587</b>	<b>(6,147)</b>	<b>4,728,255</b>
Servicios bancarios	428,960	1,673,004	896	6,405	(3,722)	2,105,543
Tarjetas de crédito y débito	454,094	713,602	0	0	(3)	1,167,693
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	43,369	1,113,377	0	0	1,156,746
Actividades fiduciarias	0	0	0	171,778	(947)	170,831
Servicios de almacenamiento	0	0	0	107,949	(1,459)	106,490
Giros, cheques y chequeras	16,433	0	0	455	(1)	16,887
Servicio red de oficinas	4,080	0	0	0	(15)	4,065
<b>Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>255,432</b>	<b>111,250</b>	<b>111,239</b>	<b>4,942</b>	<b>(8,793)</b>	<b>474,070</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>648,135</b>	<b>2,318,725</b>	<b>1,003,034</b>	<b>281,645</b>	<b>2,646</b>	<b>4,254,185</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	<b>588,886</b>	<b>4,744</b>	<b>203,853</b>	<b>17,023</b>	<b>(2)</b>	<b>814,504</b>
Pérdida en valoración de instrumentos derivados de negociación	271,569	0	10,090	364	0	282,023
Pérdida en valoración de instrumentos derivados de cobertura	154,496	3,122	0	0	0	157,618
(Pérdida) ganancia en valoración sobre inversiones negociables	162,821	1,622	193,763	16,659	(2)	374,863
<b>Otros ingresos</b>	<b>2,324,295</b>	<b>980,645</b>	<b>(6,160)</b>	<b>194,376</b>	<b>(1,744,839)</b>	<b>1,748,317</b>
Por operaciones de cambio, neto	(98,938)	611,358	(22,205)	(1,232)	(69)	488,914
Otros	2,423,233	369,287	16,045	195,608	(1,744,770)	1,259,403
<b>Otros gastos</b>	<b>2,295,690</b>	<b>4,597,716</b>	<b>380,076</b>	<b>362,048</b>	<b>(122,385)</b>	<b>7,513,145</b>
De administración	1,252,002	2,011,596	188,969	94,884	(124,971)	3,422,480
Beneficios a empleados	776,510	2,023,535	145,239	110,148	0	3,055,432
Depreciación y amortización	231,797	459,374	13,340	24,471	(504)	728,478
Otros	35,381	103,211	32,528	132,545	3,090	306,755
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>2,217,395</b>	<b>1,663,958</b>	<b>824,183</b>	<b>165,927</b>	<b>(1,619,143)</b>	<b>3,252,320</b>
Impuesto a las ganancias	(15,906)	494,486	245,360	23,774	0	747,714
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 2,233,301</b>	<b>1,169,472</b>	<b>578,823</b>	<b>142,153</b>	<b>(1,619,143)</b>	<b>2,504,606</b>

(1) Incluye Multi Financial Group Inc. (MFG) adquirida en mayo de 2020.

Año terminado al 31 de diciembre de 2019						
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
<b>Ingresos por intereses</b>	\$ 5,859,272	6,304,511	48,871	240,207	(77,640)	12,375,221
Cartera de créditos y arrendamiento financiero	5,532,852	5,967,862	218	73,455	(1,035)	11,573,352
Repos, interbancarios, overnight y operaciones de mercado monetario	102,489	2,212	6978	145,099	(76,392)	180,386
Inversiones	223,931	334,437	41,675	21,653	(213)	621,483
<b>Gastos por intereses</b>	<b>2,565,225</b>	<b>2,156,424</b>	<b>35,770</b>	<b>200,040</b>	<b>(77,946)</b>	<b>4,879,513</b>
<b>Depósitos de clientes</b>	<b>1,784,508</b>	<b>1,579,400</b>	<b>0</b>	<b>193,814</b>	<b>(77,645)</b>	<b>3,480,077</b>
Cuentas corrientes	176,372	134,398	0	93,374	(2,225)	401,919
Cuentas de ahorro	653,749	141,299	0	893	(75,215)	720,726
Certificados de depósito a término	954,387	1,303,703	0	99,547	(205)	2,357,432
<b>Obligaciones financieras</b>	<b>780,717</b>	<b>577,024</b>	<b>35,770</b>	<b>6,226</b>	<b>(301)</b>	<b>1,399,436</b>
Fondos interbancarios y overnight	125,601	8,107	23	5	0	133,736
Créditos de bancos y otros	119,439	463,688	33,556	473	0	617,156
Títulos de inversión en circulación	416,702	66,120	0	0	0	482,822
Entidades de redescuento	85,647	0	0	0	0	85,647
Contratos de Arrendamiento	33,328	39,109	2,191	5,748	(301)	80,075
<b>Ingreso por intereses, neto</b>	<b>3,294,047</b>	<b>4,148,087</b>	<b>13,101</b>	<b>40,167</b>	<b>306</b>	<b>7,495,708</b>
<b>Deterioro de activos financieros, neto</b>	<b>1,356,602</b>	<b>1,260,960</b>	<b>7,507</b>	<b>527</b>	<b>(1)</b>	<b>2,625,595</b>
Cartera de créditos, arrendamiento financiero y cuentas por cobrar	1,508,354	1,251,548	7,528	387	0	2,767,817
Recuperación de castigos	(153,165)	0	0	0	0	(153,165)
Inversiones	1,413	9,412	(21)	140	(1)	10,943
<b>Ingresos por intereses después de deterioro, neto</b>	<b>1,937,445</b>	<b>2,887,127</b>	<b>5,594</b>	<b>39,640</b>	<b>307</b>	<b>4,870,113</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>1,023,528</b>	<b>2,562,074</b>	<b>1,086,853</b>	<b>286,471</b>	<b>(6,323)</b>	<b>4,952,603</b>
Servicios bancarios	524,396	1,764,416	202	7,355	(4,166)	2,292,203
Tarjetas de crédito y débito	467,623	757,116	0	0	(3)	1,224,736
Administración de fondos de pensiones y cesantías	0	40,542	1,086,651	0	0	1,127,193
Actividades fiduciarias	0	0	0	179,215	(953)	178,262
Servicios de almacenamiento	0	0	0	99,422	(1,147)	98,275
Giros, cheques y chequeras	25,610	0	0	479	(9)	26,080
Servicio red de oficinas	5,899	0	0	0	(45)	5,854
<b>Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios</b>	<b>172,393</b>	<b>100,232</b>	<b>130,237</b>	<b>4,998</b>	<b>(10,278)</b>	<b>397,582</b>
<b>Ingresos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios, neto</b>	<b>851,135</b>	<b>2,461,842</b>	<b>956,616</b>	<b>281,473</b>	<b>3,955</b>	<b>4,555,021</b>
<b>Ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto</b>	<b>214,038</b>	<b>20,136</b>	<b>250,112</b>	<b>11,061</b>	<b>(4)</b>	<b>495,343</b>
<b>Ganancia en valoración de instrumentos derivados de negociación</b>	<b>12,199</b>	<b>(1,422)</b>	<b>880</b>	<b>(14)</b>	<b>0</b>	<b>11,643</b>

Año terminado al 31 de diciembre de 2019						
	Segmentos			Conciliaciones		Consolidado
	Banco de Bogotá	Leasing Bogotá S.A. Panamá y subsidiarias	Porvenir S.A. y subsidiaria	Otras subsidiarias	Eliminaciones	
Ganancia en valoración de instrumentos derivados de cobertura	125,301	(34,199)	(4,758)	0	0	86,344
Ganancia en valoración sobre inversiones negociables	76,538	55,757	253,990	11,075	(4)	397,356
<b>Otros ingresos</b>	<b>2,509,619</b>	<b>429,419</b>	<b>3,291</b>	<b>83,956</b>	<b>(1,755,212)</b>	<b>1,271,073</b>
Por operaciones de cambio, neto	8,742	271,708	(3,566)	377	(1)	277,260
Otros	2,500,877	157,711	6,857	83,579	(1,755,211)	993,813
<b>Otros gastos</b>	<b>2,473,466</b>	<b>3,975,586</b>	<b>438,790</b>	<b>228,122</b>	<b>2,888</b>	<b>7,118,852</b>
De administración	1,479,032	1,788,732	186,093	96,744	(134,686)	3,415,915
Beneficios a empleados	747,727	1,772,910	155,221	110,801	0	2,786,659
Depreciación y amortización	222,943	373,585	13,424	22,899	(471)	632,380
Otros	23,764	40,359	84,052	(2,322)	138,045	283,898
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>3,038,771</b>	<b>1,822,938</b>	<b>776,823</b>	<b>188,008</b>	<b>(1,753,842)</b>	<b>4,072,698</b>
<b>Impuesto a las ganancias</b>	<b>284,276</b>	<b>477,575</b>	<b>207,226</b>	<b>29,964</b>	<b>0</b>	<b>999,041</b>
<b>Utilidad del periodo</b>	<b>\$ 2,754,495</b>	<b>1,345,363</b>	<b>569,597</b>	<b>158,044</b>	<b>(1,753,842)</b>	<b>3,073,657</b>

Las zonas geográficas definidas por el grupo son Colombia, Panamá, Guatemala, Costa Rica, y otros (Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán), las cuales se distribuyen por ingresos y activos a nivel consolidado (propiedad, planta y equipo, activos intangibles e impuesto a las ganancias diferido).

El siguiente es el detalle de la distribución por zonas geográficas de ingresos y activos del Grupo a nivel consolidado, sobre la que se debe informar:

31 de diciembre de 2020							
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos del periodo (1)</b>	<b>\$ 8,813,862</b>	<b>2,181,063</b>	<b>1,582,449</b>	<b>3,271,745</b>	<b>3,098,493</b>	<b>(36,625)</b>	<b>18,910,987</b>
<b>Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b>	<b>3,231,724</b>	<b>6,515,289</b>	<b>259,301</b>	<b>718,536</b>	<b>1,001,623</b>	<b>(3,120)</b>	<b>11,723,353</b>
Propiedades, planta y equipo	799,357	474,820	155,646	388,914	551,191	1,033	2,370,961
Activos por derecho de uso	594,261	192,944	69,465	212,191	269,199	(4,153)	1,333,907
Activos intangibles	1,365,666	5,596,211	18,569	104,044	144,818	0	7,229,308
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 472,440	251,314	15,621	13,387	36,415	0	789,177

31 de diciembre de 2019							
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
<b>Ingresos del periodo (1)</b>	<b>\$ 8,774,096</b>	<b>1,696,166</b>	<b>1,336,620</b>	<b>3,320,433</b>	<b>2,779,820</b>	<b>(83,968)</b>	<b>17,823,167</b>
<b>Activos no corrientes diferentes a Instrumentos Financieros</b>	<b>2,803,747</b>	<b>4,440,885</b>	<b>241,253</b>	<b>802,706</b>	<b>2,030,011</b>	<b>(3,408)</b>	<b>10,315,194</b>
Propiedades, planta y equipo	821,077	210,069	139,793	403,107	524,567	1,047	2,099,660

31 de diciembre de 2019							
	Colombia	Panamá	Guatemala	Costa Rica	Otros (2)	Eliminaciones	Consolidado
Activos por derecho de uso	666,846	128,482	75,938	283,490	291,729	(4,455)	1,442,030
Activos intangibles	1,313,336	4,005,751	17,981	101,324	1,191,984	0	6,630,376
Impuesto a las ganancias diferido - Activo	\$ 2,488	96,583	7,541	14,785	21,731	0	143,128

(1) Corresponde a ingresos por intereses, ingresos por comisiones y otros servicios e ingresos de activos o pasivos financieros mantenidos para negociar, neto.

(2) Corresponde a Nicaragua, Honduras, El Salvador, Estados Unidos, Islas Vírgenes Británicas e Islas Caimán

El Grupo no presentan concentración de ingresos en clientes con una participación superior al 10% con respecto a los ingresos de las actividades ordinarias. Para este propósito, se considera un solo cliente aquellos, diferentes de partes relacionadas, que están bajo control común con base en la información disponible. Con respecto a ingresos de partes relacionadas, ver nota 35.

## Nota 9– Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Moneda Legal</b>		
Caja	\$ 2,000,249	2,216,546
Banco Central	647,396	2,728,959
Bancos y otras entidades financieras	99,501	117,509
Canje	0	67
<b>Administración Liquidez</b>	<b>1,558</b>	<b>2,019</b>
	<b>2,748,704</b>	<b>5,065,100</b>
<b>Moneda Extranjera (1)</b>		
Caja	2,321,120	2,177,539
Bancos y otras entidades financieras	21,039,927	17,566,471
Administración Liquidez	1,387,800	0
	<b>24,748,847</b>	<b>19,744,010</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 27,497,551</b>	<b>24,809,110</b>

(1) Incluye movimiento por adquisición en el mes de mayo de Multibank a través de la subsidiaria Leasing Bogotá S.A. Panamá con un impacto de (\$1,340,145) corresponde a \$266,930 recibidos en efectivo y un desembolso de (\$1,607,075).

La calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en las cuales el Grupo mantiene fondos en efectivo están determinadas así:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Grado de inversión	\$ 11,851,432	12,111,865
Especulativo	11,239,707	7,853,825
Sin calificación o no disponible	4,406,412	4,843,420
<b>Total</b>	<b>\$ 27,497,551</b>	<b>24,809,110</b>

Al 31 de diciembre de 2020, el encaje legal en Colombia es del 8% para depósitos y exigibilidades, del 3.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses y 0% para mayores de 18 meses. Estos porcentajes disminuyeron a causa de la emergencia económica por COVID-19 según resolución externa No 9 del 14 de abril de 2020 emitida por el Banco de la República a partir del 22 de abril de 2020.

Al 31 de diciembre 2019, el encaje legal en Colombia era del 11% para depósitos y exigibilidades, del 4.5% para certificados de depósito inferiores a 18 meses y 0% para mayores de 18 meses.

El encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez en depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$3,181,344 y

\$3,676,790, respectivamente.

El encaje legal requerido para atender requerimientos de liquidez de certificados de depósito inferiores a 18 meses al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 es de \$237,723 y \$301,462, respectivamente.

El encaje requerido por la Reserva Federal de los Estados Unidos para las agencias del exterior sobre el valor de las transacciones netas, al 31 de diciembre de 2020 es de 0 para todas las instituciones bancarias por medidas del COVID-19 y 31 de diciembre de 2019 fue de \$680,016.

A continuación, se detalla el encaje requerido en Centroamérica por país, tanto para depósitos y captaciones en la moneda local y en moneda extranjera:

País		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Guatemala	\$	2,903,466	1,374,055
El Salvador		1,588,248	1,858,172
Honduras		1,481,357	1,331,492
Nicaragua		707,709	624,387
Costa Rica		383,870	2,621,803
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>7,064,650</b>	<b>7,809,909</b>

No existen restricciones en efectivo y equivalentes de efectivo, adicionales a las reportadas en los párrafos anteriores.

## Nota 10– Activos financieros

### 10.1 Inversiones a valor razonable con cambios en resultados

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio a valor razonable con cambios en resultados comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 755,226	250,740
Otras entidades del Gobierno Colombiano	133,425	145,704
Otras instituciones financieras	856,745	789,400
Entidades del sector real	23,121	23,430
Otros	20,298	23,826
	<b>1,788,815</b>	<b>1,233,100</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Otras instituciones financieras	152,072	258,077

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Bancos centrales	0	13,966
Gobiernos extranjeros	201,286	131,790
Otros	55	2,552
	<b>353,413</b>	<b>406,385</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>2,142,228</b>	<b>1,639,485</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Fondos de inversión colectiva	30,492	30,158
Fondos de inversión obligatoria (1)	1,938,413	1,815,121
Fondos de inversión privada	589,044	345,203
	<b>2,557,949</b>	<b>2,190,482</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Fondos de inversión colectiva	80,743	57
Acciones	42,650	34,796
	<b>123,393</b>	<b>34,853</b>
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>2,681,342</b>	<b>2,225,335</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,823,570</b>	<b>3,864,820</b>

(1) Corresponde a la reserva de estabilización de los fondos de pensiones y cesantías, el cual equivale al 1% del valor de cada uno de los fondos que administra Porvenir S.A.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 827,456	250,740
Corporativos	43,419	47,256
Entidades financieras	835,737	799,483
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	133,425	145,704
	1,840,037	1,243,183
<b>Especulativo</b>		
Soberanos (1)	129,056	131,790
Bancos centrales	0	13,966
Entidades financieras	173,080	247,994
	302,136	393,750
<b>Sin calificación o no disponible</b>		
Corporativos	55	2,552
	55	2,552
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>2,142,228</b>	<b>1,639,485</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Grado de inversión	810,289	468,750
Sin calificación o no disponible	1,871,053	1,756,585
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>2,681,342</b>	<b>2,225,335</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 4,823,570</b>	<b>3,864,820</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

## Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a valor razonable con cambios en resultados que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Bancos centrales	0	12,454
Gobiernos extranjeros	27,440	53,900
	27,440	66,354
<b>Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)</b>		
Gobierno Colombiano	0	5,433
	0	5,433
<b>Total</b>	<b>\$ 27,440</b>	<b>71,787</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

## 10.2 Inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020			
	Costo	Ganancia no realizada (*)	Pérdida no realizada	Valor razonable
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 3,995,666	35,828	(115)	4,031,379
Otras entidades del Gobierno Colombiano	223,830	5,523	0	229,353
Otras instituciones financieras	430,698	19,364	(1)	450,061
Entidades del sector real	15,144	75	0	15,219
	<b>4,665,338</b>	<b>60,790</b>	<b>(116)</b>	<b>4,726,012</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	784,352	12,505	0	796,857
Otras entidades del Gobierno Colombiano	153,828	13,025	0	166,853
Otras instituciones financieras	1,630,224	39,443	(240)	1,669,427
Entidades del sector real	11,408	355	0	11,763
Bancos centrales	1,861,216	4,117	(2,411)	1,862,922
Gobiernos extranjeros (*)	9,457,828	182,689	(80,056)	9,560,461
Otros (*)	916,981	35,091	(496)	951,576
	<b>14,815,837</b>	<b>287,225</b>	<b>(83,203)</b>	<b>15,019,859</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>19,481,175</b>	<b>348,015</b>	<b>(83,319)</b>	<b>19,745,871</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones	138,488	77,307	(429)	215,366

31 de diciembre de 2020				
	Costo	Ganancia no realizada (*)	Pérdida no realizada	Valor razonable
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones	12,454	4,932	0	17,386
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>150,942</b>	<b>82,239</b>	<b>(429)</b>	<b>232,752</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 19,632,117</b>	<b>430,254</b>	<b>(83,748)</b>	<b>19,978,623</b>

\* Incluye cobertura tasa de interés MFG, Gobiernos extranjeros \$(1,987) y Otros \$(3,037) para un total de \$(5,024).

31 de diciembre de 2019				
	Costo	Ganancia no realizada	Pérdida no realizada	Valor razonable
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Gobierno Colombiano	\$ 3,602,529	16,580	(24,019)	3,595,090
Otras entidades del Gobierno Colombiano	213,715	2,509	(671)	215,553
Otras instituciones financieras	511,775	9,959	(1,573)	520,161
Entidades del sector real	15,427	182	0	15,609
	<b>4,343,446</b>	<b>29,230</b>	<b>(26,263)</b>	<b>4,346,413</b>
<b>En moneda extranjera</b>				
Gobierno Colombiano	333,639	685	(270)	334,054
Otras entidades del Gobierno Colombiano	171,231	13,379	0	184,610
Otras instituciones financieras	1,979,879	9,319	(258)	1,988,940
Bancos centrales	969,832	2,354	(2,091)	970,095
Gobiernos extranjeros	4,761,327	219,787	(390)	4,980,724
Otros	257,677	3,876	(48)	261,505
	<b>8,473,585</b>	<b>249,400</b>	<b>(3,057)</b>	<b>8,719,928</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>12,817,031</b>	<b>278,630</b>	<b>(29,320)</b>	<b>13,066,341</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>				
<b>En pesos colombianos</b>				
Acciones	138,488	80,407	(655)	218,240
<b>En moneda extranjera</b>				
Acciones	11,480	5,996	0	17,476
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>149,968</b>	<b>86,403</b>	<b>(655)</b>	<b>235,716</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 12,966,999</b>	<b>365,033</b>	<b>(29,975)</b>	<b>13,302,057</b>

A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Credibanco S.A.	\$ 139,351	151,688
A.C.H. Colombia S.A.	55,842	46,555
Almacenadora Guatemalteca S.A.	6,988	7,588
Redeban Multicolor S.A Megabanco	7,364	7,990
Bolsa de Valores S.A.	6,169	6,024
Latinex Holdings, Inc.	1,760	1,644
APC	1,543	1,460
Cámara de Compensación de Divisas	0	1,601

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Flor del monte SA	1,448	1,448
Transacciones y Transferencia S.A.	1,057	1,021
Sociedad Portuaria Regional de Buenaventura S.A.	1,083	1,093
Otros	10,147	7,604
<b>Total</b>	<b>\$ 232,752</b>	<b>235,716</b>

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 8,144,335	4,858,514
Bancos centrales	196,524	0
Corporativos	348,698	55,070
Entidades financieras	1,409,671	2,083,918
Multilaterales	95,054	69,741
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	396,206	400,163
	<b>10,590,488</b>	<b>7,467,406</b>
<b>Especulativo</b>		
Soberanos (1)	6,244,362	4,051,354
Bancos centrales	1,666,398	970,095
Corporativos	517,625	152,303
Entidades financieras	709,817	425,183
Multilaterales	17,181	0
	<b>9,155,383</b>	<b>5,598,935</b>
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>19,745,871</b>	<b>13,066,341</b>
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Grado de inversión	202,454	205,360
Sin calificación o no disponible	30,298	30,356
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>232,752</b>	<b>235,716</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 19,978,623</b>	<b>13,302,057</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

### Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 1,908,752	2,751,872
Otras instituciones financieras	50,990	0
Bancos centrales	869	0
Gobiernos extranjeros	1,157,382	0
Otros	85,095	0
	<b>3,203,088</b>	<b>2,751,872</b>
<b>Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)</b>		
Gobierno Colombiano	257,769	323,455
	<b>257,769</b>	<b>323,455</b>
<b>Otras Garantías</b>		
Bancos centrales	0	167,042
	<b>0</b>	<b>167,042</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 3,460,857</b>	<b>3,242,369</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

### Deterioro de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral

El siguiente es el movimiento del deterioro de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 18,905</b>	<b>429</b>	<b>19,334</b>
Deterioro con efecto en resultado	14,046	(429)	13,617
Recuperación con efecto en ingresos	(3,158)	0	(3,158)
Diferencia en cambio	704	0	704
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 30,497</b>	<b>0</b>	<b>30,497</b>
Deterioro con efecto en resultado	63,301	327	63,628
Recuperación con efecto en ingresos	(62)	(139)	(201)
Diferencia en cambio	(5,024)	(9)	(5,033)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 88,712</b>	<b>179</b>	<b>88,891</b>

Las variaciones en los valores razonables reflejan fundamentalmente variaciones en las condiciones del mercado, debido principalmente a cambios en las tasas de interés, tasas de cambio, spreads crediticios y otras condiciones económicas del país donde se tiene la inversión. Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 el Grupo considera que no han existido pérdidas importantes en el valor razonable de los activos financieros por condiciones de deterioro de riesgo de crédito de dichos activos.

Análisis de sensibilidad a cambios de tasas de interés de activos financieros a valor razonable es revelado en la nota 7.4 numeral b. Riesgos de mercado.

Los activos financieros en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado integral se han designado teniendo en cuenta que son inversiones estratégicas para el Grupo y por consiguiente no se esperan vender en un futuro cercano, se presenta un grado de incertidumbre mayor en la determinación del valor razonable que genera fluctuaciones importantes de un periodo a otro.

En cuanto a los dividendos de estas inversiones, \$20,015 y \$10,166 fueron reconocidos en el estado de resultados para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. Por otra parte, ningún beneficio acumulado de la venta de esas inversiones se transfirió de la cuenta ORI durante el periodo.

### 10.3 Inversiones a costo amortizado

El saldo de inversiones en instrumentos de deuda a costo amortizado comprende lo siguiente

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Instrumentos representativos de deuda emitidos o garantizados</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Gobierno Colombiano	\$ 1,144,889	0
Otras entidades del Gobierno Colombiano	1,482,631	1,394,127
Otras instituciones financieras	0	1,017
	<b>2,627,520</b>	<b>1,395,144</b>
<b>En moneda extranjera</b>		
Otras instituciones financieras	300,897	0
Gobiernos extranjeros	34,747	23,043
Otros	191,866	0
	<b>527,510</b>	<b>23,043</b>
	<b>3,155,030</b>	<b>1,418,187</b>
Deterioro	(6,385)	(319)
<b>Total instrumentos de deuda</b>	<b>\$ 3,148,645</b>	<b>1,417,868</b>

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia, por nivel de riesgo crediticio y tipo de emisor en función de la calificación emitida por una agencia de calificación crediticia independiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Grado de inversión</b>		
Soberanos (1)	\$ 1,179,636	23,043
Entidades financieras	169,232	1,017
Otras entidades del gobierno colombiano (2)	1,482,631	1,394,127
	<b>2,831,499</b>	<b>1,418,187</b>
<b>Especulativo</b>		
Corporativos	191,866	0
Entidades financieras	131,665	0
	323,531	0
<b>Total</b>	<b>\$ 3,155,030</b>	<b>1,418,187</b>

(1) Riesgo Soberano se considera al riesgo emisor del Tesoro o ente similar (cartera de deuda del Estado).

(2) Derivado de operaciones con entidades del Gobierno; incluye administraciones públicas en general (regionales y locales).

#### Instrumentos de deuda entregados en garantía

A continuación, se relacionan las inversiones a costo amortizado que se encuentran garantizando operaciones repo, los que han sido entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros y los que han sido entregados como garantías colaterales a terceras partes en respaldo de obligaciones financieras con otros bancos.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Entregados en garantía en operaciones de mercado monetario</b>		
Otras instituciones financieras	\$ 182,076	0
<b>Entregados en garantía a entidades especiales como CRCC, BR y/o BVC (1)</b>		
Otras entidades del gobierno colombiano	573,134	0
<b>Total</b>	<b>\$ 755,210</b>	<b>0</b>

(1) Cámara de Riesgos Central de Contraparte (CRCC), Banco de la República (BR), Bolsa de Valores de Colombia (BVC).

## Vencimiento por bandas de tiempo de inversiones a costo amortizado

A continuación, se presentan las bandas de tiempo de las inversiones a costo amortizado:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Hasta 1 mes	\$ 328,868	328,280
Más de 1 mes y no más de 3 meses	199,695	0
Más de 3 meses y no más de 1 año	2,367,612	1,089,907
Más de 1 año y no más de 5 años	83,538	0
Más de 5 años y no más de 10 años	152,132	0
Más de 10 años	23,185	0
	<b>\$ 3,155,030</b>	<b>1,418,187</b>

## Deterioro de inversiones a costo amortizado

El siguiente es el movimiento del deterioro de las inversiones a costo amortizado por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 37</b>	<b>0</b>	<b>37</b>
Deterioro con efecto en resultado	291	0	291
Recuperación con efecto en ingresos	(9)	0	(9)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 319</b>	<b>0</b>	<b>319</b>
Deterioro con efecto en resultado	7,357	7	7,364
Recuperación con efecto en ingresos	(1,063)	0	(1,063)
Diferencia en cambio	(235)	0	(235)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 6,378</b>	<b>7</b>	<b>6,385</b>

No se presentaron reclasificaciones entre categorías de inversiones para el periodo reportado.

## 10.4 Derivados de negociación

La siguiente tabla expresa el valor nominal y el valor razonable al final del periodo de los contratos forward, futuros, opciones, swaps, en que se encuentra comprometido el Grupo:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 1,116,626	71,564	917,977	20,139
Venta de moneda extranjera	(3,182,578)	188,473	(6,189,281)	215,856
	<b>(2,065,952)</b>	<b>260,037</b>	<b>(5,271,304)</b>	<b>235,995</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	209,404	31,386	455,466	31,091
Tasa de interés	6,827,557	146,608	4,313,019	46,058
	<b>7,036,961</b>	<b>177,994</b>	<b>4,768,485</b>	<b>77,149</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	260,870	0	2,082,622	0
Venta de moneda	(2,619,169)	0	(2,564,296)	0
	<b>(2,358,299)</b>	<b>0</b>	<b>(481,674)</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Compra de moneda	777,738	16,831	1,168,833	23,004
<b>Total activos</b>	<b>3,390,448</b>	<b>454,862</b>	<b>184,340</b>	<b>336,148</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(4,963,101)	400,944	(6,727,837)	242,383
Venta de moneda extranjera	436,405	10,778	909,340	26,586
	<b>(4,526,696)</b>	<b>411,722</b>	<b>(5,818,497)</b>	<b>268,969</b>
<b>Swap</b>				
Moneda extranjera	424,534	38,692	468,147	24,660
Tasa de interés	5,918,391	124,432	3,610,377	33,197
	<b>6,342,925</b>	<b>163,124</b>	<b>4,078,524</b>	<b>57,857</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	(3,850,750)	0	(5,013,114)	0
Venta de moneda	449,658	0	222,846	0
Venta de títulos	20,000	0	0	0
	<b>(3,381,092)</b>	<b>0</b>	<b>(4,790,268)</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de opciones</b>				
Venta de monedas	729,192	29,814	1,062,386	31,267
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ (835,671)</b>	<b>604,660</b>	<b>(5,467,855)</b>	<b>358,093</b>

(1) La principal variación en los portafolios de negociación corresponde al manejo estratégico de cada portafolio debido a las condiciones dadas en el mercado por las variaciones de las tasas de cambio y/o tasas de interés dentro de unos límites y/o perfil de riesgos aprobados. Este tipo de derivados, son negociados en mercados organizados, en los cuales se realiza una liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.

(2) Para el caso de los futuros la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación. Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.

La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2020 con respecto al 31 de diciembre de 2019 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes y la variación en el volumen de los mismos.

Los instrumentos financieros derivados contratados por el

Grupo son negociados en los mercados con contraparte off shore y nacional financiero. El valor razonable de los instrumentos derivados tiene variaciones positivas o negativas como resultado de fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera, las tasas de interés, el paso del tiempo y otros factores de riesgo dependiendo del tipo de instrumento y subyacente.

## 10.5 Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados de cobertura comprenden lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
<b>Activos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	\$ 205,952	589	6,556	2
Venta de moneda extranjera	(1,436,501)	116,477	(3,972,549)	163,002
	<b>(1,230,549)</b>	<b>117,066</b>	<b>(3,965,993)</b>	<b>163,004</b>
<b>Swap</b>				
Moneda Extranjera	343,250	32,895	0	0
	<b>343,250</b>	<b>32,895</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda	10,298	0	0	0
Venta de moneda	(1,566,936)	0	(3,252,561)	0
	<b>(1,556,638)</b>	<b>0</b>	<b>(3,252,561)</b>	<b>0</b>
<b>Total activos</b>	<b>(2,443,937)</b>	<b>149,961</b>	<b>(7,218,554)</b>	<b>163,004</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Contratos forward (1)</b>				
Compra de moneda extranjera	(169,909)	1,914	(1,846,437)	73,163
Venta de moneda extranjera	205,950	451	842,225	16,197
	<b>36,041</b>	<b>2,365</b>	<b>(1,004,212)</b>	<b>89,360</b>
<b>Swap</b>				
Tasa de interés	70,366	21,438	0	0
<b>Total Swaps</b>	<b>70,366</b>	<b>21,438</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Contratos de futuros (2)</b>				
Compra de moneda extranjera	(387,873)	0	(974,949)	0
Venta de moneda extranjera	0	0	2,343,155	0
	<b>(387,873)</b>	<b>0</b>	<b>1,368,206</b>	<b>0</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>\$ (281,466)</b>	<b>23,803</b>	<b>363,994</b>	<b>89,360</b>

(1) En este tipo de derivados, hay liquidación diaria de pérdidas y ganancias. La Cámara de Riesgo Central de Contraparte "CRCC" diariamente comunica el resultado de la compensación de los participantes y procede a debitar o abonar las pérdidas o ganancias realizadas.

(2) Para el caso de los futuros la tasa de cambio dólar/peso, al vencimiento del contrato, la liquidación se realiza contra el precio subyacente (TRM) publicada en el último día de la negociación. Como los futuros tienen una compensación y liquidación diaria, el valor de la obligación es igual al valor del derecho. Estos valores se actualizan diariamente de acuerdo con el precio de mercado del respectivo futuro y la afectación en pérdidas y ganancias es equivalente a la variación del precio justo de intercambio del futuro.

La variación neta en el valor razonable de los derivados al 31 de diciembre de 2020 con respecto al 31 de diciembre de 2019 se presenta como consecuencia del movimiento de las curvas de valoración (diferencial de tasas de interés) las tasas de cambio, ajustes por riesgos de crédito de las contrapartes y la variación en el volumen de estos.

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales contrapartes en instrumentos derivados activos:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Grado de inversión	\$ 388,919	232,640
Especulativo	43	310
Sin calificación o no disponible	215,861	266,202
<b>Total</b>	<b>\$ 604,823</b>	<b>499,152</b>

## Garantías de derivados

A continuación, se relacionan los montos entregados y recibidos en garantías para respaldar operaciones con derivados:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Efectivo</b>		
Entregadas	\$ 104,440	34,990
Recibidos	96,488	56,269
<b>Instrumento financiero</b>		
Entregadas	204,564	298,084

## Contabilidad de Coberturas

El Grupo ha decidido utilizar contabilidad de cobertura de sus activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior con instrumentos no derivados (obligaciones en moneda extranjera) y con operaciones de derivados (contratos tipo forward).

Estas operaciones tienen por objeto proteger el Grupo del riesgo cambiario (dólar/peso) representado por activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

Al vencimiento, los instrumentos de cobertura se van renovando sucesivamente, a fin de cumplir con la estrategia de reducir el riesgo de tasa de cambio que puede tener el Grupo a un periodo específico.

Las ganancias o pérdidas por tasa de cambio de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior o aquellas ganancias o pérdidas por tasa de cambio que no son completamente eliminadas en la consolidación con sucursales extranjeras, se registran en otro resultado integral (ORI).

El Grupo ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de flujos de efectivo, basados en la variación de los flujos asociados con activos o pasivos reconocidos previamente. La parte efectiva de cualquier cambio en el valor razonable del instrumento de cobertura se reconoce directamente en otros resultados integrales, mientras que la parte no efectiva de cualquier cambio en el valor razonable se reconoce en el resultado del periodo.

## Instrumentos de cobertura

**No derivados:** Un activo o un pasivo financiero que no sean derivados, sólo pueden designarse como instrumento

de cobertura en el caso de cobertura de riesgo en moneda extranjera. Así mismo, una proporción de un instrumento de cobertura completo, tal como el 50% del importe nominal, puede ser designada como instrumento de cobertura en una relación de cobertura.

Por lo anterior, operaciones de endeudamiento externo, son susceptibles de ser designadas de cobertura de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

Los efectos de las variaciones en la tasa de cambio peso/dólar generadas por la deuda en USD designados como instrumentos de cobertura, son registrados en otros resultados integrales.

**Derivativos:** El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados (tipo forward dólar - peso), para cubrir el monto restante del saldo de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior no cubiertos con los instrumentos no derivados (deuda), buscando protegerse al máximo del efecto de la tasa de cambio spot de los activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior.

Las operaciones derivadas, son valoradas diariamente discriminando el resultado atribuible al riesgo cambiario. Igualmente, con periodicidad diaria, se determina el efecto de la variación en la tasa de cambio, sobre la porción de activos y pasivos cubiertos con operaciones derivadas. De esta manera se calcula día a día de manera retrospectiva la efectividad de la relación de la cobertura que diariamente se establece.

## Medición de la efectividad e ineffectividad

Una cobertura se considera efectiva si al inicio del periodo y en los periodos siguientes se compensan los cambios

en el valor razonable o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto durante el periodo para el que se haya designado la cobertura y que la eficacia de la cobertura esté en un rango entre el 80% a 125%.

El Grupo ha documentado las pruebas de efectividad de la cobertura de sus activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior, basado en la porción de la inversión neta cubierta al comienzo de la relación de cobertura. La cobertura es considerada perfectamente efectiva, toda vez que los términos críticos y riesgos de las obligaciones que sirven como instrumento de cobertura son idénticos a los de la posición primaria cubierta.

Con la adopción del nuevo marco normativo previsto en el Decreto 1477 de 2018 (Requerimiento de Patrimonio Adecuado, de acuerdo con los estándares de Basilea III), la relación de solvencia básica es más sensible a movimientos en la tasa de cambio de USD a pesos. Una devaluación genera una disminución de la plusvalía en dólares en el Patrimonio Básico Ordinario - PBO a la vez que aumenta los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo (APRs) por la porción denominada en moneda extranjera, generando una disminución en la solvencia básica.

Como una alternativa para inmunizar la relación de solvencia a la tasa de cambio, la Junta Directiva aprobó “descubrir” parte del valor de la inversión neta en el exterior a través de la reducción en el tamaño de la cobertura con derivados, con el fin de inmunizar la Relación de Solvencia Básica del Banco. Así mismo autorizó dejar de cubrir los incrementos mensuales del valor de la inversión vía método de participación.

#### • Efectividad de la cobertura con contratos forwards

Para medir la efectividad de la cobertura de los instrumentos derivados, se utiliza el método de compensación del dólar (Dollar offset), determinando la relación entre el cambio en el valor razonable del contrato forward atribuible a cambios en la tasa de cambio USD/COP y la variación diaria del valor en pesos de la porción de los activos y pasivos cubiertos.

#### • Efectividad de la cobertura con instrumentos de deuda en moneda extranjera

Para la deuda en moneda extranjera designada como instrumentos de cobertura, la ganancia o pérdida que surge en la conversión de la deuda a pesos colombianos es basada en la tasa de cambio corriente entre el dólar y el peso, que es la moneda funcional del Banco. Las pruebas de efectividad se basan en el Método de Comparación de los términos críticos. En la medida que el monto nocional (fijo) del instrumento de cobertura exactamente concuerda con la parte de activos y pasivos cubiertos la relación es perfectamente efectiva.

#### Efecto contabilidad de cobertura de activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos de la estrategia de coberturas son convertidos de dólares a la moneda funcional del Banco a la tasa representativa del mercado certificada diariamente por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo que genera una utilidad o pérdida por diferencia en cambio reconocidos en otros resultados integrales.

De acuerdo con lo anterior, el siguiente es el detalle de las coberturas efectuadas a estas inversiones antes de impuestos:

31 de diciembre de 2020										
Millones de dólares americanos							Millones de pesos colombianos			
Detalle de la inversión	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Diferencia en cambio inversión	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros	Neto	
				Activo	Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 4,320	2,868	(2,067)	(589)	31	5,053,322	(1,823,518)	(3,728,056)	(498,252)	
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	154	85	0	(223)	71	151,709	0	(150,307)	1,402	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,474</b>	<b>2,953</b>	<b>(2,067)</b>	<b>(812)</b>	<b>102</b>	<b>5,205,031</b>	<b>(1,823,518)</b>	<b>(3,878,363)</b>	<b>(496,850)</b>	

31 de diciembre de 2019

Detalle de la inversión	Millones de dólares americanos						Millones de pesos colombianos			Neto
	Valor de la inversión	Valor nominal	Valor de la cobertura en obligaciones en moneda extranjera	Valor de la cobertura en contratos forward y futuros		Diferencia en cambio inversión	Diferencia en cambio de obligaciones en moneda extranjera	Diferencia en cambio de contratos forward y futuros		
				Activo	Pasivo					
Leasing Bogotá S.A. Panamá	\$ 4,475	2,868	(2,067)	(2,040)	(352)	4,230,937	(1,502,374)	(2,716,214)	12,349	
Otras filiales y agencias Banco de Bogotá (1)	140	85	0	(158)	20	129,616	0	(127,333)	2,283	
<b>Total</b>	<b>\$ 4,615</b>	<b>2,953</b>	<b>(2,067)</b>	<b>(2,198)</b>	<b>(332)</b>	<b>4,360,553</b>	<b>(1,502,374)</b>	<b>(2,843,547)</b>	<b>14,632</b>	

(1) Incluye Banco de Bogotá Panamá, Banco Bogotá Finance, Ficentro y aportes en la sucursal Panamá y las agencias Miami, New York

### Cobertura con contratos forward

Los contratos forward de venta de dólares americanos fueron formalmente designados como instrumentos de cobertura de parte de la inversión neta en el extranjero de Leasing Bogotá S.A. Panamá y las filiales del exterior del Banco de Bogotá. Los contratos forward han sido negociados con otras contrapartes del sector financiero y designados como parte de una “estrategia de cobertura dinámica” por medio de la cual se entra simultáneamente en nuevos instrumentos derivados cada vez que se presentan vencimientos.

### Cobertura con pasivos financieros en moneda extranjera en dólares americanos

Los instrumentos financieros de deuda que no son derivados pueden ser designados como instrumentos de cobertura del riesgo de variaciones en el tipo de cambio en moneda extranjera. Con base en lo anterior el Banco procedió a designar títulos de deuda como instrumentos de cobertura de sus activos y pasivos en moneda extranjera de filiales y agencias del exterior de la siguiente manera:

- Bonos emitidos por el Banco en los mercados internacionales bajo la regulación 144A en febrero de 2013 que vencen en febrero de 2023, fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá por US\$398 millones.
- En mayo de 2016 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$600

millones, los cuales fueron designados inmediatamente como instrumentos de cobertura de la inversión de Leasing Bogotá S.A. Panamá por US\$581 millones en reemplazo de posiciones en forwards.

- En noviembre de 2016 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales bajo la regulación 144A por US\$500 millones, los cuales fueron designados inmediatamente como instrumentos de cobertura de la inversión de Leasing Bogotá S.A. Panamá.
- En agosto de 2017 el Banco emitió bonos en los mercados internacionales con vencimiento agosto de 2027, los cuales fueron designados como cobertura de la inversión neta en Leasing Bogotá S.A. Panamá US\$588 millones en reemplazo del contrato de crédito otorgado en enero de 2017.

### Cobertura flujo de efectivo del riesgo de tipo cambiario

Al 31 de diciembre de 2020, el Grupo utiliza contratos de canje de tasas de interés y de canje cruzado de tasas de cambio (“Cross Currency Swaps”) para reducir el riesgo de tipo cambiario de pasivos financieros. Dichos contratos se registran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera, en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

A continuación, se resumen los contratos de instrumentos derivados por vencimientos y método de contabilización:

31 de diciembre de 2020				
Tipo de Instrumento	Vencimiento remanente del valor nominal más de 3 años	Valor razonable		Diferencia en cambio Forward
		Activo	Pasivo	
Canje cruzado de tasa de cambio	(1) CHF100,000,000	\$ 32,895	0	4,303

(1) Valor expresado en Francos Suizos

### Cobertura del valor razonable

La siguiente tabla presenta las ganancias o pérdidas de los instrumentos de cobertura vigentes y las partidas cubiertas vigentes:

31 de diciembre de 2020					
Instrumento de cobertura	Valor nocional inversión cubierta	Valor en libros inversión cubierta		Cambio en el valor razonable	Resultado acumulado
		Activo	Pasivo		
Contrato swap	\$ 70,366	0	21,438	5,427	5,485
Contrato forward	343,250	32,895	0	29,695	0
<b>Partida cubierta</b>					
Bonos del gobierno y corporativos	70,366	72,210	0	(4,948)	0
Bonos emitidos	\$ 343,250	0	388,754	(26,427)	0

## Nota 11 – Cartera de créditos, neta

La cartera de créditos a costo amortizado en el estado de situación financiera se muestra clasificada en cartera comercial, consumo, vivienda y microcrédito, sin embargo, teniendo en cuenta la importancia que representa a nivel del

Grupo la cartera de arrendamiento financiero, para efectos de revelación se ha hecho la separación de estos créditos en todos los cuadros de la nota de riesgos de crédito y en esta nota de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2020			
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 79,234,339	(3,907,826)	75,326,513
Consumo	37,149,055	(323,118)	36,825,937
Vivienda	19,095,112	(507,478)	18,587,634
Microcrédito	366,969	0	366,969
Arrendamiento financiero	0	4,738,422	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	3,504,987
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 139,350,462</b>	<b>0</b>	<b>139,350,462</b>

31 de diciembre de 2019			
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Comercial	\$ 67,440,645	(3,758,021)	63,682,624
Consumo	33,440,079	(240,501)	33,199,578
Vivienda	15,199,012	(485,871)	14,713,141
Microcrédito	403,969	0	403,969

31 de diciembre de 2019			
	Saldo según estado consolidado de situación financiera	Reclasificación a arrendamiento financiero	Saldo según revelación
Arrendamiento financiero	0	4,484,393	4,484,393
Repos, interbancarios y otros	1,768,133	0	1,768,133
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 118,251,838</b>	<b>0</b>	<b>118,251,838</b>

## 11.1 Cartera de créditos por líneas de crédito

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos del Grupo por líneas de crédito:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos ordinarios	\$ 79,333,030	67,479,887
Cartera hipotecaria para vivienda	18,379,089	14,575,262
Tarjetas de crédito	13,683,428	13,907,505
Libranzas	10,857,448	9,112,556
Bienes inmuebles dados en leasing	3,110,726	2,899,450
Préstamos a microempresas y pymes	2,818,078	2,410,511
Préstamos con recursos de otras entidades	2,345,106	2,110,952
Bienes muebles dados en leasing	1,627,697	1,584,944
Crédito constructor	1,421,884	1,197,841
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	586,609	461,066
Microcréditos	366,969	403,969
Descuentos	283,580	347,636
Créditos a empleados	216,813	145,149
Remesas en tránsito	192,785	228,937
Factoring sin recurso	99,437	75,016
Cartas de crédito cubiertas	26,747	65,393
Avales y garantías cubiertas	143	112
Otros	4,000,893	1,245,652
<b>Total cartera de créditos bruta</b>	<b>139,350,462</b>	<b>118,251,838</b>
Deterioro	(7,344,981)	(5,141,711)
<b>Total</b>	<b>\$ 132,005,481</b>	<b>113,110,127</b>

## 11.2 Cartera de créditos por periodo de maduración

A continuación, se muestra la distribución de la cartera de créditos por periodo de maduración:

31 de diciembre de 2020					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 30,879,231	17,221,233	11,099,753	16,126,296	75,326,513
Consumo	14,251,336	6,244,538	5,775,286	10,554,777	36,825,937
Vivienda	291,877	490,400	591,547	17,213,810	18,587,634
Microcrédito	196,883	143,558	20,430	6,098	366,969
Arrendamiento financiero	801,042	1,172,546	1,177,275	1,587,559	4,738,422

31 de diciembre de 2020					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	0	0	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 49,925,356</b>	<b>25,272,275</b>	<b>18,664,291</b>	<b>45,488,540</b>	<b>139,350,462</b>

31 de diciembre de 2019					
	Hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Comercial	\$ 28,328,263	12,477,062	9,266,250	13,611,049	63,682,624
Consumo	14,295,286	6,128,847	4,923,356	7,852,089	33,199,578
Vivienda	232,305	446,875	543,540	13,490,421	14,713,141
Microcrédito	223,657	167,530	10,613	2,169	403,969
Arrendamiento financiero	697,185	1,153,963	1,012,016	1,621,229	4,484,393
Repos, interbancarios y otros	1,768,133	0	0	0	1,768,133
<b>Total</b>	<b>\$ 45,544,829</b>	<b>20,374,277</b>	<b>15,755,775</b>	<b>36,576,957</b>	<b>118,251,838</b>

### 11.3 Cartera de crédito por tipo de moneda

A continuación, se presenta la cartera de créditos por tipo de moneda:

	31 de diciembre de 2020			31 de diciembre de 2019		
	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total	Pesos colombianos	Moneda extranjera	Total
Comercial	\$ 36,614,483	38,712,030	75,326,513	33,417,594	30,265,030	63,682,624
Consumo	13,904,410	22,921,527	36,825,937	13,047,939	20,151,639	33,199,578
Vivienda	4,189,214	14,398,420	18,587,634	3,599,902	11,113,239	14,713,141
Microcrédito	366,969	0	366,969	403,969	0	403,969
Arrendamiento financiero	3,568,494	1,169,928	4,738,422	3,466,262	1,018,131	4,484,393
Repos, interbancarios y otros	1,355,715	2,149,272	3,504,987	43,385	1,724,748	1,768,133
<b>Total</b>	<b>\$ 59,999,285</b>	<b>79,351,177</b>	<b>139,350,462</b>	<b>53,979,051</b>	<b>64,272,787</b>	<b>118,251,838</b>

### 11.4 Cartera de créditos por etapas

A continuación, se presenta la clasificación de cartera de créditos por etapas:

31 de diciembre de 2020				
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$ 64,332,120	5,857,868	5,136,525	75,326,513
Consumo	26,657,364	8,329,787	1,838,786	36,825,937
Vivienda	13,335,015	4,688,953	563,666	18,587,634
Microcrédito	174,520	143,544	48,905	366,969
Arrendamiento financiero	3,265,496	960,751	512,175	4,738,422
Repos, interbancarios y otros	3,504,987	0	0	3,504,987
<b>Total</b>	<b>\$ 111,269,502</b>	<b>19,980,903</b>	<b>8,100,057</b>	<b>139,350,462</b>

31 de diciembre de 2019					
		Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Comercial	\$	57,944,595	2,030,496	3,707,533	63,682,624
Consumo		29,068,106	2,684,204	1,447,268	33,199,578
Vivienda		13,124,608	1,151,042	437,491	14,713,141
Microcrédito		324,257	24,602	55,110	403,969
Arrendamiento financiero		3,825,388	210,496	448,509	4,484,393
Repos, interbancarios y otros		1,768,133	0	0	1,768,133
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>106,055,087</b>	<b>6,100,840</b>	<b>6,095,911</b>	<b>118,251,838</b>

## 11.5 Movimiento del deterioro de la cartera de crédito

El siguiente es el movimiento del deterioro por modalidad:

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 2,560,481</b>	<b>2,111,482</b>	<b>165,864</b>	<b>86,880</b>	<b>207,971</b>	<b>5,132,678</b>
Castigos	(1,078,451)	(1,801,011)	(70,442)	(52,641)	(29,131)	(3,031,676)
Deterioro neto con efecto en resultado	777,190	1,745,041	130,702	44,536	54,624	2,752,093
Reversión de intereses causados	195,219	34,616	3,601	10,365	15,610	259,411
Diferencia en cambio	(3,159)	38,008	(5,513)	0	(131)	29,205
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 2,451,280</b>	<b>2,128,136</b>	<b>224,212</b>	<b>89,140</b>	<b>248,943</b>	<b>5,141,711</b>
Castigos	(699,695)	(1,532,305)	(83,429)	(51,496)	(23,261)	(2,390,186)
Deterioro neto con efecto en resultado (1)	1,438,068	2,455,214	236,015	75,589	149,300	4,354,186
Reversión de intereses causados (2)	176,997	38,340	5,102	9,686	19,035	249,160
Diferencia en cambio	(2,779)	2,045	(7,126)	0	(2,030)	(9,890)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 3,363,871</b>	<b>3,091,430</b>	<b>374,774</b>	<b>122,919</b>	<b>391,987</b>	<b>7,344,981</b>

El siguiente es el movimiento del deterioro por etapas:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 1,146,983</b>	<b>884,286</b>	<b>3,101,409</b>	<b>5,132,678</b>
Castigos	(26,024)	(11,320)	(2,994,332)	(3,031,676)
Deterioro neto con efecto en resultado	(159,632)	491,687	2,420,038	2,752,093
Reversión de los intereses causados	280	2,155	256,976	259,411
Diferencia en cambio	52,715	49,148	(72,658)	29,205
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(157,536)	157,536	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(49,845)	0	49,845	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(471,069)	471,069	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	88,112	(88,112)	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	278,784	(278,784)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	83,150	0	(83,150)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 1,168,875</b>	<b>911,751</b>	<b>3,061,085</b>	<b>5,141,711</b>
Castigos	(5,959)	(9,893)	(2,374,334)	(2,390,186)
Deterioro neto con efecto en resultado (1)	(323,968)	2,515,747	2,162,407	4,354,186
Reversión de los intereses causados (2)	0	0	249,160	249,160

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Diferencia en cambio	56,091	(69,694)	3,713	(9,890)
Reclasificación de etapa 1 a etapa 2	(667,351)	667,351	0	0
Reclasificación de etapa 1 a etapa 3	(26,324)	0	26,324	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 3	0	(1,041,501)	1,041,501	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 2	0	266,500	(266,500)	0
Reclasificación de etapa 2 a etapa 1	724,616	(724,616)	0	0
Reclasificación de etapa 3 a etapa 1	83,995	0	(83,995)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 1,009,975</b>	<b>2,515,645</b>	<b>3,819,361</b>	<b>7,344,981</b>

(1) Incluye \$192,021 de Grupo Avianca.

(2) La provisión de los intereses causados de los créditos etapa 3 son reportados en el Estado de Resultados dentro de ingresos por intereses para que los ingresos por intereses se reconozcan sobre el costo amortizado (después de deducir la provisión de PCE).

## 11.6 Cartera de créditos evaluados individual y colectivamente

El siguiente es el detalle de las pérdidas por deterioro de riesgo de crédito, teniendo en cuenta la forma en que fueron determinadas, de manera individual para créditos superiores a \$2,000 y colectivamente para los demás créditos.

La cartera deteriorada representa los créditos con riesgo de crédito asociado, mientras que la cartera de créditos vencida considera únicamente días de atraso o incumplimiento por parte del cliente (sin identificar si existe riesgo de crédito asociado o no).

31 de diciembre de 2020							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Deterioro</b>							
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,719,274	2,756	0	0	254,238	0	1,976,268
Créditos evaluados colectivamente	1,644,597	3,088,674	374,774	122,919	137,749	0	5,368,713
<b>Total deterioro</b>	<b>3,363,871</b>	<b>3,091,430</b>	<b>374,774</b>	<b>122,919</b>	<b>391,987</b>	<b>0</b>	<b>7,344,981</b>
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>							
Créditos evaluados individualmente (1)	36,899,588	52,541	10,273	0	2,608,035	0	39,570,437
Créditos evaluados colectivamente	38,426,925	36,773,396	18,577,361	366,969	2,130,387	3,504,987	99,780,025
<b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>\$ 75,326,513</b>	<b>36,825,937</b>	<b>18,587,634</b>	<b>366,969</b>	<b>4,738,422</b>	<b>3,504,987</b>	<b>139,350,462</b>

31 de diciembre de 2019							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Deterioro</b>							
Créditos evaluados individualmente	\$ 1,352,347	2,190	0	0	184,121	0	1,538,658
Créditos evaluados colectivamente	1,098,933	2,125,946	224,212	89,140	64,822	0	3,603,053

31 de diciembre de 2019							
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Arrendamiento financiero	Repos, interbancarios y otros	Total
<b>Total deterioro</b>	<b>2,451,280</b>	<b>2,128,136</b>	<b>224,212</b>	<b>89,140</b>	<b>248,943</b>	<b>0</b>	<b>5,141,711</b>
<b>Saldo bruto de los activos financieros por cartera de créditos</b>							
Créditos evaluados individualmente (1)	34,167,445	52,616	9,104	0	2,508,687	0	36,737,852
Créditos evaluados colectivamente	29,515,179	33,146,962	14,704,037	403,969	1,975,706	1,768,133	81,513,986
<b>Total activos financieros por cartera de créditos</b>	<b>\$ 63,682,624</b>	<b>33,199,578</b>	<b>14,713,141</b>	<b>403,969</b>	<b>4,484,393</b>	<b>1,768,133</b>	<b>118,251,838</b>

(1) Incluye todos los préstamos evaluados individualmente por más de \$2,000, independientemente de si producto de la evaluación se consideraron deteriorados o no deteriorados.

## 11.7 Cartera de créditos evaluados individualmente

El siguiente es el detalle de los créditos evaluados individualmente por deterioro:

31 de diciembre de 2020			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
<b>Sin deterioro registrada</b>			
Comercial	\$ 170,588	170,588	0
	<b>170,588</b>	<b>170,588</b>	<b>0</b>
<b>Con deterioro registrada</b>			
Comercial	4,080,378	913,687	1,719,274
Consumo	4,142	0	2,756
Arrendamiento financiero	466,136	46,763	254,238
	<b>4,550,656</b>	<b>960,451</b>	<b>1,976,268</b>
<b>Totales</b>			
Comercial	4,250,966	1,084,275	1,719,274
Consumo	4,142	0	2,756
Arrendamiento financiero	466,136	46,763	254,238
<b>Total</b>	<b>\$ 4,721,244</b>	<b>1,131,038</b>	<b>1,976,268</b>

31 de diciembre de 2019			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
<b>Sin deterioro registrada</b>			
Comercial	\$ 47,703	47,703	0
	<b>47,703</b>	<b>47,703</b>	<b>0</b>
<b>Con deterioro registrada</b>			
Comercial	2,966,372	491,532	1,352,347
Consumo	3,075	832	2,190
Arrendamiento financiero	415,768	21,644	184,121
	<b>3,385,215</b>	<b>514,008</b>	<b>1,538,658</b>

31 de diciembre de 2019			
	Valor bruto registrado	Garantías colaterales	Deterioro constituido
<b>Totales</b>			
Comercial	3,014,075	539,235	1,352,347
Consumo	3,075	832	2,190
Arrendamiento financiero	415,768	21,644	184,121
<b>Total</b>	<b>\$ 3,432,918</b>	<b>561,711</b>	<b>1,538,658</b>

## 11.8 Cartera de créditos arrendamiento financiero

La siguiente es la conciliación entre la inversión bruta en arrendamientos financieros y valor presente de los pagos mínimos a recibir en estas fechas:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Inversión bruta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ 6,834,706</b>	<b>7,069,603</b>
Menos ingresos financieros no realizados	(2,096,284)	(2,585,210)
<b>Inversión neta en contratos de arrendamientos financieros</b>	<b>4,738,422</b>	<b>4,484,393</b>
<b>Deterioro de inversión neta en contratos de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ (391,987)</b>	<b>(248,943)</b>

El siguiente es el detalle de la inversión bruta y la inversión neta en contratos de arrendamiento financieros a recibir:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Inversión bruta	Inversión neta	Inversión bruta	Inversión neta
Hasta 1 año	\$ 199,096	196,630	178,706	177,702
Entre 1 y 5 años	2,707,139	1,770,005	2,779,340	1,575,290
Más de 5 años	3,928,471	2,771,787	4,111,557	2,731,401
<b>Total</b>	<b>\$ 6,834,706</b>	<b>4,738,422</b>	<b>7,069,603</b>	<b>4,484,393</b>

El Grupo otorga créditos en la modalidad de arrendamiento financiero en las líneas de maquinaria y equipo, equipo de cómputo, bienes inmuebles, muebles y enseres, vehículos, barcos, trenes y aviones, donde su cuantía de financiación generalmente oscila entre un máximo del 100% del valor del bien para bienes nuevos y un 70% para bienes usados.

Los plazos definidos para estos créditos se encuentran entre un máximo de 120 meses y un mínimo de 24 meses para quienes gozan de beneficio tributario. La opción de compra en su mayoría tiene un máximo del 20% sobre el valor del bien y un mínimo del 1% para el caso específico de muebles y enseres.

## 11.9 Cartera entregada en garantía

El siguiente es el detalle de cartera de crédito que garantiza operaciones repo:

31 de diciembre de 2020		
	Capital	Intereses
Comercial	278,862	1,657
<b>Total cartera</b>	<b>\$ 278,862</b>	<b>1,657</b>

## Nota 12– Otras cuentas por cobrar, neto

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Anticipos a contratos y proveedores	\$	302,239	218,580
Compensación de depósitos electrónicos – Credibanco		266,612	266,643
Transacciones electrónicas en proceso		234,945	439,728
Comisiones		194,794	193,974
Honorarios, servicios y otros		182,813	183,915
Cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX		182,763	149,674
Depósitos en garantía y otros (1)		153,893	67,946
Gastos pagados por anticipado		119,436	100,885
Impuestos descontables, anticipos y retenciones		57,268	47,960
Venta de bienes y servicios		55,922	43,482
Transferencias a la Dirección Nacional del Tesoro cuentas inactivas		39,966	38,486
Fondos administrados pensiones		28,076	24,121
Compañías aseguradoras		22,715	17,822
Insuficiencia en cuentas de ahorro		9,721	12,195
Promitentes vendedores		2,907	6,167
Cumplimiento forward		2,068	656
Saldos a favor en operaciones de leasing		1,393	8,870
Otras cuentas por cobrar		339,288	205,200
		<b>2,196,819</b>	<b>2,026,304</b>
Deterioro de otras cuentas por cobrar		(107,110)	(91,360)
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>2,089,709</b>	<b>1,934,944</b>

(1) A 31 de diciembre de 2020 contiene depósitos en garantía en efectivo del llamado a margen por instrumentos de derivados con las contrapartes del exterior Off shore por \$104,440.

El siguiente es el detalle del movimiento del deterioro:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>91,360</b>	<b>83,481</b>
Saldo adquirido en combinación de negocio		217	0
Deterioro		27,202	20,149
Castigos		(6,276)	(8,011)
Reintegros		(5,536)	(4,437)
Diferencia en cambio		143	178
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$</b>	<b>107,110</b>	<b>91,360</b>

## Nota 13 – Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden fundamentalmente a bienes recibidos en pago de deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo es venderlos inmediatamente, para ello se tienen establecidos procesos y programas especiales de

venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores en condiciones normales de mercado. Para estos activos se espera sean vendidos en un periodo de 12 meses posterior a su clasificación como bien mantenido para la venta. Con respecto a algunos de estos bienes ya se tienen promesas de compra venta. En la nota 7.4 parágrafo a. de riesgo de crédito, se revela información de los bienes recibidos en pago y vendidos en el periodo.

Para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no han existido cambios en los planes de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta.

El siguiente es el detalle:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Bienes recibidos en pago</b>		
Bienes muebles	\$ 840	196
Bienes inmuebles destinados a vivienda	46,367	34,162
Bienes inmuebles diferentes a vivienda	102,320	140,163
	<b>149,527</b>	<b>174,521</b>
<b>Bienes restituidos de contratos de leasing</b>		
Maquinaria y equipo	3,873	584
Vehículos	1,785	80
Bienes inmuebles	12,655	2,852
Bienes inmuebles en leasing habitacional	557	179
	<b>18,870</b>	<b>3,695</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 168,397</b>	<b>178,216</b>

El siguiente es el movimiento de activos no corrientes mantenidos para la venta

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 178,216</b>	<b>205,803</b>
Adiciones	71,108	187,841
Retiros / Ventas	(177,249)	(141,434)
Provisión Utilizado en ventas	(65)	0
Cambios en la medición por valor razonable	0	(5,733)
Saldo adquirido en combinación de negocios	77,481	0
Castigos	0	(14,454)
Reclasificaciones (1)	27,350	(55,601)
Diferencia en cambio	(7,658)	1,794
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 169,183</b>	<b>178,216</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a traslados desde otros activos por \$31,673 y hacia propiedad de inversión por \$4,323. Al 31 de diciembre de 2019 se trasladaron bienes hacia propiedad de inversión por \$32,422, hacia otros activos por \$23,179

El siguiente es el movimiento del deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 0</b>	<b>(40,784)</b>
Retiros / Ventas	0	10,672
Provisión utilizada en Ventas	65	0
Deterioro cargado a resultados neto	(867)	8,055
Castigos	0	14,454
Reclasificaciones (1)	31	8,200
Diferencia en cambio	(15)	(597)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ (786)</b>	<b>0</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a traslados desde otros activos por \$31. Al 31 de diciembre de 2019, se trasladaron bienes hacia otros activos por \$8.200.

Los pasivos asociados con los activos mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$7,927 y \$5,282, respectivamente.

### Plan de comercialización

Para la comercialización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, el Grupo adelanta las gestiones que señalamos a continuación:

- Se tiene contratada una fuerza comercial especializada en venta inmobiliaria, para apoyar a las áreas comerciales en el manejo de las propuestas, visitar las regiones periódicamente para fortalecer la comercialización de los inmuebles, apoyar las gestiones orientadas a conseguir y aplicar la normatividad urbanística y celebrar comités para la atención y seguimiento de los diferentes negocios en curso.
- Se realizan visitas periódicas a los inmuebles para que la fuerza comercial y la administración conozcan las propiedades en venta; de esta manera, se identifican las fortalezas de cada inmueble y sus potencialidades de comercialización y su estado de conservación, lo que permite dirigir eficazmente las gestiones de venta.
- Se promueve la venta a través de avisos en los principales diarios de circulación nacional y en la revista de inmuebles del Grupo. Se envía información directa a clientes potenciales y se publica el listado de bienes, en la página de Internet del Banco, [www.bancodebogota.com.co](http://www.bancodebogota.com.co).

## Nota 14– Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, neto

A continuación, se muestra un detalle de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Asociadas	\$	5,417,911	4,751,086
Negocios conjuntos		1,407	1,272
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>5,419,318</b>	<b>4,752,358</b>

### 14.1 Inversiones en asociadas

La siguiente tabla muestra los porcentajes de participación en cada asociada y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	% de participación	Valor en libros	% de participación	Valor en libros
Corporación Financiera Colombiana S.A.	34.07%	\$ 5,401,412	33.25%	\$ 4,738,280
Casa de Bolsa S.A.	22.80%	9,282	22.80%	8,353
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	33.33%	4,905	33.33%	2,352
A Toda Hora S.A.	19.99%	2,312	19.99%	2,101
<b>Total</b>		<b>\$ 5,417,911</b>		<b>\$ 4,751,086</b>

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio de las asociadas:

	Asociadas	Objeto social	Domicilio principal
1	Corporación Financiera Colombiana S.A.	Amplio portafolio de productos especializados en banca privada, banca de inversión, tesorería e inversiones de renta variable.	Bogotá D.C.
2	Casa de Bolsa S.A.	Sociedad comisionista de bolsa (intermediación de valores y administración de fondos de valores).	Bogotá D.C.
3	Servicios de Identidad Digital S.A.S.	Prestar servicios ciudadanos digitales básicos y especiales, y trámites digitales.	Bogotá D.C.
4	A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras.	Bogotá D.C.

La información financiera condensada de las inversiones en asociadas se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2020						
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 17,668,444	8,260,426	9,408,018	4,535,519	2,880,548	1,654,971
Casa de Bolsa S.A.	55,641	19,910	35,731	78,612	74,715	3,897
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	16,745	2,030	14,715	198	8,538	(8,340)
A Toda Hora S.A.	12,806	1,248	11,558	12,708	11,654	1,054
<b>Total</b>	<b>\$ 17,753,636</b>	<b>8,283,614</b>	<b>9,470,022</b>	<b>4,627,037</b>	<b>2,975,455</b>	<b>1,651,582</b>

31 de diciembre de 2019						
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
Corporación Financiera Colombiana S.A.	\$ 14,798,012	7,153,586	7,644,426	3,030,591	1,464,284	1,566,307
Casa de Bolsa S.A.	35,304	3,649	31,655	61,233	59,135	2,098
Servicios de Identidad Digital S.A.S.	7,824	769	7,055	1	53	(52)
A Toda Hora S.A.	11,663	1,159	10,504	11,994	10,949	1,045
<b>Total</b>	<b>\$ 14,852,803</b>	<b>7,159,163</b>	<b>7,693,640</b>	<b>3,103,819</b>	<b>1,534,421</b>	<b>1,569,398</b>

El siguiente es el movimiento de las inversiones en asociadas:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 4,751,086</b>	<b>4,155,968</b>
Participación en resultados	556,940	524,128
Participación en otro resultado integral	106,504	68,621
Retención en la fuente por dividendos	(1,952)	0
Capitalización (1)	5,333	2,369
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 5,417,911</b>	<b>4,751,086</b>

(1) Capitalización en la inversión Servicios de Identidad Digital S.A.S.

La variación en las inversiones en asociadas al 31 de diciembre de 2020, con respecto al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente al incremento en el valor de la inversión en Corporación Financiera Colombiana S.A. por \$663,132, como consecuencia del reconocimiento del método de participación patrimonial sobre los resultados del periodo

## 14.2 Inversiones en negocios conjuntos

La siguiente tabla muestra el porcentaje de participación del negocio conjunto y su valor en libros:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	% Participación	Saldo en libros	% Participación	Saldo en libros
A Toda Hora S.A.	25.00%	\$ 1,407	25.00%	\$ 1,272

A continuación, se menciona el objeto social y domicilio del negocio conjunto:

Negocios conjuntos	Objeto social	Domicilio principal
A Toda Hora S.A.	Servicios de transacciones financieras	Bogotá D.C.

La información financiera condensada de la inversión en el negocio conjunto se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2020						
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A.	\$ 53,254	47,627	5,627	285,345	284,804	541

31 de diciembre de 2019						
	Activo	Pasivo	Patrimonio	Ingresos	Gastos	Resultados
A Toda Hora S.A.	\$ 63,787	58,701	5,086	246,564	245,665	899

El siguiente es el movimiento de la inversión en el negocio conjunto

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 1,272</b>	<b>1,047</b>
Participación en resultados	135	225
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 1,407</b>	<b>1,272</b>

No existe ningún pasivo contingente en relación con la participación del Grupo en inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

No se considera necesario calcular el valor razonable de las inversiones en asociadas y negocios conjuntos por cuanto el costo de su valoración excede el beneficio de la revelación, excepto para la Corporación Financiera Colombiana S.A. entidad que cotiza en la bolsa de valores.

## Nota 15 – Propiedades, planta y equipo

El siguiente es el detalle de las propiedades, planta y equipo:

31 de diciembre de 2020				
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 528,007	0	0	528,007
Edificios y construcciones	1,296,671	(445,791)	0	850,880
Maquinaria	21,724	(12,775)	0	8,949
Vehículos	44,972	(25,169)	0	19,803
Muebles, enseres y equipo de oficina	802,513	(581,594)	0	220,919
Equipo informático, de redes y comunicación	1,570,698	(1,108,624)	0	462,074
Mejoras a propiedades ajenas	395,659	(194,011)	0	201,648
Construcciones en proceso	78,681	0	0	78,681
<b>Total</b>	<b>\$ 4,738,925</b>	<b>(2,367,964)</b>	<b>0</b>	<b>2,370,961</b>

31 de diciembre de 2019				
	Costo	Depreciación acumulada	Deterioro	Neto
Terrenos	\$ 427,356	0	0	427,356
Edificios y construcciones	1,199,550	(410,764)	0	788,786
Maquinaria	17,164	(10,757)	(37)	6,370
Vehículos	44,382	(25,433)	0	18,949
Muebles, enseres y equipo de oficina	777,151	(543,751)	0	233,400
Equipo informático, de redes y comunicación	1,468,031	(1,022,338)	0	445,693
Mejoras a propiedades ajenas	344,164	(192,999)	0	151,165
Construcciones en proceso	27,941	0	0	27,941
<b>Total</b>	<b>\$ 4,305,739</b>	<b>(2,206,042)</b>	<b>(37)</b>	<b>2,099,660</b>

El siguiente es el movimiento del costo de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2019	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Combinación de Negocios	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ 427,356	3,167	(6,087)	691	106,917	(4,037)	528,007
Edificios y construcciones	1,199,550	21,278	(22,193)	3,637	87,450	6,949	1,296,671
Maquinaria	17,164	9,258	(1,360)	(3,339)	0	1	21,724
Vehículos	44,382	4,560	(5,308)	0	410	928	44,972
Muebles, enseres y equipo de oficina	777,151	35,241	(32,916)	4,202	11,104	7,731	802,513
Equipo informático, de redes y comunicación	1,468,031	175,660	(88,154)	6,233	2,083	6,845	1,570,698
Mejoras a propiedades ajenas	344,164	9,679	(38,583)	45,567	33,112	1,720	395,659
Construcciones en proceso	27,941	69,548	(751)	(63,058)	51,938	(6,937)	78,681
<b>Total</b>	<b>\$ 4,305,739</b>	<b>328,391</b>	<b>(195,352)</b>	<b>(6,067)</b>	<b>293,014</b>	<b>13,200</b>	<b>4,738,925</b>

(1) Corresponde a traslados desde otros activos por \$2,088 y hacia propiedades de inversión por \$6,014 y Iva descontable de activos productivos por \$2,141.

	31 de diciembre de 2018	Adiciones	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (2)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 412,471	3,734	(2,558)	9,534	4,175	427,356
Edificios y construcciones	1,170,698	16,636	(15,167)	20,179	7,204	1,199,550
Maquinaria	14,227	2,941	(4)	0	0	17,164
Vehículos	40,947	6,608	(3,866)	0	693	44,382
Muebles, enseres y equipo de oficina	732,615	46,695	(21,877)	10,320	9,398	777,151
Equipo informático, de redes y comunicación	1,189,279	189,146	(110,427)	178,539	21,494	1,468,031
Mejoras a propiedades ajenas	323,247	7,904	(32,651)	35,809	9,855	344,164
Construcciones en proceso	21,970	83,324	(4,576)	(69,052)	(3,725)	27,941
<b>Total</b>	<b>\$ 3,905,454</b>	<b>356,988</b>	<b>(191,126)</b>	<b>185,329</b>	<b>49,094</b>	<b>4,305,739</b>

(2) Corresponde a traslados desde otros activos por \$191,517 y propiedades de inversión por \$4,985 y hacia activos por derechos de uso por \$6,720 y a propiedades de inversión por \$4,453.

El siguiente es el movimiento de la depreciación de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2019	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (1)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2020
Edificios y construcciones	\$ (410,764)	(50,369)	17,213	895	(2,766)	(445,791)
Maquinaria	(10,757)	(919)	1,356	(2,455)	0	(12,775)
Vehículos	(25,433)	(6,109)	4,218	2,451	(296)	(25,169)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(543,751)	(64,944)	31,892	316	(5,107)	(581,594)
Equipo informático, de redes y comunicación	(1,022,338)	(176,240)	87,573	(317)	2,698	(1,108,624)
Mejoras a propiedades ajenas	(192,999)	(38,708)	38,386	30	(720)	(194,011)
<b>Total</b>	<b>\$ (2,206,042)</b>	<b>(337,289)</b>	<b>180,638</b>	<b>920</b>	<b>(6,191)</b>	<b>(2,367,964)</b>

(1) Corresponde a traslados hacia propiedad de inversión \$920.

	31 de diciembre de 2018	Depreciación	Retiros / Ventas	Reclasificaciones (2)	Diferencia en cambio	31 de diciembre de 2019
Edificios y construcciones	\$ (368,883)	(47,411)	6,661	308	(1,439)	(410,764)
Maquinaria	(9,932)	(829)	4	0	0	(10,757)
Vehículos	(21,562)	(6,481)	2,766	0	(156)	(25,433)
Muebles, enseres y equipo de oficina	(496,307)	(59,483)	20,163	(2,334)	(5,790)	(543,751)
Equipo informático, de redes y comunicación	(871,999)	(160,323)	108,946	(86,410)	(12,552)	(1,022,338)
Mejoras a propiedades ajenas	(192,420)	(28,025)	32,262	82	(4,898)	(192,999)
<b>Total</b>	<b>\$ (1,961,103)</b>	<b>(302,552)</b>	<b>170,802</b>	<b>(88,354)</b>	<b>(24,835)</b>	<b>(2,206,042)</b>

(2) Corresponde a traslados desde otros activos por \$89,902 y hacia activos por derechos de uso por \$1,548.

El siguiente es el movimiento del deterioro de propiedades, planta y equipo:

	31 de diciembre de 2019	Recuperación de deterioro	31 de diciembre de 2020
Maquinaria	\$ (37)	37	0
<b>Total</b>	<b>\$ (37)</b>	<b>37</b>	<b>0</b>

	31 de diciembre de 2018	Deterioro cargado a gastos	Retiros/Ventas	31 de diciembre de 2019
Maquinaria	\$ (37)	(12)	12	(37)
<b>Total</b>	<b>\$ (37)</b>	<b>(12)</b>	<b>12</b>	<b>(37)</b>

No existen restricciones sobre la titularidad de las propiedades, planta y equipo.

A 31 de diciembre del 2020 el Grupo efectuó un análisis cualitativo de deterioro teniendo en cuenta fuentes internas y externas de información y con base en ellos determinó que ciertos activos pueden tener algún deterioro y se procedió a determinar su valor recuperable con base en el valor razonable determinado por avalúo técnico de perito independiente.

El Grupo tiene Propiedad, Planta y Equipo que se encuentra totalmente depreciada; pero que aún mantiene en uso al corte de diciembre 31 de 2020. Adicionalmente posee Propiedad, Planta y Equipo que se encuentra temporalmente fuera de servicio por \$1,407.

## Nota 16 – Activos por derecho de uso

Detalle del saldo por tipo de activos por derecho de uso:

31 de diciembre de 2020				
		Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$	140	(102)	38
Edificios y construcciones		1,636,746	(363,021)	1,273,725
Equipo de movilización y maquinaria		111	(47)	64
Vehículos		39,873	(11,605)	28,268
Equipo informático, de redes y comunicación		40,972	(11,151)	29,821
Muebles, enseres y equipo de oficina		2,053	(62)	1,991
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,719,895</b>	<b>(385,988)</b>	<b>1,333,907</b>

31 de diciembre de 2019				
		Costo	Depreciación acumulada	Neto
Terrenos	\$	162	(65)	97
Edificios y construcciones		1,562,135	(191,915)	1,370,220
Equipo de movilización y maquinaria		58	(14)	44
Vehículos		41,693	(5,957)	35,736
Equipo informático, de redes y comunicación		40,032	(4,099)	35,933
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,644,080</b>	<b>(202,050)</b>	<b>1,442,030</b>

Movimiento del costo activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2019	Adiciones	Ajustes a Contratos	Cancelaciones	Combinación de negocios	Diferencia en Cambio	31 diciembre de 2020
Terrenos	\$ 162	0	(22)	0	0	0	140
Edificios y construcciones	1,562,135	56,290	(2,783)	(52,839)	90,493	(16,550)	1,636,746
Equipo de movilización maquinaria	58	0	53	0	0	0	111
Vehículos	41,693	0	(259)	0	0	(1,561)	39,873
Equipo informático, de redes y comunicación	40,032	2,276	0	(1,336)	0	0	40,972
Muebles, enseres y equipo de oficina	0	2,053	0	0	0	0	2,053
<b>Total</b>	<b>\$ 1,644,080</b>	<b>60,619</b>	<b>(3,011)</b>	<b>(54,175)</b>	<b>90,493</b>	<b>(18,111)</b>	<b>1,719,895</b>

	31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16	Subarrendos	Adiciones	Ajustes a Contratos	Cancelaciones	Reclasificaciones (1)	Diferencia en Cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 0	162	0	0	0	0	0	0	162
Edificios y construcciones	0	1,484,709	(676)	84,026	5,517	(58,913)	0	47,472	1,562,135
Equipo de movilización maquinaria	0	0	0	58	0	0	0	0	58
Vehículos	0	37,949	0	0	0	0	0	3,744	41,693
Equipo informático, de redes y comunicación	0	2,308	0	31,429	0	0	6,295	0	40,032
<b>Total</b>	<b>\$ 0</b>	<b>1,525,128</b>	<b>(676)</b>	<b>115,513</b>	<b>5,517</b>	<b>(58,913)</b>	<b>6,295</b>	<b>51,216</b>	<b>1,644,080</b>

(1) Corresponde a: Contratos con IBM que ya tenían tratamiento de arrendamiento financiero y costos de desmantelamiento, contabilizados como propiedades, planta y equipo.

### Movimiento depreciación activos derecho de uso:

	31 de diciembre de 2019	Depreciación	Cancelaciones	Diferencia en Cambio	31 de diciembre de 2020
Terrenos	\$ (65)	(37)	0	0	(102)
Edificios y construcciones	(191,915)	(215,540)	12,139	32,295	(363,021)
Equipo de movilización maquinaria	(14)	(33)	0	0	(47)
Vehículos	(5,957)	(6,594)	0	946	(11,605)
Equipo informático, de redes y comunicación	(4,099)	(8,388)	1,336	0	(11,151)
Muebles, enseres y equipo de oficina	0	(62)	0	0	(62)
<b>Total</b>	<b>\$ (202,050)</b>	<b>(230,654)</b>	<b>13,475</b>	<b>33,241</b>	<b>(385,988)</b>

	31 de diciembre de 2018	Depreciación	Depreciación Acumulada (1)	Cancelaciones	Diferencia en Cambio	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$ 0	(65)	0	0	0	(65)
Edificios	0	(197,236)	0	4,841	480	(191,915)
Equipo de movilización maquinaria	0	(14)	0	0	0	(14)
Vehículos	0	(6,035)	0	0	78	(5,957)
Equipo informático, de redes y comunicación	0	(2,976)	(1,123)	0	0	(4,099)
<b>Total</b>	<b>\$ 0</b>	<b>(206,326)</b>	<b>(1,123)</b>	<b>4,841</b>	<b>558</b>	<b>(202,050)</b>

(1) Corresponde a depreciación de contratos que reconocían como arrendamiento financiero antes de NIIF 16

El Grupo para el desarrollo de sus operaciones arrienda varias propiedades como terrenos, edificios, equipo informático, equipo de movilización y bodegas. Los contratos de arriendo se realizan normalmente para periodos fijos de 1 a 15 años. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera

individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

## Nota 17 – Propiedades de inversión

El siguiente es el detalle por tipo de propiedad:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos	\$	171,911	259,761
Edificios		73,757	58,831
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>245,668</b>	<b>318,592</b>

El siguiente es el movimiento del costo:

		Terrenos	Edificios	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$</b>	<b>232,589</b>	<b>55,062</b>	<b>287,651</b>
Adiciones		0	4	4
Cambios en valor razonable		7,275	(1,870)	5,405
Retiros / Ventas		(6,765)	(2,927)	(9,692)
Reclasificaciones (1)		26,239	5,651	31,890
Revalorización con efecto en ORI		423	2,911	3,334
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$</b>	<b>259,761</b>	<b>58,831</b>	<b>318,592</b>
Adiciones		1,304	53	1,357
Cambios en valor razonable		(35,377)	(2,271)	(37,648)
Saldo adquirido en combinación de negocios		586	9,577	10,163
Reclasificaciones (2)		1,923	7,494	9,417
Retiros/Ventas		(56,330)	(1,517)	(57,847)
Diferencia en Cambio		(40)	(658)	(698)
Revalorización con efecto en ORI		85	2,247	2,332
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>171,912</b>	<b>73,756</b>	<b>245,668</b>

(1) Corresponde a traslados de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$32,422, propiedad planta y equipo por \$4,453 y hacia propiedad, planta y equipo \$4,985.

(2) Corresponde a traslados de propiedad planta y equipo por \$5,094 y de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$4,323.

Detalle de cifras incluidas en el resultado del periodo:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos derivados de rentas provenientes de las propiedades de inversión	\$	3,854	3,848
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que generan ingresos por rentas		(433)	(100)
Gastos operativos directos procedentes de propiedades de inversiones que no generan ingresos por rentas		(56)	0
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>3,365</b>	<b>3,748</b>

Durante los periodos mencionados no se presentaron obligaciones contractuales de adquisición de propiedades de inversión, ni de reparaciones, mantenimientos y mejoras.

No existen restricciones a la realización de las propiedades de inversión.

## Nota 18– Plusvalía

### 18.1 Evaluación por deterioro de las unidades generadoras de efectivo con distribución de plusvalía

La gerencia del Grupo efectúa la evaluación de deterioro de las plusvalías registradas en sus estados financieros consolidados anualmente, teniendo en cuenta que son activos con vida útil indefinida, con base en estudios realizados para tal efecto por peritos independientes contratados para tal fin y de acuerdo con la NIC 36- deterioro de activos.

Dichos estudios son realizados con base en valoraciones de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las diferentes plusvalías en su adquisición, por el método de flujo de fondos futuros descontados, teniendo en

cuenta factores tales como: la situación económica del país y del sector en que opera la entidad adquirida, información financiera histórica, y crecimientos proyectados de los ingresos y costos de la entidad en los próximos cinco años y, posteriormente, crecimientos a perpetuidad teniendo en cuenta sus índices de capitalización de utilidades, descontados a tasas de interés libres de riesgo que son ajustadas por primas de riesgo que son requeridas en las circunstancias de cada entidad.

Las metodologías y supuestos usados para la valoración de las diferentes unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas las plusvalías fueron revisadas por la gerencia y con base en esta revisión se concluyó que al 31 de diciembre de 2020 no fue necesario registrar ningún deterioro, teniendo en cuenta que sus importes recuperables son superiores a sus valores en libros.

El siguiente es el movimiento de la plusvalía:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	\$ <b>6,050,936</b>	<b>6,007,901</b>
Adquisición por combinación de negocios	134,515	0
Diferencia en cambio	235,780	43,035
<b>Saldo al final del periodo</b>	\$ <b>6,421,231</b>	<b>6,050,936</b>

El valor de las plusvalías registradas en los estados financieros del Grupo se ha realizado luego de las siguientes adquisiciones realizadas:

Adquiriente	Compañía adquirida	Grupo UGE's	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Banco de Bogotá</b>	Megabanco	<b>Banco de Bogotá</b>	\$ <b>465,905</b>	<b>465,905</b>
<b>Banco de Bogotá</b>	AFP Horizonte		<b>436,096</b>	<b>436,096</b>
	Adquisición directa por el Banco	<b>Porvenir S.A.</b>	90,162	90,162
<b>Porvenir S.A.</b>	Adquisición a través de Porvenir		345,934	345,934
			<b>5,519,230</b>	<b>5,148,935</b>
	BAC Credomatic		3,366,342	3,214,262
<b>Leasing Bogotá S.A Panamá (1)</b>	BBVA Panamá	<b>Leasing Bogotá S.A Panamá</b>	1,092,225	1,041,391
	Banco Reformador		787,902	752,241
	Transcom Bank		147,727	141,041
	Multi Financial Group		125,034	0
<b>Total Plusvalía</b>			\$ <b>6,421,231</b>	<b>6,050,936</b>

(1) La variación corresponde a diferencia en cambio y la plusvalía resultante de la adquisición de Multi Financial Group (ver Nota 2.2).

A continuación, se encuentra el detalle de las plusvalías asignadas por Grupo de Unidades Generadoras de Efectivo que representan el nivel más bajo en el que se monitorean al interior del Banco por la administración, y no son mayores a los segmentos de operación:

31 de diciembre de 2020				
Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	9,103,322	10,474,819	1,371,497
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	2,643,082	4,773,395	2,130,313
Leasing Bogotá S.A. Panamá	5,519,230	14,819,773	20,958,728	6,138,955
<b>Total</b>	<b>\$ 6,421,231</b>	<b>26,566,177</b>	<b>36,206,942</b>	<b>9,640,765</b>

31 de diciembre de 2019				
Grupo Unidades Generadoras de Efectivo	Valor en libros plusvalía	Valor en libros UGE	Valor razonable UGE	Exceso
UGE en Banco de Bogotá (Megabanco)	\$ 465,905	8,239,489	11,106,623	2,867,134
Pensiones y Cesantías Porvenir (AFP Horizonte)	436,096	2,338,963	5,731,871	3,392,908
Leasing Bogotá S.A. Panamá	5,148,935	14,611,105	21,490,101	6,878,996
<b>Total</b>	<b>\$ 6,050,936</b>	<b>25,189,557</b>	<b>38,328,595</b>	<b>13,139,038</b>

## 18.2 Detalle de la Plusvalía por entidad adquirida:

### Banco de Crédito y Desarrollo Social MEGABANCO S.A

La plusvalía se generó por la adquisición del noventa y cuatro punto noventa y nueve por ciento (94.99%) de las acciones del Banco de Crédito y Desarrollo Social - MEGABANCO S.A., operación autorizada mediante Resolución número 917 del 2 de junio de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Hasta el 31 de diciembre de 2017 la plusvalía se encontraba asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo relacionadas con las líneas de negocio: comercial, consumo, microcrédito, libranzas y vehículos. A partir del 1 de enero de 2018, con el propósito de mejorar la forma de asignación y en concordancia con los segmentos de operación definidos por el Banco, la plusvalía es asignada al segmento

de operación bancaria (ver nota 8).

La última actualización de la valoración de las líneas de negocio correspondientes a los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignó la plusvalía, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., con base en los estados financieros del Banco al 30 de septiembre de 2020, dada la fusión con la compañía adquirida y se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, debido a que el valor razonable resultante de dicha valoración de \$10,474,819 excede en \$1,371,497 el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo del segmento operación bancario por \$9,103,322 para el cierre de diciembre de 2020.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2020 y diciembre 2019:

	31 de diciembre de 2020				
	2021	2022	2023	2024	2025
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	6.7%	8.0%	9.0%	9.5%	9.6%
Tasas de interés pasivas	1.8%	2.6%	3.4%	3.9%	3.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	15.7%	44.0%	8.8%	8.5%	8.6%
Crecimiento de los gastos	3.6%	12.6%	10.5%	7.7%	5.5%

	31 de diciembre de 2020				
	2021	2022	2023	2024	2025
Inflación	2.9%	4.4%	3.8%	3.1%	3.1%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%	12.8%	12.8%	12.8%	12.8%
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.3%				

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	9.0%	9.4%	10.0%	10.3%	10.4%
Tasas de interés pasivas	3.7%	3.7%	4.1%	4.4%	4.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	13.4%	7.6%	7.7%	8.3%	8.6%
Crecimiento de los gastos	0.1%	5.3%	5.7%	5.2%	4.9%
Inflación	3.2%	2.7%	3.5%	3.3%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	13.0%				
Tasa de crecimiento después de cinco años	3.3%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 5 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y spread sobre tasas de mercado.
- Las tasas de interés pasivas se proyectaron teniendo en cuenta las expectativas de la compañía y spread sobre tasas de mercado.
- Los crecimientos estimados para las comisiones se proyectaron con base en las expectativas de la compañía y están basados en porcentajes históricos sobre el portafolio bruto de cartera.
- Los crecimientos estimados para gastos se proyectaron con base en las expectativas de la compañía están basados en el crecimiento de la inflación además de porcentajes históricos sobre ingresos y expectativas de la compañía.
- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.3%, que corresponde a la tasa promedio proyectada de inflación esperada a largo plazo por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si las tasas estimadas de descuento hubieran sido 1.0% más altas que las tasas estimadas en los estudios independientes, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo con esta sensibilidad sería de \$9,420,575 superior a su valor en libros de \$9,103,322 para diciembre de 2020.

#### AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A.

El Banco adquirió en forma directa el dieciséis punto setenta y cinco por ciento (16.75%) y, en forma indirecta a través de su subsidiaria Porvenir, el sesenta y cuatro punto veintiocho por ciento (64.28%) de las acciones de AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A., operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, generando una plusvalía inicial de \$91,746 y \$352,081, respectivamente, cuyo valor neto de amortización hasta el 31 de diciembre de 2013 ascendió a \$90,162 y \$345,934, respectivamente, correspondiente al costo atribuido al 1 de enero de 2014.

Posterior a la adquisición, Porvenir absorbió a AFP Horizonte Pensiones y Cesantías S.A. La plusvalía fue asignada a los grupos de unidades generadoras de efectivo que en su conjunto conforman a Porvenir.

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo que conforman Porvenir, fue efectuada por la firma Deloitte Asesores y Consultores Ltda., en su informe de enero de 2021 con base en los estados financieros de Porvenir al 30 de septiembre de 2020, en el cual se concluyó que en ningún caso hay situaciones que indiquen un posible deterioro, dado que el valor razonable de \$4,773,395 excede en \$2,130,313 el valor

en libros a diciembre de 2020 de \$2,643,082 de los grupos de unidades generadoras de efectivo a los cuales se asignó la plusvalía. Con lo que se concluyó que no existe deterioro de la plusvalía.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2020 y diciembre 2019:

	31 de diciembre de 2020				
	2021	2022	2023	2024	2025
Tasas de interés activas de inversiones	4.9%	4.3%	4.6%	4.3%	4.3%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	(8.9%)	8.4%	7.1%	7.1%	6.4%
Crecimiento de los gastos	(1.7%)	4.2%	(0.8%)	2.5%	5.3%
Inflación	2.9%	4.4%	3.8%	3.1%	3.1%
Tasa de descuento después de impuestos	13.6%	13.4%	13.4%	13.4%	13.4%
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.4%				

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de inversiones	5.4%	5.7%	6.5%	6.3%	6.3%
Tasas de interés pasivas	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%	6.3%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	0.7%	6.3%	7.5%	6.5%	6.4%
Crecimiento de los gastos	3.4%	4.8%	5.5%	(0.5%)	3.2%
Inflación	3.2%	2.7%	3.5%	3.3%	3.3%
Tasa de descuento después de impuestos	12.0%				
Tasa de crecimiento después de veinte años	3.2%				

Para la estimación de la plusvalía, se realizó una proyección a 20 años en la cual se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de Porvenir que se detallan en la tabla anterior, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de inversiones y las tasas de interés pasivas se proyectaron con base en los registros históricos del negocio.
- Los crecimientos estimados para las comisiones y los gastos responden al crecimiento del negocio y demás operaciones estimadas por la entidad.
- La inflación utilizada en las proyecciones fue tomada de fuentes externas.

- La tasa de crecimiento utilizada para el Valor Terminal fue del 3.4%, que es la tasa promedio proyectada de inflación esperada por especialistas independientes.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si las tasas estimadas de descuento hubieran sido un 1.0% más alta que las tasas estimadas en la valoración realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignadas la plusvalía sería con esta sensibilización de \$4,342,350 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2020 de \$2,643,082.

### Leasing Bogotá S.A. Panamá:

El 9 de diciembre de 2010 Banco de Bogotá adquirió el control de BAC COM a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), sociedad panameña que ejecutó el contrato de compraventa. La sociedad BAC Credomatic Inc. (BAC COM), incorporada bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, es la propietaria del Banco BAC International Bank, Inc. y de las operaciones de BAC Credomatic Inc. (BAC) en Centroamérica.

Como consecuencia de la adquisición de BAC COM, a través de LBP, la estructura corporativa de BAC está controlada por Banco de Bogotá, que a su vez es controlado por Grupo Aval S.A. Asimismo, se generó y reconoció una plusvalía como resultado de la operación. Esta operación fue autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá, mediante comunicación 2010073017- 048 del 3 de diciembre de 2010.

Posteriormente se llevó a cabo la adquisición del noventa y ocho punto noventa y dos por ciento (98.92%) de las acciones del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Panamá S.A. (BBVA Panamá, hoy BAC de Panamá), operación autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá, mediante comunicación 2013072962-052 del 12 de diciembre de 2013.

Asimismo, se realizó la adquisición del cien por ciento (100.00%) de las acciones de las sociedades Banco Reformador de Guatemala (Reformador) y Transcom Bank Limited Barbados (Transcom), declaradas como Grupo Financiero Reformador de Guatemala. Estas operaciones fueron autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia al Banco de Bogotá, a través de sus subsidiarias Credomatic International Corporation y BAC Credomatic Inc, mediante comunicación 2013068082-062 del 3 de diciembre de 2013.

Durante el año 2015, Credomatic International Corporation, una subsidiaria de la compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de COINCA Corporation Inc. (COINCA) y Corporación Tenedora BAC Credomatic S.A, una subsidiaria indirecta de la Compañía, adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Medios de Pago MP, S.A domiciliada en Costa Rica, generando con

esta última una plusvalía adicional de \$853,401 dólares que ingresó a los estados financieros consolidados del Banco en el primer trimestre del año 2016.

Hasta el 30 de junio de 2015, se realizaba una prueba de deterioro independiente para cada una de las plusvalías generadas por estas adquisiciones (BAC COM, BAC de Panamá, Reformador y Transcom); a partir del segundo semestre de 2015 y luego de llevarse a cabo diversos procesos de fusión, la subsidiaria Leasing Bogotá S.A Panamá incorpora en sus estados financieros consolidados dichas plusvalías puesto que las consolida operativa y financieramente. Es así como el Banco de Bogotá ha concluido que, para efectos de la evaluación de deterioro de las plusvalías por las adquisiciones de BAC COM, BAC Panamá, Reformador y Transcom en Leasing Bogotá S.A Panamá, éstas deben ser asignadas a nivel consolidado en Leasing Bogotá S.A Panamá, y para el cierre de diciembre de 2015 se desarrolló una única prueba de deterioro a este nivel consolidado.

Finalmente, el 22 de mayo de 2020 Banco de Bogotá adquirió el 96.6% de Multi Financial Group (MFG) a través de su filial Leasing Bogotá S.A. Panamá (LBP), y posteriormente entre los meses de junio de 2020 y diciembre de 2020, adquirió el 2.97% adicional, para un total del 99.6%. Para cierre del año 2020 se terminó el proceso de distribución, del precio de compra de los activos (PPA por sus siglas en inglés), en el cual se definió el valor final de la plusvalía a registrar en los estados financieros; razón por la cual, la primera prueba de deterioro respecto a la plusvalía generada en esta transacción se realizará en el año 2021. (Ver nota 2.2.)

La última actualización de la valoración de los grupos de unidades generadoras de efectivo a las cuales se asignaron las plusvalías, fue efectuada por la firma Ernst and Young, en su informe de enero de 2021 con base en los estados financieros de BAC Credomatic inc al 30 de septiembre de 2020, en el cual indica que no hay situaciones que impliquen un posible deterioro, dado que el valor de uso por \$20,958,728 excede en \$6,138,955 el valor en libros a diciembre 2020 por \$14,819,773 de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía.

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2020 y diciembre 2019:

A continuación, se presentan las principales premisas tomadas como base en el análisis de deterioro realizado en diciembre 2020 y diciembre 2019:

	31 de diciembre de 2020				
	2021	2022	2023	2024	2025
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	10.1%	10.1%	10.1%	10.1%	10.2%
Tasas de interés pasivas	2.8%	2.8%	2.8%	2.9%	2.9%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	3.8%	8.4%	7.6%	6.3%	6.7%
Crecimiento de los gastos	3.5%	4.8%	5.6%	4.7%	4.7%
Tasa de descuento después de impuestos	12.3%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

	31 de diciembre de 2019				
	2020	2021	2022	2023	2024
Tasas de interés activas de cartera e inversiones	11.3%	11.4%	11.4%	11.3%	11.3%
Tasas de interés pasivas	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%	2.8%
Crecimiento de los ingresos por comisiones	(0.2%)	6.6%	8.4%	8.7%	8.7%
Crecimiento de los gastos	5.9%	5.5%	5.4%	5.7%	6.2%
Tasa de descuento después de impuestos	11.5%				
Tasa de crecimiento después de diez años	3.0%				

Para la evaluación de deterioro de la plusvalía se realizó una proyección a 10 años, considerando que una vez transcurrido ese periodo se logrará la madurez de los negocios y la consecuente estabilización de los flujos de fondos. A su vez, para dicha proyección se utilizaron supuestos tanto macroeconómicos como respectivos al negocio de BAC Credomatic Inc. por cada uno de los países en donde la compañía tiene presencia con el fin de reflejar la realidad que cada mercado proporciona a la totalidad de las UGE.

Los promedios de las principales premisas utilizadas se detallan en las tablas anteriores reuniendo las variables para todos los países en donde opera BAC Credomatic, determinados de la siguiente manera:

- Las tasas de interés activas de cartera e inversiones se proyectaron con base, tanto en los datos históricos como en las expectativas de la administración en cada uno de los países en donde BAC Credomatic Inc. tiene operación, teniendo en cuenta la competitividad de los diferentes servicios en sus mercados y las estrategias de crecimiento para cada segmento.
- Por su parte, para la proyección de los crecimientos para las comisiones provenientes de crecimiento de cartera activa, lo cual permite impulsar una mayor captación

de ingreso a través de los productos y servicios como seguros, membresías, comisiones de intercambio, entre otros, además la implementación de nuevos servicios. Se consideraron también mercados más competitivos a medida que transcurre el horizonte de tiempo proyectado.

- Si bien la moneda funcional de los negocios es cada una de las monedas de los países correspondientes a las subsidiarias de BAC Credomatic Inc. en la región, los flujos de fondos futuros han sido convertidos a dólares nominales en cada periodo proyectado y descontados a una tasa nominal en dólares estadounidenses, neta de impuestos a las ganancias, estimada como el “Ke”. La utilización de una tasa de descuento en dólares estadounidenses se debe a que, ante la falta de disponibilidad de datos, no resulta posible estimar una tasa de descuento consistente en dichas monedas locales.
- La tasa de descuento ha sido estimada teniendo en cuenta el perfil de riesgo de cada uno de los distintos mercados en los que opera BAC Credomatic Inc.
- Con el fin de estimar el valor terminal se ha proyectado una perpetuidad a partir del flujo de fondos normalizado, ajustado de acuerdo con las expectativas de crecimiento estabilizado del mismo a largo plazo. Dicha evolución está en línea con la tasa promedio de crecimiento en el largo

plazo para la economía en cada uno de los países en los que opera las UGEs. En este caso se consideró un crecimiento nominal promedio en dólares de largo plazo anual (g), para los diferentes mercados del 3.0%.

La tasa de descuento después de impuestos usada para descontar los flujos de dividendos refleja los riesgos específicos relativos a cada unidad generadora de efectivo. Si las tasas estimadas de descuento de 12.3% hubieran sido un 1.0% más altas que las tasas estimadas en la valoración

realizada por los expertos externos, no se necesitaría disminuir el valor en libros de la plusvalía, ya que el valor razonable de los grupos de unidades generadoras de efectivo que tienen asignada la plusvalía sería con esta sensibilización de \$18,486,504 muy superior a su valor en libros a 31 de diciembre de 2020 de \$14,819,773.

## Nota 19 –Otros activos intangibles

### 19.1 Activos intangibles distintos a la plusvalía:

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles:

	Costo	Amortización	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 908,462</b>	<b>(386,448)</b>	<b>522,014</b>
Adiciones	111,297	0	111,297
Otros costos capitalizados	43,058	0	43,058
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	23,431	0	23,431
Reclasificaciones	(28,668)	28,668	0
Retiros	(407)	407	0
Amortización cargada al gasto	0	(125,381)	(125,381)
Diferencia en cambio	16,618	(11,597)	5,021
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ 1,073,791</b>	<b>(494,351)</b>	<b>579,440</b>
Saldo adquirido en combinación de negocios	174,316	0	174,316
Adiciones	140,327	0	140,327
Otros costos capitalizados	84,522	0	84,522
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	33,669	0	33,669
Reclasificaciones	7	(7)	0
Retiros	(71,541)	61,383	(10,158)
Amortización cargada al gasto	0	(165,049)	(165,049)
Diferencia en cambio	(34,303)	5,313	(28,990)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 1,400,788</b>	<b>(592,711)</b>	<b>808,077</b>

### 19.2 Activos intangibles internos y otros costos capitalizados adquirido separadamente

Corresponde aquellos activos que se desarrollan al interior de la entidad; en el proceso de desarrollo los costos se pueden capitalizar, cuando el activo está terminado es utilizado en producción activando la amortización.

Otros costos capitalizados adquiridos separadamente corresponden a los activos intangibles que se compran a externos y requieren una adecuación adicional para que se puedan utilizar en su totalidad.

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles internos y otros costos capitalizados adquiridos separadamente:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 663</b>	<b>697,585</b>	<b>698,248</b>
Otros costos capitalizados	0	43,058	43,058
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	0	23,431	23,431
Reclasificaciones	(663)	(446,755)	(447,418)
Diferencia en cambio	0	17	17
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>0</b>	<b>317,336</b>	<b>317,336</b>
Otros costos capitalizados	0	84,522	84,522
Otros costos capitalizados adquirido separadamente	0	33,669	33,669
Reclasificaciones	0	(32,307)	(32,307)
Retiros	0	(30,912)	(30,912)
Diferencia en cambio	0	(51)	(51)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 0</b>	<b>372,257</b>	<b>372,257</b>

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles desarrollados internamente:

	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ (370)</b>	<b>(296,205)</b>	<b>(296,575)</b>
Reclasificaciones	370	249,911	250,281
Amortización cargada al gasto	0	(22,104)	(22,104)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>0</b>	<b>(68,398)</b>	<b>(68,398)</b>
Retiros	0	25,694	25,694
Amortización cargada al gasto	0	(25,873)	(25,873)
Diferencia en cambio	0	(17)	(17)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 0</b>	<b>(68,594)</b>	<b>(68,594)</b>

### 19.3 Activos intangibles externos

Son aquellos activos intangibles que al momento de la adquisición ya se encuentran en el lugar y en las condiciones necesarias para ser utilizados.

El siguiente es el movimiento de los activos intangibles externos:

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ 3,316</b>	<b>38,997</b>	<b>131,550</b>	<b>34,923</b>	<b>1,426</b>	<b>2</b>	<b>210,214</b>
Adiciones	0	0	55,451	55,846	0	0	111,297
Reclasificaciones	0	0	132,576	286,175	0	(2)	418,749
Retiros	0	0	(405)	(2)	0	0	(407)

	Marcas comerciales	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
Diferencia en cambio	229	329	7,203	8,742	99	0	16,602
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>3,545</b>	<b>39,326</b>	<b>326,375</b>	<b>385,684</b>	<b>1,525</b>	<b>0</b>	<b>756,455</b>
Saldo adquirido en combinación de negocios	51,536	0	4,547	57,103	61,130	0	174,316
Adiciones	0	0	56,405	83,922	0	0	140,327
Reclasificaciones	0	0	13,283	19,031	0	0	32,314
Retiros	0	0	(17,832)	(22,797)	0	0	(40,629)
Diferencia en cambio	(4,273)	1,864	(1,784)	(24,153)	(5,906)	0	(34,252)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ 50,808</b>	<b>41,190</b>	<b>380,994</b>	<b>498,790</b>	<b>56,749</b>	<b>0</b>	<b>1,028,531</b>

El siguiente es el movimiento de la amortización de los activos intangibles externos:

	Derechos de propiedad intelectual, patente, y otros derechos de propiedad	Licencias	Programas y aplicaciones informáticas	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros activos intangibles	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$ (12,673)</b>	<b>(60,048)</b>	<b>(16,359)</b>	<b>(792)</b>	<b>(1)</b>	<b>(89,873)</b>
Reclasificaciones	0	(98,710)	(122,903)	0	1	(221,612)
Retiros	0	405	2	0	0	407
Amortización cargada al gasto	(3,938)	(62,537)	(36,552)	(250)	0	(103,277)
Diferencia en cambio	(102)	(5,474)	(5,963)	(59)	0	(11,598)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$ (16,713)</b>	<b>(226,364)</b>	<b>(181,775)</b>	<b>(1,101)</b>	<b>0</b>	<b>(425,953)</b>
Reclasificaciones	0	(7)	0	0	0	(7)
Retiros	0	17,832	17,857	0	0	35,689
Amortización cargada al gasto	(4,432)	(76,072)	(47,957)	(10,715)	0	(139,176)
Diferencia en cambio	(479)	1,715	2,975	1,119	0	5,330
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$ (21,624)</b>	<b>(282,896)</b>	<b>(208,900)</b>	<b>(10,697)</b>	<b>0</b>	<b>(524,117)</b>

El Grupo considera activos intangibles significativos aquellos que por su valor son considerables, entre ellos se encuentran: Licencias (puestas en producción tan pronto se adquieren o se implementan) por \$98,096 con un periodo de amortización restante entre 1 a 60 meses; programas de computador desarrollados internamente y que actualmente están en uso como: SUMMIT - FASE II (corresponde a la implementación de productos de renta fija, operaciones monetarias y derivados sobre títulos, en la herramienta de tesorería) por \$19,787 con periodo de amortización restante de 95 meses y CONEXION AVAL - ERP (plataforma tecnológica que permite la optimización de los procesos de administración, operación, control y seguridad en la contabilidad del Banco) por valor de \$26,893 con periodo de amortización restante de 105 meses; derechos de propiedad intelectual, corresponde al derecho de uso de la marca Amex en Panamá por valor de \$19,565 con un periodo de amortización de 48 meses; activos intangibles relacionados con clientes por \$46.052 con un periodo de amortización

de 74 meses, adquirido en la combinación de negocios de Multibank a través de Leasing Bogotá S.A. Panamá; Marca Comercial Servimas, adquirida en combinación de negocios de Multibank por parte de Leasing Bogotá S.A. Panamá por valor de \$50,808 con una vida útil indefinida.

El Grupo tiene activos intangibles totalmente amortizados que aún está utilizando y corresponden a licencias y programas y aplicaciones informáticas. A 31 de diciembre de 2020 registro gastos de desarrollo directamente en el gasto un valor de \$8,191.

A diciembre 31 de 2020, el Grupo decidió el abandono de proyectos y plataformas tecnológicas por valor de \$10,158 discriminados así: \$5,218 corresponden a intangibles que se habían desarrollado por la entidad y estaban en producción, \$3,912 proyecto en desarrollo adquirido a tercero a ser modificado y \$1,028 intangibles adquiridos a terceros a ser modificados en producción.

## Nota 20 – Impuesto a las ganancias

### 20.1 Componentes del gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias de los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 comprende lo siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto sobre la renta del periodo corriente	\$ 919,212	1,001,295
Sobretasa de impuesto de renta	47,154	0
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	(30,359)	(1,714)
<b>Subtotal impuesto corriente</b>	<b>936,007</b>	<b>999,581</b>
Impuestos diferidos netos del periodo	(195,568)	17,634
Ajuste en impuesto diferido del periodo anterior	(1,120)	2,290
<b>Subtotal impuesto diferido</b>	<b>(196,688)</b>	<b>19,924</b>
Provisión para posiciones tributarias inciertas	8,395	(20,464)
<b>Total impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 747,714</b>	<b>999,041</b>

Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado en otro resultado integral (ORI), en el patrimonio. Por lo tanto, durante los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019, se reconoció en otro resultado integral en el patrimonio, un ingreso y (gasto) no realizado por impuesto diferido por \$415,078 y (\$278,552) respectivamente. Para propósitos tributarios, se entenderían realizados en el momento que sean reclasificados a otra cuenta patrimonial o presentados en

el estado de resultados de acuerdo con la técnica contable.

Adicionalmente, durante el año 2020 se realizó un gasto por impuesto corriente de \$42,289 asociado con la realización del ingreso por diferencia en cambio de las agencias del exterior y para 2019 se reconoció un menor gasto por impuesto corriente, no realizado para propósitos contables, de \$247,153 relacionados con la diferencia en cambio de los instrumentos de cobertura, se registran en la cuenta de ORI. (ver Nota 20 numeral 5).

## 20.2 Conciliación de la tasa nominal de impuestos y la tasa efectiva

Los siguientes son los parámetros básicos vigentes de la tributación sobre la renta:

### En Colombia

- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120,000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.
- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2019 es del 33%. Con la Sentencia de la Corte Constitucional C-510 de octubre de 2019 se declara inexecutable la aplicación de los puntos porcentuales adicionales al impuesto de renta aplicables a las entidades financieras.
- En el año 2019, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- La Ley de Crecimiento 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0.5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior en el año 2020 y al 0% a partir del año 2021.
- Con la Ley de Crecimiento se mantiene la posibilidad de tomar como descuento tributario en el impuesto de renta el 50% del impuesto de industria y comercio avisos y tableros efectivamente pagado en el año o período gravable. A partir del año 2022 el descuento del ICA será del 100%.
- Para los periodos gravables 2020 y 2021, se extiende el beneficio de auditoría para los contribuyentes que

incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro de los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- Las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias obtenidas en los 12 periodos gravables siguientes.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.

### En otros países

Otras tarifas de impuesto a las ganancias establecidas por las autoridades tributarias son: En Costa Rica, El Salvador, Honduras y Nicaragua el 30%, en Panamá y Guatemala el 25%. Adicionalmente, en Guatemala aplica el Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de Actividades Lucrativas a la tarifa del 7%.

El siguiente es el detalle de la conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias del Grupo, calculado a las tarifas tributarias actualmente vigentes y el gasto por impuesto a las ganancias efectivamente registrado en los resultados del periodo para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Utilidad antes de impuesto a las ganancias</b>	<b>\$ 3,252,320</b>	<b>4,072,698</b>
Gasto de impuesto teórico a la tarifa del 36% (2020) y 33% (2019)	1,170,835	1,343,990
<b>Más o (menos) impuestos que aumentan (disminuyen) el impuesto teórico:</b>		
Gastos no deducibles	372,599	298,046

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos no gravados	515,588	(1,179)
Ingresos de método de participación no constitutivo de renta (1)	(200,547)	(173,037)
Intereses y otros ingresos no gravados de impuestos	(44,067)	(6,431)
Rentas exentas	(894,079)	(316,285)
Descuentos Tributarios	(44,942)	(47,155)
Ganancias ocasionales (10%)	581	260
Utilidades de subsidiarias en países libres de impuestos	(11,254)	(11,078)
Diferencia en tasa sobre utilidades de subsidiarias en países con tasas diferentes	(263,658)	(124,309)
Efecto en el impuesto diferido por tasas tributarias diferentes al 36% (2020) y 33% (2019)	(6,592)	20,343
Recuperación impuesto corriente de periodos anteriores	(30,359)	(1,714)
Ajuste en impuesto diferido de periodos anteriores	(1,120)	2,290
Traslado impuesto corriente de ORI a resultados - Diferencia en Cambio en repatriación utilidades Agencias del exterior	42,289	0
Provisiones para posiciones tributarias inciertas	8,395	(20,464)
Remediación de impuestos diferidos	(206)	1,239
Inversiones en Subsidiarias Extranjeras – WHT (2)	133,467	38,039
Otros Conceptos	784	(3,514)
<b>Total gasto del impuesto del período</b>	<b>747,714</b>	<b>999,041</b>

(1) Las utilidades que se reconocen en el método de participación patrimonial están gravadas en cabeza de cada una de las asociadas y negocios conjuntos. La participación del Banco en el gasto por impuesto a las ganancias de cada una de las entidades mencionadas fue de \$670 y \$2.882 para los años 2020 y 2019, respectivamente.

(2) Corresponde a Withholding Tax (WHT - impuesto sobre dividendos) pagado por los dividendos decretados y girados en el año, más la provisión del impuesto de dividendos que se proyecta pagar en el siguiente período.

## 20.3 Impuestos diferidos no reconocidos

### Impuestos diferidos con respecto a subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El Grupo no registró impuestos diferidos pasivos relacionados con diferencias temporarias de inversiones en subsidiarias. Lo anterior debido a que:

- El Grupo tiene el control de las subsidiarias y de la decisión de venta de sus inversiones en asociadas, por consiguiente, puede decidir acerca de la reversión de tales diferencias temporarias; y
- El Grupo no tiene previsto su realización en el futuro previsible.

Por lo tanto, es probable que dichas diferencias temporarias no se reviertan en el futuro cercano.

Las diferencias temporarias sobre las cuales no se reconocieron impuestos diferidos pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendían a \$10,992,456 y \$10,488,920 respectivamente.

### Impuestos diferidos con respecto a pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva

El siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva en compañías del Grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, pendiente por utilizar por valor de \$43,334 y \$33,459 respectivamente y sobre las cuales el Grupo tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente en su recuperación.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Pérdidas fiscales expirando en</b>		
31 de diciembre de 2026	904	0
31 de diciembre de 2030	3,521	3,362
31 de diciembre de 2031	9,685	9,247
31 de diciembre de 2032	10,883	10,620

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
31 de diciembre de 2033	5,715	51
31 de diciembre de 2034	4,443	4,242
31 de diciembre de 2035	3,082	2,943
31 de diciembre de 2036	2,838	2,709
Sin Fecha de Expiración	1,733	0
<b>Subtotal</b>	<b>42,804</b>	<b>33,174</b>
<b>Excesos de renta presuntiva expirando en</b>		
31 de diciembre de 2019	0	152
31 de diciembre de 2024	0	133
31 de diciembre de 2025	530	0
<b>Subtotal</b>	<b>530</b>	<b>285</b>
<b>Total Créditos Fiscales</b>	<b>\$ 43,334</b>	<b>33,459</b>

## 20.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre el valor en libros de los activos y pasivos y las bases fiscales de los mismos dan lugar a las diferencias temporarias. Estas generaron impuestos diferidos, calculados y registrados en los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, con base en las tasas tributarias vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se revertirán.

El movimiento del impuesto diferido activo y pasivo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, se presenta a continuación:

	Saldo a 31 de diciembre de 2019	Combinación de negocios	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencias en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2020
<b>Impuestos diferidos activos</b>						
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 8,978	26,312	1,558	0	(11,015)	25,833
Pérdida no realizada en derivados	144,115	0	83,634	310,496	0	538,245
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	546	0	0	0	1,892	2,438
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	155,427	117,599	63,870	0	9,231	346,127
Provisiones cuentas por cobrar	969	0	260	0	0	1,229
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	1,856	8,495	413	0	(595)	10,169
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	842	(2,008)	211	0	960	5
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	198	0	(27)	0	0	171
Propiedades de Inversión	0	(296)	0	0	296	0
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	8,321	(29,258)	(4,512)	0	26,729	1,280
Créditos fiscales por amortizar	0	26,041	(10,578)	0	(1,258)	14,205
Provisiones de otros gastos	99,568	2,911	(5,748)	0	2,257	98,988

	Saldo a 31 de diciembre de 2019	Combinación de negocios	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2020
Beneficios a empleados	42,290	(1,219)	(2,332)	872	506	40,117
Descuentos Tributarios	18,012	0	(12,293)	0	0	5,719
Contratos de arrendamiento financiero (NIIF 16)	404,941	10,592	(52,412)	0	10,778	373,899
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	1	0	(1)	0	0	0
Diferencia en cambio por bonos en moneda extranjera	171,325	0	0	96,343	0	267,668
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	3,395	0	(2,390)	0	(1,005)	0
Otros conceptos	15,975	0	1,130	0	(9,821)	7,284
<b>Subtotal</b>	<b>1,076,759</b>	<b>159,169</b>	<b>60,783</b>	<b>407,711</b>	<b>28,955</b>	<b>1,733,377</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>						
Valoración de inversiones de renta fija	50,265	0	18,855	5,422	(9,019)	65,523
Valoración de inversiones de renta variable	21,197	0	19,171	(230)	180	40,318
Mayor valor contable de la cartera de créditos	10,736	0	0	0	(10,736)	0
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	236,927	52,429	(215,625)	0	58,837	132,568
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	79,725	0	(32,815)	0	0	46,910
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	8,611	0	1,472	0	304	10,387
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	99,818	3,788	(4,422)	0	2,305	101,489
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	9,153	0	(253)	0	0	8,900
Propiedades de Inversión	10,167	99	(1,440)	0	259	9,085
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	22,314	0	(15,654)	0	48,899	55,559
Ganancias retenidas de subsidiarias	35,154	0	96,634	0	(28,841)	102,947
Provisiones pasivas diversas	8,170	0	(2,986)	0	11,843	17,027
Beneficios a empleados	26,609	0	3,534	(1,130)	1,039	30,052
Plusvalía - Crédito mercantil	214,342	0	28,129	0	0	242,471
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	16,306	0	0	(11,429)	0	4,877
Derecho de Uso NIIF 16	395,784	16,274	(75,149)	0	11,500	348,409
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	0	0	41,704	0	(1,005)	40,699
Otros conceptos	79,633	0	2,940	0	(78,272)	4,301
<b>Subtotal</b>	<b>1,324,911</b>	<b>72,590</b>	<b>(135,905)</b>	<b>(7,367)</b>	<b>7,293</b>	<b>1,261,522</b>
<b>Total</b>	<b>\$ (248,152)</b>	<b>86,579</b>	<b>196,688</b>	<b>415,078</b>	<b>21,662</b>	<b>471,855</b>

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 01-ene-2019	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2019
<b>Impuestos diferidos activos</b>						
Valoración de inversiones de renta fija	\$ 26,023	0	(9,135)	(8,754)	844	8,978
Pérdida no realizada en derivados	59,410	0	69,609	15,096	0	144,115
Mayor valor fiscal de la cartera de créditos	2,107	0	(1,734)	0	173	546
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para cartera de créditos	129,023	0	27,867	0	(1,463)	155,427
Deterioro de cuentas por cobrar	0	0	969	0	0	969
Mayor valor de la provisión contable frente a la fiscal para bienes recibidos en dación de pago	2,927	0	(1,203)	0	132	1,856
Mayor valor fiscal del costo contable de propiedades, planta y equipo	175	0	649	0	18	842
Mayor valor de la depreciación contable frente a la fiscal de propiedades, planta y equipo	790	0	(592)	0	0	198
Mayor valor fiscal de los cargos diferidos - activos intangibles	2,952	0	5,369	0	0	8,321
Créditos fiscales por amortizar	255,145	0	(36,742)	(240,420)	22,017	0
Provisiones de otros gastos	71,828	0	29,639	0	(1,899)	99,568
Beneficios a empleados	65,769	0	(26,630)	2,606	(545)	42,290
Descuentos Tributarios	0	0	18,012	0	0	18,012
Contratos de arrendamiento financiero (NIIF 16)	1,030	423,923	(23,174)	0	3,162	404,941
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	7,010	0	1	0	(7,010)	1
Diferencia en cambio por bonos en moneda extranjera	154,340	0	0	16,985	0	171,325
Diferencia en cambio no realizada por obligaciones financieras	0	0	(3,615)	0	7,010	3,395
Otros conceptos	8,019	0	8,652	0	(696)	15,975
<b>Subtotal</b>	<b>786,548</b>	<b>423,923</b>	<b>57,942</b>	<b>(214,487)</b>	<b>22,833</b>	<b>1,076,759</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>						
Valoración de inversiones de renta fija	14,914	0	(26,797)	58,808	3,340	50,265
Valoración de inversiones de renta variable	18,908	0	19	4,013	(1,743)	21,197
Utilidad no realizada en derivados	3,163	0	0	0	(3,163)	0
Mayor valor contable de la cartera de créditos	12,850	0	(2,402)	0	288	10,736
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para cartera de créditos	148,405	0	90,710	0	(2,188)	236,927
Mayor valor contable del costo de bienes recibidos en dación de pago	77,651	0	2,074	0	0	79,725

	Saldo a 31 de diciembre de 2018	Adopción NIIF 16 01- ene-2019	Ingreso (gasto) en resultados	Ingreso (gasto) no realizado en ORI	Reclasificaciones y diferencia en cambio	Saldo a 31 de diciembre de 2019
Mayor valor de la provisión fiscal frente a la contable para bienes recibidos en pago	4,992	0	3,928	0	(309)	8,611
Mayor valor del costo contable de propiedades, planta y equipo	114,184	0	(5,424)	0	(8,942)	99,818
Mayor valor de la depreciación fiscal frente a la contable de propiedades, planta y equipo	10,738	0	(10,860)	0	9,275	9,153
Propiedades de Inversión	0	0	9,834	333	0	10,167
Mayor valor contable de los cargos diferidos - activos intangibles	24,815	0	(2,501)	0	0	22,314
Ganancias retenidas de subsidiarias	44,320	0	(10,477)	0	1,311	35,154
Provisiones pasivas diversas	0	0	1,757	0	6,413	8,170
Beneficios a empleados	22,350	0	4,789	(324)	(206)	26,609
Plusvalía - Crédito mercantil	186,213	0	28,129	0	0	214,342
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	15,071	0	0	1,235	0	16,306
Derecho de Uso NIIF 16	0	423,923	(31,663)	0	3,524	395,784
Otros conceptos	58,989	0	26,750	0	(6,106)	79,633
<b>Subtotal</b>	<b>757,563</b>	<b>423,923</b>	<b>77,866</b>	<b>64,065</b>	<b>1,494</b>	<b>1,324,911</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 28,985</b>	<b>0</b>	<b>(19,924)</b>	<b>(278,552)</b>	<b>21,339</b>	<b>(248,152)</b>

El Grupo realizó la compensación de impuestos diferidos activos y pasivos por entidad o sujeto fiscal, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia y en otros países en los cuales operan las subsidiarias, sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes y otros requerimientos establecidos en el párrafo 74 de la NIC 12, de acuerdo con el siguiente detalle:

31 de diciembre de 2020				
		Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido activo	\$	1,733,377	(944,200)	789,177
Impuesto diferido pasivo		1,261,522	(944,200)	317,322
<b>Neto</b>	<b>\$</b>	<b>471,855</b>	<b>0</b>	<b>471,855</b>

31 de diciembre de 2019				
		Montos brutos de impuesto diferido	Reclasificaciones de compensación	Saldos en estado de situación financiera
Impuesto diferido activo	\$	1,076,759	(933.631)	143.128
Impuesto diferido pasivo		1,324,911	(933.631)	391.280
<b>Neto</b>	<b>\$</b>	<b>(248.152)</b>	<b>0</b>	<b>(248.152)</b>

## 20.5 Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos en los años 2020 y 2019 de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2020				
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Cobertura de flujo de efectivo	\$ 4,303	0	0	4,303
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	(1,034,816)	0	310,445	(724,371)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(321,145)	0	96,343	(224,802)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	844,478	0	0	844,478
Ganancia no realizada por medición de inversiones a valor razonable	397,721	0	(134,143)	263,578
Participación en otro resultado integral de asociadas	106,504	0	0	106,504
Ajuste por diferencia en cambio en sucursales del exterior	(281,564)	0	(27,438)	(309,002)
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	57,936	0	(8,064)	49,872
<b>Subtotales</b>	<b>(226,583)</b>	<b>0</b>	<b>237,143</b>	<b>10,560</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(9,359)	0	2,002	(7,357)
Revalorización de activos	2,332	0	(234)	2,098
<b>Subtotales</b>	<b>(7,027)</b>	<b>0</b>	<b>1,768</b>	<b>(5,259)</b>
<b>Partidas que se reclasificaron a resultados</b>				
Realización diferencia en cambio por repatriación resultados agencias del exterior	(246,504)	42,289	38,918	(165,297)
Realización ganancia por medición de inversiones a valor razonable	(381,249)	0	137,249	(244,000)
<b>Subtotales</b>	<b>(627,753)</b>	<b>42,289</b>	<b>176,167</b>	<b>(409,297)</b>
<b>Total otro resultado integral durante el periodo</b>	<b>\$ (861,363)</b>	<b>42,289</b>	<b>415,078</b>	<b>(403,996)</b>

  

31 de diciembre de 2019				
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que pueden ser posteriormente reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera	\$ (50,318)	247,153	(225,324)	(28,489)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera	(56,618)	0	16,985	(39,633)
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	105,194	0	0	105,194
Ganancia no realizada por medición de inversiones a valor razonable	488,648	0	(109,989)	378,659
Participación en otro resultado integral de asociadas	68,621	0	0	68,621
Diferencia en cambio en sucursales del exterior	131,881	0	(1,235)	130,646
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable	11,170	0	(2,434)	8,736
<b>Subtotales</b>	<b>698,578</b>	<b>247,153</b>	<b>(321,997)</b>	<b>623,734</b>
<b>Partidas que no serán reclasificadas a resultados del periodo</b>				
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos	(9,908)	0	2,930	(6,978)
Revalorización de activos	3,334	0	(333)	3,001
<b>Subtotales</b>	<b>(6,574)</b>	<b>0</b>	<b>2,597</b>	<b>(3,977)</b>

	31 de diciembre de 2019			
	Monto antes de impuesto	Impuesto corriente	Impuesto diferido	Neto
<b>Partidas que se reclasificaron a resultados</b>				
Realización ganancia por medición de inversiones a valor razonable	(126,222)	0	40,848	(85,374)
<b>Subtotales</b>	<b>(126,222)</b>	<b>0</b>	<b>40,848</b>	<b>(85,374)</b>
<b>Total otro resultado integral durante el período</b>	<b>\$ 565,782</b>	<b>247,153</b>	<b>(278,552)</b>	<b>534,383</b>

## 20.6 Provisión para posiciones tributarias integral en el patrimonio

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las provisiones para posiciones tributarias ascienden a \$104,089 y \$99,808 respectivamente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al Inicio	\$ 99,808	113,345
Incremento en la provisión	0	556
Utilización de provisión	0	(1,909)
Provisiones no utilizadas	0	(135)
Costo financiero	8,395	(20,885)
Efecto por conversión	(4,114)	8,836
<b>Saldo final del período</b>	<b>\$ 104,089</b>	<b>99,808</b>

Se espera que el saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 sea completamente utilizado o liberado una vez los derechos de inspección de las autoridades fiscales con respecto a las declaraciones de impuestos expiren, de la siguiente manera:

Año	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2019	\$ 0	0
2020	0	0
2021	40,465	33,869
2022	33,607	34,865
2023	30,017	28,640
2024	0	2,434
<b>Total</b>	<b>\$ 104,089</b>	<b>99,808</b>

## 20.7 Realización de impuestos diferidos activos

En periodos futuros se espera continuar generando rentas líquidas gravables contra las cuales poder recuperar los valores reconocidos por impuestos diferidos activos generados en el Grupo.

Las estimaciones de los resultados financieros futuros y las proyecciones fiscales son la base para determinar la recuperación de los activos por impuestos diferidos, principalmente por concepto de diferencia en cambio en bonos de moneda extranjera y derivados, cuya tendencia positiva se espera que continúe.

## 20.8 Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Grupo preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año 2019. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales de las compañías del Grupo.

Aunque el estudio de precios de transferencia de 2020 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

## Nota 21 – Depósitos de clientes

### 21.1 Depósitos de clientes - Tasas de interés

A continuación, se presenta un resumen de las tasas de interés efectivas anuales que se causa sobre los depósitos de clientes:

	31 de diciembre de 2020				31 de diciembre de 2019			
	Pesos colombianos		Moneda extranjera		Pesos colombianos		Moneda extranjera	
	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %	Mín. %	Máx. %
Cuentas corrientes	0.51%	3.20%	0.03%	5.85%	0.21%	4.92%	0.03%	5.50%
Cuenta de ahorro	0.01%	6.03%	0.03%	8.00%	1.19%	6.03%	0.02%	8.00%
Certificados de depósito a término	0.05%	8.71%	0.01%	10.35%	1.00%	11.57%	0.15%	10.35%

### 21.2 Depósitos por sector

El siguiente es el detalle de concentración de los depósitos recibidos de clientes por sector económico:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor	%	Valor	%
Individuos	\$ 27,985,148	19.00%	20,418,001	17.33%
Comercio	26,827,690	18.21%	19,752,712	16.77%
Financiero	25,937,043	17.61%	22,398,171	19.01%
Servicios	15,092,366	10.25%	13,449,173	11.42%
Gobierno o entidades del Gobierno Colombiano	8,583,169	5.83%	8,091,072	6.87%
Manufactura	3,602,423	2.45%	2,564,941	2.18%
Inmobiliario	2,923,305	1.98%	2,191,432	1.86%
Agrícola y ganadero	2,281,764	1.55%	1,148,206	0.97%
Seguros	1,792,142	1.22%	1,353,557	1.15%
Gobiernos del exterior	1,087,077	0.74%	681,466	0.58%
Educación	981,182	0.67%	1,012,675	0.86%
Transporte	925,477	0.63%	505,848	0.43%
Publicidad y Comunicación	503,104	0.34%	175,165	0.15%
Turismo	466,759	0.32%	486,634	0.41%
Organizaciones Religiosas	440,445	0.30%	154,487	0.13%
Otros	27,858,367	18.90%	23,411,445	19.88%
<b>Total</b>	<b>\$ 147,287,461</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,794,985</b>	<b>100.00%</b>

## 21.3 Vencimientos de los certificados de depósito a término

A continuación, detalle.

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	\$	0	34,910,334
2021		40,827,344	4,587,244
2022		9,036,758	3,480,306
2023		3,496,499	1,135,098
Posterior al 2023		6,425,273	4,626,525
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>59,785,874</b>	<b>48,739,507</b>

## Nota 22 – Obligaciones financieras

### 22.1 Fondos interbancarios y overnight

A continuación, detalle:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés 31 de diciembre de 2020
<b>Moneda legal</b>				
Operaciones simultáneas	\$	1,904,257	2,294,119	(1.00)% a 1.75%
Compromisos de transferencia en operaciones repo		709,273	450,104	2.28% a 4.26%
Fondos interbancarios comprados		0	205,132	2.68% a 2.69%
Compromisos originados en posiciones en corto		11,216	20,054	0.00%
Bancos corresponsales		1,274	2,355	0.00%
		<b>2,626,020</b>	<b>2,971,764</b>	
<b>Moneda extranjera</b>				
Fondos interbancarios comprados		501,990	801,760	0.00% a 0.30%
Compromisos de transferencia en operaciones repo		143,895	113,850	1.50% a 3.00% LIBOR 3 + 1.88%
Bancos corresponsales		0	6,284	0.00%
		<b>645,885</b>	<b>921,894</b>	
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>3,271,905</b>	<b>3,893,658</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales de fondos interbancarios overnight:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	\$	0	3,893,658
2021		3,271,905	0
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>3,271,905</b>	<b>3,893,658</b>

## 22.2 Créditos de bancos y otros

A continuación, detalle:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés 31 de diciembre de 2020
<b>Moneda legal</b>			
Créditos	\$ 0	351	IBR + (1.44% a 4.50%)
	<b>0</b>	<b>351</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
			0.00% a 15.00%
			COP'S 2.53% a 3.02%
			LIBOR 3 + (0.67% a 11.50%)
Créditos	10,937,240	10,646,061	LIBOR 6 + (0.44% a 6.00%)
			LIBOR 12 + (1.03% a 3.88%)
			TBP + (3.95% a 8.91%)
			TPP + 8.51%
Aceptaciones	1,350,284	969,609	0.00% a 2.52%
Cartas de crédito	554,185	621,333	0.00% a 2.76%
Corporación Andina de Fomento	268,889	551,198	8.55% a 9.02% LIBOR 6 + 1.05%
Descubiertos en cuenta corriente bancaria	136,000	59,078	0.00%
Otras Obligaciones Financieras	17,197	607,409	5.50%
	<b>13,263,795</b>	<b>13,454,688</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 13,263,795</b>	<b>13,455,039</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos contractuales de obligaciones de créditos de bancos y otros:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	0	9,401,239
2021	7,665,486	1,692,119
2022	2,018,146	689,387
2023	788,780	232,418
Posterior a 2023	2,791,383	1,439,876
<b>Total</b>	<b>\$ 13,263,795</b>	<b>13,455,039</b>

## 22.3 Títulos de inversión en circulación – Bonos

El Grupo y sus subsidiarias están autorizadas por la Superintendencia Financiera de Colombia y las del exterior por las correspondientes entidades regulatorias de los países donde opera, para emitir o colocar bonos o bonos de

garantía general. La totalidad de las emisiones de bonos por parte del Grupo han sido emitidas sin garantías y representan exclusivamente las obligaciones de cada uno de los emisores.

El Grupo está cumpliendo con los acuerdos establecidos con los inversores.

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	Fecha		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasa de interés 31 de diciembre de 2020
	Emisión	Vencimiento			
<b>Moneda legal</b>					
Bonos Ordinarios	2020	2023	\$ 113,978	0	IBR + 2.89%
Bonos Ordinarios	2020	2025	186,033	0	4.75%
Bonos Subordinados	2010	2020	0	137,598	IPC + 5.45% AV UVR + 5.45% AV
			<b>300,011</b>	<b>137,598</b>	
<b>Moneda extranjera</b>					
Bonos Ordinarios	2013 a 2015	2020	0	165,170	5.50% a 5.80%
Bonos Ordinarios	2016 a 2018	2020 a 2027	3,845,844	2,536,090	0.00% a 5.85%
Bonos Ordinarios	2019 a 2020	2020 a 2050	2,499,578	315,471	0.00% a 10%
Bonos Subordinados	2013	2023	1,747,386	1,667,259	5.38%
Bonos Subordinados	2016	2026	3,780,244	3,604,580	6.25%
			<b>11,873,052</b>	<b>8,288,570</b>	
<b>Total</b>			<b>\$ 12,173,063</b>	<b>8,426,168</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de obligaciones por bonos en circulación:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	\$ 0	586,947
2021		890,418
2022		1,192,551
2023		2,053,180
Posterior a 2023		8,036,914
<b>Total</b>	<b>\$ 12,173,063</b>	<b>8,426,168</b>

## 22.4 Entidades de redescuento

El gobierno colombiano ha creado una serie de programas de préstamos para desarrollar sectores específicos de la economía, incluyendo el comercio exterior, la agricultura, el turismo, la construcción de viviendas y otras industrias. Estos programas son administrados por diversos organismos gubernamentales, como el Banco de Comercio Exterior ("BANCOLDEX"), Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario (FINAGRO) y la Financiera de Desarrollo Territorial ("FINDETER").

A continuación, un detalle:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés 31 de diciembre de 2020
<b>Moneda legal</b>			
FINDETER	\$ 1,481,661	1,197,983	DTF + (-4.00% a 4.80%) IBR + (-2.80% a 4.10%) IPC + (-1.00% a 5.00%)
BANCOLDEX	575,599	625,900	DTF + (-2.00% a 5.15%) IBR + (-1.80% a 4.10%)
FINAGRO	267,285	276,896	DTF + (-3.50% a 7.00%) IBR + (-1.10% a 1.90%)
	<b>2,324,545</b>	<b>2,100,779</b>	

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés 31 de diciembre de 2020
<b>Moneda extranjera</b>			
BANCOLDEX	11,073	28,718	LIBOR 6 + (1.66% a 3.45%)
FINDETER	7,417	14,095	LIBOR 6 + 3.14%
	<b>18,490</b>	<b>42,813</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 2,343,035</b>	<b>2,143,592</b>	

A continuación, se presenta un desglose de los vencimientos de las entidades de redescuento:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	0	358,537
2021	628,065	317,506
2022	465,159	253,355
2023	366,481	199,530
Posterior a 2023	883,330	1,014,664
<b>Total</b>	<b>\$ 2,343,035</b>	<b>2,143,592</b>

## 22.5 Contratos de arrendamiento

A continuación, un detalle del rubro:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	Tasas de interés 31 de diciembre de 2020
<b>Moneda legal</b>			
			1.36% a 7.68%
Pasivos por arrendamiento	\$ 620,471	676,284	DTF + (4.80% a 9.39%)
			IPC + (4.80% a 7.76%)
	<b>620,471</b>	<b>676,284</b>	
<b>Moneda extranjera</b>			
Pasivos por arrendamiento	750,321	764,385	0.12% a 7.99%
			DTF + 15%
	<b>750,321</b>	<b>764,385</b>	
<b>Total</b>	<b>\$ 1,370,792</b>	<b>1,440,669</b>	

El siguiente es el detalle de los vencimientos de pasivos por arrendamientos:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
2020	0	358,850
2021	283,894	187,758
2022	201,704	167,691
2023	175,600	146,457
Posterior a 2023	709,594	579,913
<b>Total</b>	<b>\$ 1,370,792</b>	<b>1,440,669</b>

## 22.6 Análisis de los cambios por financiamiento durante el periodo

La siguiente es una conciliación de los movimientos de los pasivos a los flujos de efectivo que surgen de las actividades de financiación:

	Pasivos					Patrimonio				Total
	Dividendos por pagar	Fondos interbancarios y overnight	Bonos y títulos de inversión	Crédito de bancos y otras Entidades redescuento	Arrendamiento financiero NIIF16	ORI	Utilidades retenidas	Intereses no Controlantes		
<b>Saldo a 31 de diciembre 2019</b>	\$ 363,030	3,893,658	8,426,168	15,598,631	1,440,669	(1,502,373)	(2,345,469)	1,271,688	27,146,002	
<b>Flujo de efectivo actividades de financiación</b>										
Dividendos pagados interés controlantes	(1,057,149)	0	0	0	0	0	0	0	(1,057,149)	
Dividendos pagados interés no controlantes	(422,818)	0	0	0	0	0	0	0	(422,818)	
Emisión de títulos de inversión en circulación	0	0	2,522,671	0	0	0	0	0	2,522,671	
Cancelación de títulos de inversión en circulación	0	0	(754,300)	0	0	0	0	0	(754,300)	
Adquisición de obligaciones financieras	0	0	0	14,837,267	0	0	0	0	14,837,267	
Cancelación de obligaciones financieras	0	0	0	(18,623,221)	0	0	0	0	(18,623,221)	
Cancelación arrendamientos financieros	0	0	0	0	(182,273)	0	0	0	(182,273)	
Redención de acciones preferentes	0	0	0	0	0	0	0	(379,320)	(379,320)	
Interés no controlante en la adquisición de compañías controladas	0	0	0	0	0	0	0	(43,501)	(43,501)	
<b>Total efectivo usado en actividades de financiación</b>	<b>(1,479,967)</b>	<b>0</b>	<b>1,768,371</b>	<b>(3,785,954)</b>	<b>(182,273)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(422,821)</b>	<b>(4,102,644)</b>	
Préstamos interbancarios y fondos overnight	0	(947,987)	0	0	0	0	0	0	(947,987)	
Intereses causados	0	125,516	713,861	574,734	81,682	0	0	0	1,495,793	
Intereses pagados	0	(88,554)	(678,691)	(624,421)	(61,876)	0	0	0	(1,453,542)	
Cobertura no derivados con efecto en ORI	0	0	321,145	0	0	(321,145)	0	0	0	
Otros cambios	1,502,400	289,272	1,622,209	3,843,840	92,590	0	(1,335,630)	(155,004)	5,859,677	
<b>Total pasivos relacionados con otros cambios</b>	<b>1,502,400</b>	<b>(621,753)</b>	<b>1,978,524</b>	<b>3,794,153</b>	<b>112,396</b>	<b>(321,145)</b>	<b>(1,335,630)</b>	<b>(155,004)</b>	<b>4,953,941</b>	
<b>Total patrimonio relacionados con otros cambios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Saldo a 31 de diciembre 2020</b>	\$ <b>385,463</b>	<b>3,271,905</b>	<b>12,173,063</b>	<b>15,606,830</b>	<b>1,370,792</b>	<b>(1,823,518)</b>	<b>(3,681,099)</b>	<b>693,863</b>	<b>27,997,299</b>	

	Pasivos					Patrimonio			
	Dividendos por pagar	Fondos interbancarios y overnight	Bonos y títulos de inversión	Crédito de bancos y otras Entidades redescuento	Arrendamiento financiero NIIF16	ORI	Utilidades retenidas	Intereses no Controlantes	Total
<b>Saldo a 31 de diciembre 2018</b>	\$ 298,521	1,941,616	8,280,888	18,337,562	0	(1,445,755)	(1,073,352)	1,098,228	27,437,708
Adopción NIIF 16	0	0	0	0	1,493,489	0	0	0	1,493,489
<b>Flujo de efectivo actividades de financiación</b>									
Dividendos pagados interés controlantes	(973,033)	0	0	0	0	0	0	0	(973,033)
Dividendos pagados interés no controlantes	(381,111)	0	0	0	0	0	0	0	(381,111)
Emisión de títulos de inversión en circulación	0	0	318,003	0	0	0	0	0	318,003
Cancelación de títulos de inversión en circulación	0	0	(248,139)	0	0	0	0	0	(248,139)
Adquisición de obligaciones financieras	0	0	0	16,157,721	0	0	0	0	16,157,721
Cancelación de obligaciones financieras	0	0	0	(19,029,482)	0	0	0	0	(19,029,482)
Cancelación arrendamientos financieros	0	0	0	0	(150,047)	0	0	0	(150,047)
Interés no controlante en la adquisición de compañías controladas	0	0	0	0	0	0	0	3,666	3,666
<b>Total efectivo usado en actividades de financiación</b>	<b>(1,354,144)</b>	<b>0</b>	<b>69,864</b>	<b>(2,871,761)</b>	<b>(150,047)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,666</b>	<b>(4,302,422)</b>
Préstamos interbancarios y fondos overnight	0	1,895,212	0	0	0	0	0	0	1,895,212
Intereses causados	0	133,736	482,822	702,803	80,075	0	0	0	1,399,436
Intereses pagados	0	(131,260)	(487,924)	(718,229)	(68,189)	0	0	0	(1,405,602)
Cobertura no derivados con efecto en ORI	0	0	56,618	0	0	(56,618)	0	0	0
Otros cambios	1,418,653	54,354	23,900	148,256	85,341	0	(1,272,117)	(146,532)	311,855
<b>Total pasivos relacionados con otros cambios</b>	<b>1,418,653</b>	<b>1,952,042</b>	<b>75,416</b>	<b>132,830</b>	<b>97,227</b>	<b>(56,618)</b>	<b>(1,272,117)</b>	<b>(146,532)</b>	<b>2,200,901</b>
<b>Total patrimonio relacionados con otros cambios</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>316,326</b>	<b>316,326</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre 2019</b>	\$ 363,030	3,893,658	8,426,168	15,598,631	1,440,669	(1,502,373)	(2,345,469)	1,271,688	27,146,002

## Nota 23 – Beneficios a empleados

El siguiente es el detalle de los saldos de provisiones por beneficios a empleados:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios a corto plazo	\$ 246,177	253,316
Beneficios de post-empleo	173,568	167,960
Beneficios a largo plazo	43,709	59,341
	<b>\$ 463,454</b>	<b>480,617</b>

A través de sus planes de beneficios al personal, el Grupo está expuesto a una serie de riesgos (de tasa de interés y operacional), los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de las políticas y procedimientos de administración de riesgos.

### 23.1 Beneficios post-empleo

En Colombia, las pensiones de jubilación cuando se retiran los empleados después de cumplir ciertos años de edad y de servicio, son asumidas por fondos públicos o privados de pensiones con base en planes de contribución definida donde las compañías y los empleados aportan mensualmente valores definidos por la ley para tener acceso a la pensión al retiro del empleado; sin embargo, para algunos empleados contratados antes de 1968 que cumplieron con los requisitos de edad y años de servicio, las pensiones son asumidas directamente por el Grupo.

El Grupo reconoce extralegalmente o por pactos colectivos una prima adicional a los empleados que se retiran al cumplir la edad y los años de servicio, para entrar a disfrutar de la pensión que le otorgan los fondos de pensión.

La entidades nacionales del Grupo cuenta con un grupo de empleados con beneficio de cesantías anterior a la expedición de la Ley 50 de 1990, en el cual, dicho beneficio es acumulativo y se expide con base en el último salario que devengue el empleado multiplicado por el número de años de servicio, menos los anticipos que se le han efectuado sobre el nuevo beneficio.

En las subsidiarias del exterior, corresponden principalmente a la ley de compensación económica por renuncia voluntaria del trabajador de acuerdo con la normatividad de cada país.

### 23.2 Otros beneficios a largo plazo

El Grupo otorga a sus empleados primas de antigüedad extralegales a largo plazo durante su vida laboral cuando el empleado cumple un periodo de servicio continuo de 5 años, estas son calculadas como días de salario (entre 15 y 180 días).

Para el año 2019, el Banco a partir del 25 de junio de 2019, la Junta Directiva aprobó un cambio en el plan institucional de quinquenios que implica modificación del plan de beneficios definidos a un plan de aportes definidos para los empleados no convencionales, donde se realizan aportes mensuales en un fondo, a nombre de cada empleado.

Este cambio representó una reducción del pasivo laboral por \$71,876, el cual consta de una reversión del gasto causado durante el semestre por prima de antigüedad de \$8,289, reconocimiento de ingreso por \$38,402 y un traslado de aportes al fondo de pensiones voluntarias a nombre de cada empleado por \$25,185.

La filial Porvenir renueva su plan de beneficios a empleados para la vigencia 2020-2024 en el cual, el pago de prima de antigüedad se realiza a través de un plan empresarial. Este cambio fue autorizado en el acta de reunión de Junta Directiva No. 458 del 30 de octubre de 2019. En el primer trimestre del año 2020, se realiza el traslado de fondos a la alternativa de inversión que administra el nuevo plan empresarial, y mensualmente se registra el costo del servicio en el resultado del periodo. La filial canceló el pasivo laboral por \$9,779 reconociendo en el resultado del ejercicio \$6,696 y por traslado al fondo de pensiones voluntarias \$3,083.

A partir del 1 de octubre de 2020, Fiduciaria Bogotá decidió cambiar el plan de beneficios definidos de quinquenios al Plan Empresarial Corporativo de aportes definidos con Porvenir; este cambio generó una reducción del pasivo laboral de \$5,880, reconociéndose en el resultado del

ejercicio \$3,317 y por traslado de aportes al fondo de pensiones voluntarias de los empleados \$2,563.

El siguiente es el movimiento neto de los beneficios post empleo y otros beneficios a largo plazo:

	Beneficios post-empleo		Otros Beneficios largo plazo	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 167,960</b>	<b>183,162</b>	<b>59,341</b>	<b>129,059</b>
Costos de interés	9,471	12,187	2,447	7,508
Costos incurridos durante el periodo	4,843	10,461	4,588	10,591
Costos de servicios pasados	0	1,018	0	0
Ganancia en liquidaciones	(1,238)	0	(15,659)	(49,367)
	<b>13,076</b>	<b>23,666</b>	<b>(8,624)</b>	<b>(31,268)</b>
Cambios en las suposiciones demográficas	0	1,022	0	0
Cambio en tasas de intereses, tasas de inflación y ajustes de salarios	7,712	13,165	(297)	6,875
Reconocimiento del plan de activos	(840)	0	0	0
Rendimiento de los activos del plan, pasivo (activo) por beneficios definidos netos	1,651	1,517	0	0
Retorno sobre los activos del plan	0	(22,651)	0	0
Efecto de cambios en la experiencia	0	(5,185)	(0)	(33,305)
	<b>8,523</b>	<b>(12,132)</b>	<b>(297)</b>	<b>(26,430)</b>
Diferencia en cambio	9,354	(1,642)	0	0
Pagos a los empleados	(25,345)	(25,094)	(6,711)	(12,046)
Beneficios a empleados agencias del exterior	0	0	0	26
<b>Saldo al final del periodo (1)</b>	<b>\$ 173,568</b>	<b>167,960</b>	<b>43,709</b>	<b>59,341</b>

(1) A 31 de diciembre de 2019 se presenta menor valor en pagos reales contra pagos proyectados por \$127, y pagos de retroactivos pensionales por \$632.

A continuación, se detalla el movimiento del plan de activos constituido por las filiales del exterior.

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	<b>\$ 22,756</b>	<b>0</b>
Reconocimiento del plan activo	840	21,474
Ingresos por intereses	863	318
Nuevas mediciones del activo	(1,651)	859
Efecto en el movimiento por los tipos de cambio	1,801	105
Efecto por combinación de negocios	13,632	0
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>\$ 38,241</b>	<b>22,756</b>

### 23.3 Suposiciones actuariales

Las variables utilizadas para el cálculo de la obligación proyectada de los diferentes beneficios por retiro y de otros beneficios a largo plazo se muestran a continuación:

	Beneficios Post-Empleo		Beneficios Largo Plazo	
	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Tasa de descuento	5.37%	5.86%	5.22%	5.43%
Tasa de inflación	2.86%	3.11%	3.00%	3.97%
Tasa de incremento salarial	1.50%	3.36%	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de pensiones	3.00%	3.00%	N/A	N/A
Tasa de rotación de empleados	Tabla de rotación SoA 2003 (1)			

(1) Para aquellas entidades donde aún no se cuenta con una estadística suficientemente larga para soportar las bases actuariales, se procede a utilizar la tabla SoA2003 como referencia. Con esta tabla se establece la probabilidad de permanencia del personal en la entidad, modificada según el factor de población de cada beneficio.

La vida esperada de los empleados es calculada con base en tablas de mortalidad publicadas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales han sido construidas con base en las experiencias de mortalidad suministradas por las diferentes compañías de seguros que operan en Colombia.

La tasa de descuento se asigna de acuerdo con la duración del plan, es así como planes con un horizonte de tiempo más largo tienen una tasa mayor que uno de corto plazo, por lo cual para horizontes de tiempo mayores, la curva de los TES será de interés mayor.

### 23.4 Análisis de sensibilidad

La variación del pasivo por beneficios post-empleo y largo plazo a los empleados, aplicando una sensibilidad en las diferentes variables financieras y actuariales de 0.5 puntos básicos (aumento o disminución) y manteniendo las demás variables constantes, para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:

- 0.50 puntos básicos			
		Beneficios Post - Empleo	Beneficios Largo Plazo
Tasa de descuento	\$	7,728	1,379
Tasa de crecimiento de los salarios		(3,546)	(1,518)
Tasa de crecimiento de las pensiones		(614)	0
+ 0.50 puntos básicos			
		Beneficios Post - Empleo	Beneficios Largo Plazo
Tasa de descuento	\$	(7,237)	(1,296)
Tasa de crecimiento de los salarios		3,795	1,602
Tasa de crecimiento de las pensiones		556	0

## 23.5 Pagos de beneficios futuros esperados

Los pagos de beneficios futuros esperados, que reflejan servicios según el caso, se espera que sean pagados de la siguiente manera:

		Beneficios post -empleo	Otros beneficios
2021	\$	28,761	4,717
2022		26,297	3,789
2023		25,230	7,582
2024		22,886	6,033
2025		21,960	6,211
Año 2026 – 2030	\$	101,199	26,153

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo incurrió en gasto por contribución de los planes de aportaciones definidas por primas de antigüedad por \$16,268 y \$4,701, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2020, los participantes de los beneficios post-empleo son 24,999 empleados y los de largo plazo son 7,339 empleados.

Las remuneraciones de personal clave de la gerencia para cada una de las categorías de los beneficios otorgados se revelan en la nota 35 partes relacionadas.

## Nota 24 – Provisiones

El siguiente es el movimiento de provisiones:

		Procesos legales, multas, sanciones e indemnizaciones	Otras provisiones	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	<b>\$</b>	<b>35,784</b>	<b>230,666</b>	<b>266,450</b>
Adopción NIIF 16		0	31,640	31,640
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	<b>\$</b>	<b>35,784</b>	<b>262,306</b>	<b>298,090</b>
Provisiones nuevas		76,958	36,882	113,840
Incremento en provisiones existentes		15,955	5,678	21,633
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo		0	37	37
Provisiones utilizadas		(6,489)	(3,648)	(10,137)
Provisiones revertidas no utilizadas		(1,721)	(10,550)	(12,271)
Diferencia en cambio		22	(1,558)	(1,536)
Reclasificaciones		(16)	(227)	(243)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>\$</b>	<b>120,493</b>	<b>288,920</b>	<b>409,413</b>
Provisiones nuevas		74,926	1,904	76,830
Incremento en provisiones existentes		30,880	16,605	47,485
Provisiones utilizadas		(6,086)	(4,640)	(10,726)
Provisiones revertidas no utilizadas		(94,594)	(23,806)	(118,400)
Diferencia en cambio		(174)	1,964	1,790
Reclasificaciones		121	(121)	0
Saldo adquirido en combinación de negocios		2,418	1,416	3,834
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>\$</b>	<b>127,984</b>	<b>282,242</b>	<b>410,226</b>

A continuación, se relaciona la naturaleza de las obligaciones contraídas sobre las cuales fueron estimadas las provisiones más representativas para el Grupo:

### Provisiones legales, multas, sanciones e indemnizaciones

Corresponde principalmente a otros procesos legales de Porvenir S.A. a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por reclamaciones previsionales (pensiones de sobrevivencia, invalidez, vejez, devolución de saldos, etc.)

por \$107,491 y \$105,118 respectivamente.

### Otras provisiones

Principalmente, Banco de Bogotá, Leasing Bogotá S.A. Panamá y Fiduciaria Bogotá S.A. presentan provisiones estimadas por gastos de desmantelamiento de cajeros y mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 por \$46,742 y \$48,097, respectivamente.

## Nota 25 – Cuentas por pagar y otros pasivos

Los siguientes son las cuentas por pagar y otros pasivos

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Exigibilidades por servicios – recaudos	\$ 869,092	863,559
Pagos a proveedores y servicios	640,447	439,741
Transacciones electrónicas en proceso	549,212	628,715
Dividendos y excedentes por pagar (ver nota 26)	385,463	363,029
Retenciones y otras contribuciones laborales	179,965	173,936
Establecimientos afiliados	169,787	162,778
Programas de fidelización	152,760	149,678
Saldos a favor pendiente de abonos a clientes	107,743	115,883
Cheques girados no cobrados	83,745	29,086
Certificado de depósito a término vencidos	83,703	39,682
Otros impuestos	66,839	110,959
Depósitos por aplicar	65,382	9,741
Pago anticipos contratos leasing	64,410	46,908
Reaseguros	46,502	0
Tarjeta inteligente visa pagos - electrón visa	45,522	63,411
Recaudo servicios y pagos tarjetas de crédito o entidades AVAL	43,943	36,965
Ingresos anticipados	42,713	38,464
Comisiones y honorarios	32,645	34,564
Bonos de paz y seguridad	28,493	35,740
Sobrantes en caja - canje	22,693	221,674
Cuentas canceladas	20,707	19,045
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	20,348	24,899
Efectivo no dispensado - cajeros automáticos	19,726	14,906
Contribuciones sobre transacciones	18,418	15,097
Órdenes de embargo	10,272	13,637
Operaciones conjuntas	187	15,474
Otras cuentas por pagar	196,739	305,484
	<b>\$ 3,967,456</b>	<b>3,973,055</b>

## Nota 26 – Patrimonio

### 26.1 Capital suscrito y pagado

Las acciones autorizadas, emitidas y en circulación del Grupo tienen un valor nominal de \$10.00 pesos cada una, se encuentran representadas de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Número de acciones autorizadas	500,000,000	500,000,000
Número de acciones suscritas y pagadas	331,280,555	331,280,555
Capital suscrito y pagado	\$ 3,313	3,313

### 26.2 Reservas

La composición de las reservas es la siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Legal		
Apropiación de utilidades líquidas	\$ 11,037,651	10,245,380
Estatutarias y ocasionales		
Beneficencia y donaciones	237,000	176,000
A disposición de la junta directiva	115,154	48,659
Disposiciones fiscales	616	657
Otras	1,984,797	1,391,448
	<b>2,337,567</b>	<b>1,616,764</b>
	\$ <b>13,375,218</b>	<b>11,862,144</b>

#### Reserva legal

De acuerdo con disposiciones legales, todo establecimiento de crédito debe constituir una reserva legal, apropiando el diez punto cero por ciento (10.0%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito. La reserva podrá ser reducida a menos del cincuenta punto cero por ciento (50.0%) del capital suscrito, cuando tenga por objeto cubrir pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. La reserva legal no podrá destinarse al pago de dividendos ni a cubrir gastos o pérdidas durante el tiempo en que el Grupo tenga utilidades no repartidas.

Con el fin de fortalecer los niveles de capitalización del Banco, la Asamblea de Accionistas estableció un compromiso de apropiación del 30% de las utilidades del ejercicio anterior a la Reserva Legal.

#### Reservas estatutarias y ocasionales

Son determinadas durante las Asambleas de Accionistas.

### 26.3 Dividendos decretados

Los dividendos decretados fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos decretados	\$336.00 pesos por acción y por mes a pagar en efectivo entre abril 2020 y marzo 2021, ambos meses inclusive, el primer día hábil de cada mes, a las personas que tengan la calidad de accionistas al tiempo de hacerse exigible cada pago. Estos dividendos serán tomados de las utilidades del año 2019 y las utilidades retenidas de los años 2016 y anteriores, susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.	\$320.00 pesos por acción y por mes a pagar en efectivo entre el 3 y el 12 de abril de 2019, y para los meses de mayo 2019 a marzo 2020, en los primeros diez (10) días de cada mes. Estos dividendos serán tomados de las utilidades del año 2018 y las utilidades retenidas de los años 2016 y anteriores, susceptibles de ser distribuidos a los accionistas como no gravados.
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Total dividendos decretados</b>	<b>\$ 1,335,723</b>	<b>1,272,117</b>
(-) Retención trasladada a los accionistas	(93)	
	<b>1,335,630</b>	

## 26.4 Ganancias por acción básica y diluida

El cálculo de las ganancias por acción es el siguiente:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Atribuida a accionistas de la controladora	\$ 2,197,908	2,766,450
Atribuida a participaciones no controladoras	306,698	307,207
<b>Ganancia del periodo</b>	<b>2,504,606</b>	<b>3,073,657</b>
Acciones ordinarias en circulación	331,280,555	331,280,555
<b>Ganancia neta por acción básica y diluida</b>	<b>\$ 6,635</b>	<b>8,351</b>

No existen derechos o privilegios sobre las acciones ordinarias en circulación.

El Grupo no tiene acciones con efectos dilusivos. Véase políticas de manejo de capital en la nota 33

## Nota 27 – Participaciones no controladoras

La siguiente tabla proporciona el detalle de las participaciones no controladoras en cada una de las subsidiarias del Grupo:

	31 de diciembre de 2020				
	País	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 22,294	5,961	(3,152)
Almacenes Generales de Depósito Almaviva S.A.	Colombia	4.19%	3,176	(110)	0
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	293	31	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,397,888	303,927	(151,687)
Aval Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	9,921	(3,691)	0
Otros (2)	Colombia y Panamá		35,966	579	(165)
			<b>\$ 1,469,538</b>	<b>306,698</b>	<b>(155,004)</b>

## 31 de diciembre de 2019

	País	% Part.	Valor participación patrimonio	Participación en las utilidades	Dividendos decretados
Fiduciaria Bogotá S.A.	Colombia	5.01%	\$ 19,438	6,315	(3,195)
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	Colombia	4.19%	3,391	26	0
Megalinea S.A.	Colombia	5.10%	262	30	0
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	Colombia	53.61%	1,239,410	301,989	(143,337)
Aval Soluciones Digitales S.A.	Colombia	61.10%	7,502	(1,720)	0
Otros (1)	Colombia y Panamá		1,685	567	0
			<b>\$ 1,271,688</b>	<b>307,207</b>	<b>(146,532)</b>

(1) Corresponde al interés no controlante de las filiales que sub consolidan: principalmente, Leasing Bogotá S.A. Panamá (incluida la adquisición), Almagora S.A. y Porvenir S.A.

La siguiente tabla proporciona información financiera resumida sobre cada una de las subsidiarias del Grupo que tenían una participación significativa no controladora:

## 31 de diciembre de 2020

	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 151,883	82,643	141,315	(2,622)	372	2,657
Fiduciaria Bogotá S.A.	513,798	68,540	274,622	119,045	1,656	(32,160)
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	3,970,423	1,327,341	3,222,781	578,083	31,290	164,866
Megalinea S.A.	23,694	17,958	121,033	608	0	3,008
Aval Soluciones Digitales S.A.	\$ 18,617	2,380	208	(6,041)	0	903

## 31 de diciembre de 2019

	Activos	Pasivos	Total Ingreso	Utilidad del ejercicio	ORI	Flujo de efectivo
Almacenes Generales de Depósito Almagora S.A.	\$ 160,072	87,979	165,557	609	504	(4,170)
Fiduciaria Bogotá S.A.	490,351	102,137	270,389	126,118	696	34,085
Sociedad Administradora de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A.	3,627,527	1,288,565	2,449,190	568,782	20,368	(33,381)
Megalinea S.A.	23,843	18,715	133,444	596	0	(3,117)
Aval Soluciones Digitales S.A.	\$ 13,815	1,538	309	(2,814)	0	(2,148)

## Nota 28 – Otro resultado integral

El siguiente es el detalle de los saldos y movimientos de las cuentas de otros resultados integrales incluidas en el patrimonio:

		Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2020
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior (1)	\$	4,360,553	844,478	5,205,031
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera		(2,843,547)	(1,034,816)	(3,878,363)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera		(1,502,374)	(321,145)	(1,823,519)
Cobertura de Flujo de Efectivo		0	4,284	4,284
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de deuda		236,408	13,414	249,822
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio		85,710	(3,936)	81,774
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable		30,497	57,941	88,438
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del Exterior		(343,021)	(278,583)	(621,604)
Realización diferencia en cambio por repatriación resultados agencias del exterior		0	(246,504)	(246,504)
Revalorización de activos		1,564	1,094	2,658
Participación en otro resultado integral de asociadas		10,512	106,504	117,016
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos		(47,670)	(9,425)	(57,095)
Impuesto a las ganancias		1,389,761	459,672	1,849,433
<b>Accionistas de la controladora</b>		<b>1,378,393</b>	<b>(407,022)</b>	<b>971,371</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>10,494</b>	<b>3,026</b>	<b>13,520</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$</b>	<b>1,388,887</b>	<b>(403,996)</b>	<b>984,891</b>

(1) Incluye porción no cubierta

		Saldo 31 de diciembre de 2018	Movimientos del periodo	Saldo 31 de diciembre de 2019
Diferencia en cambio de subsidiarias del exterior	\$	4,255,359	105,194	4,360,553
Diferencia en cambio de derivados en moneda extranjera		(2,793,229)	(50,318)	(2,843,547)
Diferencia en cambio de bonos en moneda extranjera		(1,445,756)	(56,618)	(1,502,374)
Pérdida/ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de deuda		(75,229)	311,637	236,408
Ganancia no realizada en inversiones a valor razonable instrumentos de patrimonio		44,860	40,850	85,710
Deterioro de instrumentos de deuda a valor razonable		19,333	11,164	30,497
Diferencia en cambio en agencias, sucursales y filiales del exterior		(475,024)	132,002	(343,021)
Revalorización de activos		0	1,564	1,564
Participación en otro resultado integral de asociadas		(58,109)	68,621	10,512
Cambios en supuestos actuariales en planes de beneficios definidos		(36,808)	(10,862)	(47,670)
Impuesto a las ganancias		1,417,737	(27,975)	1,389,761
<b>Accionistas de la controladora</b>		<b>853,134</b>	<b>525,259</b>	<b>1,378,393</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>		<b>1,370</b>	<b>9,124</b>	<b>10,494</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>\$</b>	<b>854,504</b>	<b>534,383</b>	<b>1,388,887</b>

## Nota 29 – Costos y gastos de contratos con clientes por comisiones y otros servicios

Los siguientes son los gastos por comisiones y otros servicios para los años terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019:

		2020	2019
Servicios bancarios	\$	292,173	201,952
Afiliaciones de fondos de pensiones y cesantías		74,922	94,285
Servicios de red de oficina		25,044	18,211
Servicios de administración e intermediación		13,383	15,011
Servicio procesamiento de información		11,505	11,162
Por venta y servicios		83	4,138
Otros		56,960	52,823
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>474,070</b>	<b>397,582</b>

## Nota 30 – Otros ingresos

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los años terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019:

		2020	2019
Participación de inversiones utilizando el método de participación patrimonial	\$	557,075	524,353
Por operaciones de cambio, neto (1)		488,914	277,260
Ganancia neta en venta de inversiones (2)		378,697	131,768
Ganancia neta en venta activos no corrientes mantenidos para la venta		65,944	16,334
Incentivos franquicias tarjetas débito y crédito		41,911	11,940
Honorarios cobro jurídico y prejurídico		4,546	63,038
Cambio en plan institucional de quinquenios		0	38,402
Otros ingresos		211,230	207,978
<b>Total</b>	<b>\$</b>	<b>1,748,317</b>	<b>1,271,073</b>

(1) Incluye realización diferencia en cambio por repatriación resultados agencias del exterior \$246,504 en 2020.

(2) Incluye realización ganancia por medición de inversiones a valor razonable \$381,249 y \$126,222 en 2020 y 2019 respectivamente.

## Nota 31 – Otros gastos de administración

Los siguientes son los otros gastos para los años terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019:

		2020	2019
Impuestos y tasas	\$	576,078	486,426
Contribuciones y afiliaciones		447,371	516,725
Honorarios		431,084	447,303
Mantenimiento y reparaciones		373,688	298,462
Seguros		258,259	213,530
Servicios públicos		204,933	199,029

	2020	2019
Publicidad y propaganda	156,373	253,460
Servicios de aseo y vigilancia	123,269	100,608
Transporte	109,544	121,041
Servicios temporales	99,309	83,711
Arrendamientos	82,876	105,407
Procesamiento electrónico de datos	72,643	75,073
Útiles y papelería	71,327	83,971
Adecuación e instalación	48,281	40,345
Servicios de desarrollo software	43,659	19,478
Incentivos nomina	24,688	36,539
Base de datos y consultas	22,928	24,922
Gastos de viaje	21,687	46,493
Cuota administración de edificios	19,046	18,301
Otros	235,437	245,091
<b>Total</b>	<b>\$ 3,422,480</b>	<b>3,415,915</b>

## Nota 32 – Compromisos y contingencias

### 32.1 Compromisos de crédito

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

Los compromisos para extensión de créditos representan porciones no usadas de autorizaciones para extender créditos en la forma de préstamos, uso de tarjetas de

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

#### Compromisos en líneas de crédito no usadas

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

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Cupos de tarjeta de crédito no utilizados	\$ 18,745,860	0	18,429,896	0
Garantías	3,042,158	34,005	2,488,242	31,813
Apertura de crédito	2,255,634	0	2,246,107	0
Cartas de créditos no utilizadas	1,374,486	8,891	954,082	9,009

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Monto nominal	Valor razonable	Monto nominal	Valor razonable
Créditos aprobados no desembolsados	1,855,804	0	406,179	0
Cupos de sobregiros	923,257	0	53,985	0
Otros	549	0	38,338	0
<b>Total</b>	<b>\$ 28,197,748</b>	<b>42,896</b>	<b>24,616,829</b>	<b>40,822</b>

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

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

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos Colombianos	\$ 10,712,289	8,044,506
Dólares	17,085,512	13,123,766
Euros	188,724	3,255,965
Otros	211,223	192,592
<b>Total</b>	<b>\$ 28,197,748</b>	<b>24,616,829</b>

### 32.2 Compromisos de desembolso de gastos de capital

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Grupo incurrió en desembolsos de capital por \$11,409 y \$8,435, respectivamente, correspondientes a contratos para compras de propiedades, planta y equipo (inmuebles). Dichos contratos exigen compromisos de desembolsos por \$5,617 y \$14,277, respectivamente.

### 32.3 Compromisos de arrendamiento

El Grupo optó por no aplicar los requerimientos de la NIIF 16 para los contratos de corto plazo y los activos subyacentes de bajo valor. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente.

El siguiente es el detalle de los compromisos de pago de cánones de arrendamiento:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
No mayor de un año	\$ 11,713	18,174
Mayor de un año y menos de cinco años	2,976	66
<b>Total</b>	<b>\$ 14,689</b>	<b>18,240</b>

El Grupo como arrendatario reconocerá los pagos de arrendamientos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del contrato. El gasto por arrendamiento reconocido en el estado de resultado para los años terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende a \$82,876 y \$105,407 respectivamente.

### 32.4 Contingencias legales

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo atendía procesos administrativos y judiciales en contra, con pretensiones por \$301,561, valoradas con base en el análisis y conceptos de los abogados encargados. Por su naturaleza, las contingencias no han sido objeto de reconocimiento como pasivo por

tratarse de obligaciones posibles que no implican salida de recursos.

El siguiente es el detalle de las contingencias superiores a \$5,000, en contra del Grupo.

#### **Proceso civil Pedro Ramón Kerguelen y Luz Amparo Gaviria**

Acción indemnizatoria en la cual se solicita se declare al Grupo responsable por compensar un producto de un crédito de fomento contra una deuda anterior de los demandantes, lo que impidió la realización del proyecto de inversión de Finagro, las pretensiones valoradas ascienden a \$61,300. Pendiente fallo de la primera instancia.

#### **Acción popular - Departamento del Valle del Cauca**

Acción popular instaurada con el objeto de solicitar al Banco el reintegro de la parte no cancelada de la dación en pago de las acciones de la Empresa de Energía del Pacífico S.A. y la Sociedad Portuaria de Buenaventura, y se condene al pago de los perjuicios a favor del Departamento del Valle del Cauca, cuyas pretensiones ascienden a \$18,000. Pendiente posesión curador.

#### **Incidente dentro del Proceso Laboral de Clínica la Asunción contra Cafesalud E.P.S.**

Incidente de responsabilidad solidaria a cargo del Banco por presunto incumplimiento de órdenes de pago de embargo impartidas dentro del proceso de Clínica la Asunción y otros contra Cafesalud E.P.S., las pretensiones ascienden a \$70,980. Mediante auto del 15 de noviembre de 2017 se impuso una sanción en contra del Banco, la cual no se encuentra en firme por los recursos interpuestos por el Banco de Bogotá. Dada la naturaleza inembargable de las cuentas sobre las que recayó la medida cautelar y la ausencia de norma que permita imponer una condena solidaria a un establecimiento bancario por el presunto incumplimiento de una orden de embargo, consideramos que la decisión debe ser revocada.

#### **Proceso civil LithiumS.A.**

Demanda a Multibank Inc. por supuestos daños y perjuicios por un débito realizado en el año 2008, a su cuenta bancaria por razón de cobro de contracargos rechazados que fueron realizados a través del POS que tenía asignando este cliente. La pretensión asciende a \$34,863.

#### **Proceso civil San Javier Investors S.A.**

Acciones y omisiones en los préstamos otorgados por Multibank Inc. a Jaime Uribe Carvajal. La pretensión asciende a \$33,278.

#### **Proceso civil Janta Investors INC**

Acciones y omisiones en los préstamos otorgados por Multibank Inc. a William Mauricio Gomez. La pretensión asciende a \$24,027.

El Grupo no espera obtener ningún tipo de reembolso, por tanto, no ha reconocido ningún activo por este concepto.

## **Nota 33 – Manejo de capital adecuado**

Los objetivos del Grupo en cuanto al manejo de su capital están orientados a: a) cumplir con los requerimientos de capital establecidos por el gobierno colombiano a las entidades financieras y b) mantener una adecuada estructura de patrimonio que le permita al Grupo generar valor a sus accionistas.

La relación de solvencia total, definida como la relación entre el patrimonio técnico y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al nueve punto cero por ciento (9.0%), y la relación de solvencia básica, definida como la relación entre el patrimonio básico ordinario y los activos ponderados por nivel de riesgo, no puede ser inferior al cuatro punto cinco por ciento (4.5%), conforme lo señala el artículo 2.1.1.1.2 y 2.1.1.1.3 respectivamente, del Decreto 2555 de 2010, modificado por el Decreto 1771 de 2012, Decreto 1648 de 2014 y Decreto 2392 de 2015.

El cumplimiento individual se verifica mensualmente y el cumplimiento en forma consolidada con sus subordinadas en Colombia, vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia y filiales financieras del exterior, trimestralmente.

Para efectos de la gestión del capital en Colombia, el patrimonio básico ordinario está compuesto principalmente por las acciones ordinarias suscritas y pagadas, el superávit por prima en colocación de acciones y la reserva legal por apropiación de utilidades. Por su parte, el patrimonio básico adicional incluye instrumentos híbridos perpetuos. Finalmente, el patrimonio adicional tiene en cuenta los resultados no realizados en títulos de deuda y participativos,

las obligaciones subordinadas y una porción de las utilidades del ejercicio, de acuerdo con el compromiso de apropiación de utilidades aprobado por la asamblea de accionistas. La suma del patrimonio básico ordinario, el patrimonio básico adicional y el patrimonio adicional da como resultado el patrimonio técnico.

El siguiente es el detalle del cálculo de patrimonio técnico del Grupo:

		31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Patrimonio técnico	\$	19,752,122	18,508,842
Patrimonio básico ordinario		12,828,890	13,082,557
Total activos ponderados por riesgo	\$	163,780,811	144,059,357
Relación de solvencia total > 9%		12.06%	12.85%
Relación de solvencia básica > 4.5%		7.83%	9.08%

Del mismo modo, las subsidiarias del Grupo han cumplido adecuadamente con los requerimientos de capital respectivos. El siguiente es el detalle de los requerimientos de capital de las subsidiarias financieras que integran el Grupo:

	Requerimiento total	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Banco de Bogotá	9%	18.05%	19.07%
BAC International Bank consolidado	8% (1)	12.79%	12.94%
Porvenir S.A.	9%	27.95%	19.99%
Fidubogotá S.A.	9% (2)	40.45%	39.28%
Almaviva S.A.	36 veces (3)	20.52 veces	13.49 veces

(1) Según el acuerdo 001 de 2015 y 003 de 2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

(2) La Relación de Solvencia de Fidubogotá presenta una magnitud diferente con respecto al año anterior, debido al cambio de la metodología de cálculo para las fiduciarias; actualmente esta se rige por la Circular Externa 010 de 2019 (SFC), que derogó la Circular Externa 045 de 2015 (SFC).

(3) Para el caso de Almaviva el requerimiento de capital se mide como la capacidad máxima de almacenamiento, la cual no puede superar 36 veces su patrimonio técnico

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público emitió los Decretos 1477 de 2018 y 1421 de 2019, mediante los cuales se modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con los requerimientos de patrimonio adecuado de los establecimientos de crédito. El principal objetivo es aumentar tanto la calidad como la cantidad del capital de los establecimientos de crédito, en línea con las definiciones de relación de solvencia de Basilea III. Así mismo, actualizó la metodología (método estándar) para el cálculo de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio e incluyó requerimientos de capital por el valor en riesgo por riesgo operativo, de acuerdo con el documento de finalización reformas poscrisis Basilea III.

De igual manera, cabe destacar la introducción de la relación de solvencia básica adicional (mínimo 6%), la relación de apalancamiento (mínimo 3%), el colchón de conservación

de capital (mínimo 1.5% del valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, de mercado y operativo, que deberá mantenerse en el patrimonio básico ordinario neto de deducciones en todo momento) y el colchón para entidades con importancia sistémica (mínimo 1% del valor de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, de mercado y operativo, que deberán mantener en el patrimonio básico ordinario neto de deducciones las entidades con importancia sistémica).

El Decreto 1477 de 2018 se encuentra reglamentado por la Circular Externa 020 de la Superintendencia Financiera de Colombia, emitida el 6 de septiembre de 2019.

Las disposiciones contenidas en estos Decretos se deberán cumplir a partir del 1 de enero de 2021.

## Nota 34 – Compensación de activos financieros con pasivos financieros

Los instrumentos derivados sujetos a un acuerdo marco de compensación o similares, no son compensados en el estado de situación financiera. A continuación, se presenta el detalle de los instrumentos financieros que pueden ser compensados:

31 de diciembre de 2020						
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto	
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido		
<b>Activos</b>						
Derivados	\$ 604,823	604,823	204,564	104,440		295,819
Operaciones repo	1,275,296	1,275,296	1,263,757	0		11,539
<b>Total activos sujetos a compensación</b>	<b>1,880,119</b>	<b>1,880,119</b>	<b>1,468,321</b>	<b>104,440</b>		<b>307,358</b>
<b>Pasivos</b>						
Derivados	628,463	628,463	0	96,488		531,975
Operaciones repo	2,768,641	2,768,641	2,768,641	0		0
<b>Total pasivos sujetos a compensación</b>	<b>\$ 3,397,104</b>	<b>3,397,104</b>	<b>2,768,641</b>	<b>96,488</b>		<b>531,975</b>

31 de diciembre de 2019						
	Importes brutos de activos y pasivos financieros reconocidos	Importe neto de activos presentados en el estado consolidado de situación financiera	Importes relacionados no compensados en el estado consolidado de situación financiera		Importe neto	
			Instrumentos financieros	Garantía colateral de efectivo recibido		
<b>Activos</b>						
Derivados	\$ 499,152	499,152	298,084	34,990		166,078
Operaciones repo	40,812	40,812	16,186	0		24,626
<b>Total activos sujetos a compensación</b>	<b>539,964</b>	<b>539,964</b>	<b>314,270</b>	<b>34,990</b>		<b>190,704</b>
<b>Pasivos</b>						
Derivados	447,453	447,453	0	56,269		391,184
Operaciones repo	2,878,127	2,878,127	2,878,127	0		0
<b>Total pasivos sujetos a compensación</b>	<b>\$ 3,325,580</b>	<b>3,325,580</b>	<b>2,878,127</b>	<b>56,269</b>		<b>391,184</b>

## Nota 35 – Partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros en las cuales se podría ejercer control o control conjunto sobre la entidad que informa; ejercer influencia significativa; o ser considerado miembro del personal clave de la gerencia o de una controladora. Dentro de la definición

de parte relacionada se incluye a personas y/o familiares relacionados con la entidad, entidades que son miembros del mismo grupo (controladora y subsidiaria), asociadas o negocios conjuntos de la entidad o de entidades del Grupo, planes de beneficio post-empleo para beneficio de los empleados de la entidad que informa o de una entidad relacionada.

**Se consideran partes relacionadas:**

- Un vinculado económico es una persona o entidad que está relacionada con alguna entidad del Grupo a través de transacciones como transferencias de recursos, servicios u obligaciones, con independencia de que se cargue o no un precio.
- Para el Grupo se denominan transacciones entre vinculados económicos todo hecho económico celebrado con los accionistas y entidades del Grupo Aval S.A.
- Los Accionistas que individualmente posean más del 10% del capital social del Banco (Grupo Aval Acciones y Valores S.A.).
- Personal clave de la gerencia: Son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la entidad directa o indirectamente, incluyendo cualquier director o administrador (sea o no ejecutivo) del Banco, Incluye al presidente, vicepresidentes y miembros de Junta Directiva.
- Entidades Subordinadas: Compañías donde el Banco ejerce control de acuerdo con la definición de control de código de comercio y la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.
- Entidades Asociadas: Compañías donde el Banco ejerce influencia significativa, la cual generalmente se considera cuando se posee una participación entre el 20% y el 50% de su capital.
- Otras partes relacionadas: Incluye Banco de Occidente y Subordinadas, Banco AV Villas y Subordinadas, Banco Popular y Subordinadas, Seguros de Vida Alfa S.A., Seguros Alfa S.A y otras partes relacionadas.

**Operaciones con partes relacionadas**

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

Entre el Grupo y sus partes relacionadas para los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se presenta:

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

De acuerdo con el manual de convenios de Banco de Bogotá en el capítulo VI “Convenios Especiales con Filiales para Utilización de la Red del Banco”; Banco de Bogotá tiene convenios de uso de red de oficinas con Fiduciaria Bogotá S.A. y Porvenir S.A.

Fiduciaria Bogotá S.A. suscribió un contrato con el Banco de Bogotá, en virtud del cual la Fiduciaria puede utilizar para sus operaciones la red de oficinas del Banco. El contrato define el manejo operativo de las transacciones de los clientes de las carteras colectivas administradas por Fiduciaria Bogotá S.A.

De acuerdo con las disposiciones legales contempladas en la Ley 50 de 1990 (Reforma Laboral) y la Ley 100 de 1993 (Sistema General de Seguridad Social e Integral), el Banco realizó un convenio con la Sociedad Administradora de Fondos de Pensiones y Cesantías Porvenir S.A., mediante el cual pone sus oficinas como red soporte para la atención de los servicios relacionados con el fondo de cesantías y con el fondo de pensiones obligatorias.

Durante los años terminados al 31 de diciembre 2020 y 2019 se pagaron honorarios a los directores por \$2,427 y \$1,636 respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Todas las operaciones y desembolsos se realizaron a precios de mercado; las operaciones de tarjetas de crédito y sobregiros se realizaron a las tasas plenas de tales productos. A continuación, se muestra la agrupación de saldos y operaciones con partes relacionadas, incluyendo el detalle de las transacciones con personal clave de la gerencia:

## Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2020

	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	16,690	51,575	
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	5,426,960	
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultado	889	37,315	0	206,484	90,253	
Derivados a valor razonable	844	0	34	0	0	
Cartera de créditos y arrendamiento a costo amortizado	2,021,820	523,907	27,334	1,566	729,480	
Otras cuentas por cobrar	26,682	7	49	89	25	
Activos por derecho de uso	0	0	0	0	0	
Otros Activos	5,460	0	0	0	0	
<b>Pasivo</b>						
Pasivos financieros derivados a valor razonable	1,255	0	0	0	0	
Pasivos financieros a costo amortizado	1,153,215	4,504,588	89,881	1,239	1,134,284	
Cuentas por pagar y otros pasivos	69,515	239,056	1,010	17,248	5,849	

31 de diciembre de 2019

	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	
<b>Activo</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 0	0	0	22,928	41,487	
Inversiones contabilizadas usando el método de participación	0	0	0	0	4,760,000	
Deterioro de Inversiones	0	0	0	0	(7,641)	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1,138	30,201	0	151,833	80,334	
Cartera de créditos y arrendamiento a costo amortizado	2,075,838	423,857	28,319	2,121	658,821	
Otras cuentas por cobrar	465	8	81	987	1	
Derivados a valor razonable	3,066	0	0	51,760	10,006	
Activos por derecho de uso	0	0	0	228	0	
Otros Activos	1,700	0	0	0	0	
<b>Pasivo</b>						
Pasivos financieros derivados a valor razonable	1,029	0	0	0	0	
Pasivos financieros a costo amortizado	654,855	1,926,309	107,882	1,432	901,711	
Cuentas por pagar y otros pasivos	67,948	227,601	1,404	21,869	9,269	

## Estado del resultado

31 de diciembre de 2020						
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	
<b>Ingresos</b>						
Intereses	\$ 297,527	27,041	1,693	15,661	60,998	
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,828	323	47	3,490	3,686	
Otros ingresos	1,363	7	2	2,307	558,947	
<b>Gastos</b>						
Intereses	16,831	235,871	2,001	25	33,265	
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	435	0	60	12,531	1,436	
Otros gastos	\$ 15,661	127,175	23,503	62,330	49,210	

31 de diciembre de 2019						
	Vinculados económicos	Grupo Aval S.A.	Personal clave de la gerencia	Entidades Vinculadas		
				No subordinadas	Asociadas y negocios conjuntos	
<b>Ingresos</b>						
Intereses	\$ 147,769	34,398	2,794	14,562	50,984	
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	1,948	319	51	805	3,242	
Otros ingresos	1,349	10,470	0	4,114	526,125	
<b>Gastos</b>						
Intereses	43,632	108,954	2,658	47	22,796	
Contratos con clientes por comisiones y otros servicios	222	0	166	12,448	1,332	
Otros gastos	\$ 17,463	171,831	18,762	64,536	35,538	

Los importes pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el periodo actual ni en periodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los importes adeudados por partes relacionadas.

### Beneficios a empleados del personal clave de la gerencia

Los beneficios del personal clave de gerencia, están compuestas por:

	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 104,106	105,103
Compensación del personal clave de la gerencia, otros beneficios a los empleados a largo plazo	0	676
Beneficios por terminación	0	4,380
<b>Total</b>	<b>\$ 104,106</b>	<b>110,159</b>

## Nota 36 – Controles de ley

Los controles de ley corresponden a regulación establecida por la Superintendencia Financiera de Colombia para los establecimientos de crédito (Bancos, Corporaciones Financieras y Compañías de Financiamiento), en relación con encaje (véase nota 7 numeral 7.4 literal c. Riesgo de liquidez), posición propia (véase nota 7 numeral 7.4 Análisis individual de los riesgos), relación de solvencia (véase nota 33) e inversiones obligatorias, las cuales deben ser efectuadas en títulos emitidos por el Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario -FINAGRO-. Con motivo de la emergencia económica por COVID-19 el

Banco debió suscribir títulos de solidaridad (TDS), ver nota 2.3 numeral d. Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco cumplió con los mencionados requerimientos.

## Nota 37 – Hechos posteriores

La Junta Directiva del Banco autorizó la emisión de bonos ordinarios en el mercado local con cargo al cupo global del Programa de Emisión y Colocación de bonos, aprobado en marzo de 2020. Como resultado de la Subasta Holandesa celebrada el 10 de febrero de 2021 se adjudicaron \$600,000 así:

Serie	Monto Demandado	Monto Adjudicado	Tasa/ Margen de corte
Serie E3 - 3 años tasa fija E.A.	\$ 420,430	210,000	3.40 % E.A.
Serie A5 - 5 años IPC + Margen E.A.	907,235	390,000	1.16 % E.A.
<b>Total</b>	<b>\$ 1,327,665</b>	<b>600,000</b>	

## Nota 38 – Aprobación para la presentación de estados financieros

La Junta Directiva del Banco de Bogotá, en reunión efectuada el día 25 de febrero de 2021, aprobó la presentación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2020 y las notas que se acompañan.