
1	Nuestro Banco Consolidado	24
	Reconocimientos	26
	Calificaciones	29
	Nuestra Cobertura	30
	Nuestro Entorno	32

2	Nuestro Banco en Colombia	42
	Nuestro Modelo de Negocio Sostenible	44
	Cliente	52
	Crecimiento Sostenible	61
	Capacidad Analítica y Transformación Digital	81
	Control del Riesgo	84
	Control del Gasto y Excelencia Operativa	96
	Colaboradores y Sociedad	99

3	Nuestras Filiales y Subsidiarias	134
----------	---	------------

4	Nuestros Resultados Financieros	148
----------	--	------------

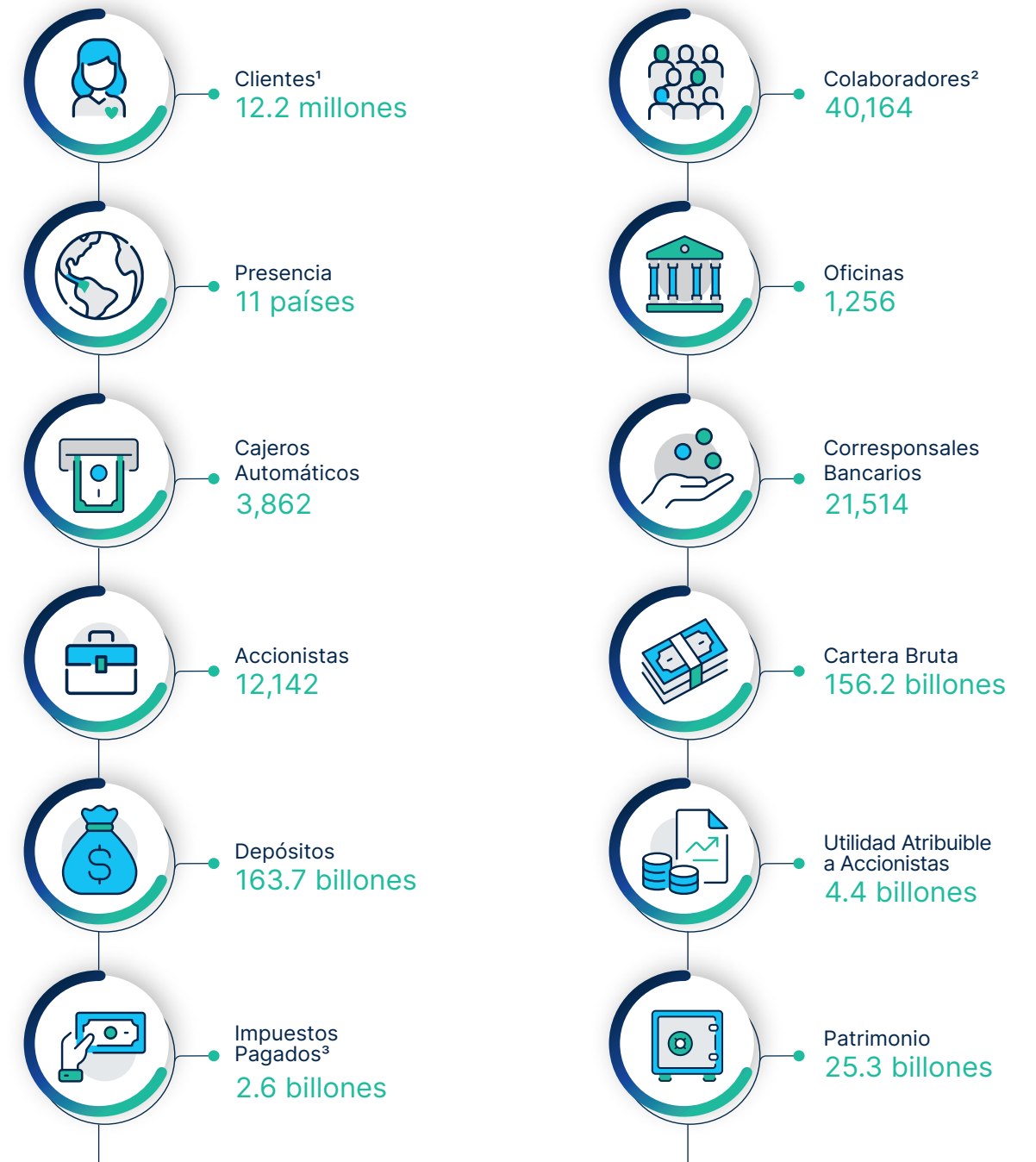
5	Anexos	160
	Informe de Materialidad	161
	Informe Anual de Gobierno Corporativo 2021	165
	Informe de Aseguramiento	171



Nuestro Banco Consolidado

Oficina Viva Envigado
Antioquia

Como una de las entidades financieras más relevantes en Colombia y Centroamérica, en el año 2021 respaldamos decididamente los esfuerzos de reactivación económica, apoyando a nuestros clientes con servicios financieros ágiles y de fácil acceso. Nuestros resultados financieros continuaron reflejando liderazgo y resiliencia, gracias a la dedicación de nuestro talentoso recurso humano y a la confianza de nuestros accionistas y demás grupos de interés. [GRI 102.7]



(1) Clientes activos.
(2) Colaboradores no incluye 589 de contrato civil de aprendizaje (SENA).

(3) Incluye el total de los impuestos pagados de Colombia y Centroamérica.

Reconocimientos

▶ Por tercer año consecutivo fuimos reconocidos por las más destacadas publicaciones financieras internacionales como “Mejor Banco en Colombia”, reafirmando la solidez de nuestros resultados y la fortaleza de nuestra marca.

Banco de Bogotá



GLOBAL FINANCE Mejor Banco en Colombia 2021

Este programa de premios, que cumplió 28 años de existencia, nos reconoció por sexto año consecutivo como **Mejor Banco en Colombia**, destacando nuestro papel en la recuperación económica y nuestro liderazgo para retomar una senda de crecimiento.

GLOBAL FINANCE Mejor Banco Digital en Colombia en Banca de Consumo, Mejor Banco en Créditos Digitales en Latinoamérica 2021

Nuestra estrategia digital para atraer y atender clientes, la variedad y facilidad de adopción de nuestros productos en línea, así como el diseño y la funcionalidad de nuestro sitio web, fueron destacados por la publicación *Global Finance*, al premiarnos como **Mejor Banco Digital en Colombia en Banca de Consumo** y **Mejor Banco en Créditos Digitales en Latinoamérica**.

GLOBAL FINANCE Mejor Proveedor de Divisas en Colombia 2022

Por noveno año consecutivo, *Global Finance* nos reconoció como el **Mejor Proveedor de Divisas en Colombia**, honrando nuestro esfuerzo de apoyar y asesorar a nuestros clientes a través de los tiempos turbulentos y sin precedentes, experimentados a nivel global recientemente.

GLOBAL FINANCE Mejor Proveedor en Comercio Exterior 2022

El programa de *Global Finance* para reconocer al **Mejor Proveedor en Comercio Exterior**, nos otorgó la distinción a la institución financiera que ha respondido mejor a los desafíos presentados por la pandemia y que ha atendido a sus clientes de una manera sobresaliente en Colombia.

GLOBAL FINANCE Liderazgo Sobresaliente en Bonos Verdes en Latinoamérica 2021

La contribución de nuestro Banco a la construcción de un futuro más sostenible fue destacada por la revista, mediante el premio **Liderazgo Sobresaliente en Bonos Verdes en Latinoamérica**, como resultado de la primera emisión de bonos verdes realizada en septiembre de 2020.



THE BANKER Banco del Año en Colombia 2021

La revista inglesa *The Banker*, perteneciente al Grupo *Financial Times*, nos reconoció nuevamente como el **Banco del Año en Colombia**, exaltando la estrategia de digitalización como herramienta para generar una mejor experiencia de cliente, la estrategia de sostenibilidad y la capacidad de adaptación en medio de la crisis.

THE BANKER Top 1000

The Banker ubicó al Banco de Bogotá como el **Banco de Mejor Desempeño en Colombia**, dentro de su ejercicio anual de ranking de los **Top 1000 World Banks**.



EUROMONEY Mejor Banco en Colombia 2021

Por octava vez en la última década, la publicación británica nos otorgó el premio de **Mejor Banco en Colombia**, destacando la gestión realizada en medio de la pandemia, la estrategia digital y el modelo de negocio sostenible.



Dow Jones Sustainability Indexes

DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX

Por segundo año consecutivo consolidamos nuestra posición entre los primeros lugares en el ranking de los bancos más sostenibles del mundo, pasando al TOP 8%. Este resultado nos permitió continuar siendo reconocidos en el Anuario de Sostenibilidad de *S&P Global*, como referente a nivel internacional.



LATINFINANCE Banco del Año en Colombia 2021

LatinFinance, nos reconoció como el **Banco del Año en Colombia**. Los principales criterios que tuvo la revista para seleccionar al Banco fueron el desarrollo de la estrategia digital y las medidas de alivio diseñadas en medio de la coyuntura generada por el Covid-19.



GREAT PLACE TO WORK

Por segundo año consecutivo obtuvimos la certificación como “un gran lugar para trabajar” demostrando nuestro compromiso con el bienestar y desarrollo de nuestros colaboradores y de sus familias.



COMPASS BRANDING

Compassbranding nos reconoció como la marca de servicios más valiosa del año, destacando el papel como entidad financiera en medio de la pandemia, el auge de la bancarización y el fortalecimiento de la estrategia de digitalización.

EUROMONEY

- Mejor Banco en Centroamérica y el Caribe 2021
- Mejor Banco en Costa Rica 2021
- Mejor Banco en Honduras 2021
- Mejor Banco en Panamá 2021
- Mejor Banco en Latinoamérica en Responsabilidad Corporativa 2021

Por séptimo año consecutivo, *Euromoney* premia al Grupo Financiero BAC Credomatic como la Mejor Institución Financiera de Centroamérica y el Caribe, Mejor Banco de Costa Rica y Mejor Banco de Honduras, por su crecimiento sostenido y por su posición como el Banco más importante de la región. Además, BAC Credomatic recibió el premio de Mejor Banco en Panamá y fue reconocido como el Mejor Banco en Latinoamérica en Responsabilidad Corporativa, resaltando el amplio alcance del programa de educación financiera, la cooperación con ONGs y la donación a la fundación Fusal en El Salvador.

GLOBAL BANKING & Finance review

- Mejor Marca de Banca de Centroamérica 2021

BAC Credomatic fue reconocido como Mejor Marca de Banca de Centroamérica, por su innovación en iniciativas de mercadeo y principios de *branding*.

compassbranding

- COMPASS BRANDING Marca más valiosa entre AFP'S en Colombia

CompassBranding en su estudio sobre marcas "Ranking de las marcas colombianas más valiosas de 2021", clasificó a Porvenir dentro del escalafón de marcas más valiosas del país en la categoría de empresas de servicio, ocupando el puesto No. 10 y siendo la primera AFP en el país.



World Finance

- Mejor Banco de Consumo Digital 2021 - Panamá, Costa Rica, Nicaragua, El Salvador, Honduras
- Mejor aplicación Bancaria Móvil 2021 - Panamá, Costa Rica, Nicaragua, El Salvador, Honduras

Por tercer año consecutivo, *World Finance* premia a BAC Credomatic en cada uno de sus seis países (a excepción de Guatemala), en las categorías de Mejor Banco de Consumo Digital y Mejor Aplicación Móvil. *World Finance* reconoce la cultura de innovación del Banco y premia su compromiso con los clientes, al ofrecer experiencias cada vez más personales y digitales, con un modelo "cliente-céntrico".

LATINFINANCE

- Mejor Banco en Centroamérica 2021
- Mejor Banco en Panamá 2021
- Mejor Banco para PYMEs 2021

Por cuarta vez consecutiva, BAC Credomatic se distingue entre los mejores bancos de la región y, por segunda vez consecutiva, como mejor Banco de Panamá. El reconocimiento es otorgado a la institución por su sobresaliente desempeño en banca de consumo, comercial y de inversión en la región. Adicionalmente, BAC Credomatic fue reconocido como el Mejor Banco para PYMEs, destacando los esfuerzos realizados en cuanto a iniciativas de alivio crediticio y apoyo estratégico, por medio de programas de capacitación dirigidos a sus clientes.



- FUNDIBEQ Premio Iberoamericano de la Calidad 2021

Por segunda vez (ganador en el año 2016), Porvenir fue reconocido con el galardón en la categoría Oro, premio que fue entregado por el Presidente Iván Duque en representación de la Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado.

Calificaciones

En el 2021, nuestra relación con inversionistas y calificadoras fue de especial importancia, en el marco del anuncio y ejecución de operaciones corporativas de gran relevancia para nuestra estrategia. Gracias a la atención oportuna, continuamos afianzando las relaciones con el mercado, haciendo eco de nuestro sobresaliente desempeño, demostrado en resultados resilientes que nos posicionan como una entidad financiera líder en el país. Analistas de mercado y calificadoras expresaron una opinión positiva sobre los resultados del Banco, resaltando una rentabilidad superior frente a nuestros pares, una gestión proactiva y acertada del costo de riesgo y una diversificación de negocio que contribuye a la solidez del Banco en medio de un contexto económico retador.

A través de las llamadas de resultados trimestrales y de eventos especializados que reúnen a inversionistas, hemos logrado profundizar su conocimiento sobre la gestión del Banco, apoyados en la actualización y divulgación oportuna de información periódica a través de nuestros canales de comunicación. Es nuestro compromiso continuar desarrollando una relación cada vez más interactiva con inversionistas y analistas, destacando el avance de nuestro negocio y papel en la construcción de una sociedad sostenible.

Las calificaciones de riesgo del Banco de Bogotá durante 2021 estuvieron principalmente influenciadas por la opinión de las agencias calificadoras sobre la situación macroeconómica colombiana, reflejando una mayor percepción de ries-



Moody's Investor Services
Calificación en escala internacional

La agencia resalta una generación de utilidades fuerte y resiliente, soportada por un buen acceso a fuentes de fondeo minorista, así como una importante diversificación de ingresos. La modificación de la perspectiva a "estable" refleja una expectativa de continuidad de los fundamentales crediticios del Banco en el mediano plazo.



Standard & Poor's
Calificación en escala internacional

La calificación del Banco fue afirmada debido a la estabilidad en su posición líder de mercado, a sólidas fuentes de fondeo y a un manejo conservador de liquidez. Adicionalmente, señala que el desempeño operativo del Banco se mantiene fuerte en medio de un mejor panorama económico.

go en la calificación soberana de Colombia. En consecuencia, *Fitch Ratings* bajó en un grado la calificación internacional del Banco, a BB+, en línea con la misma acción tomada sobre el soberano. En el caso de *Moody's*, el cambio a una perspectiva "estable" desde "negativa" en la calificación de Colombia, permitió que la perspectiva del Banco también se estabilizara. Por último, la rebaja de la calificación soberana por parte de *Standard & Poor's* no tuvo impacto en la calificación del Banco.

Adicionalmente, las agencias calificadoras se pronunciaron positivamente con respecto a las implicaciones crediticias de las diferentes operaciones corporativas ejecutadas durante el año, como la desconsolidación de Porvenir y el anuncio de escisión del 75% de la propiedad de BAC Credomatic. En opinión de las calificadoras, estas operaciones favorecen la posición de capital del Banco, al tiempo que reducen presiones sobre los resultados, derivadas de volatilidades en tasa de cambio y de la exposición a los ambientes operativos de Centroamérica.

Actualmente el Banco de Bogotá cuenta con la calificación internacional de *Moody's Investor Services*, *Fitch Ratings* y *Standard & Poor's*, mientras que *BRC Ratings S&P Global* es la agencia local que califica tanto al Banco como a sus emisiones de deuda denominadas en pesos colombianos.

A continuación, un resumen de las calificaciones vigentes del Banco de Bogotá:



Fitch Ratings
Calificación en escala internacional

En opinión de Fitch la calificación del Banco está altamente influenciada por su sólido perfil de negocio, enmarcado en una franquicia líder en Colombia. Así mismo, destacan niveles de rentabilidad crecientes como consecuencia de mejores cifras de calidad de cartera, apoyando así mayores indicadores de capital.

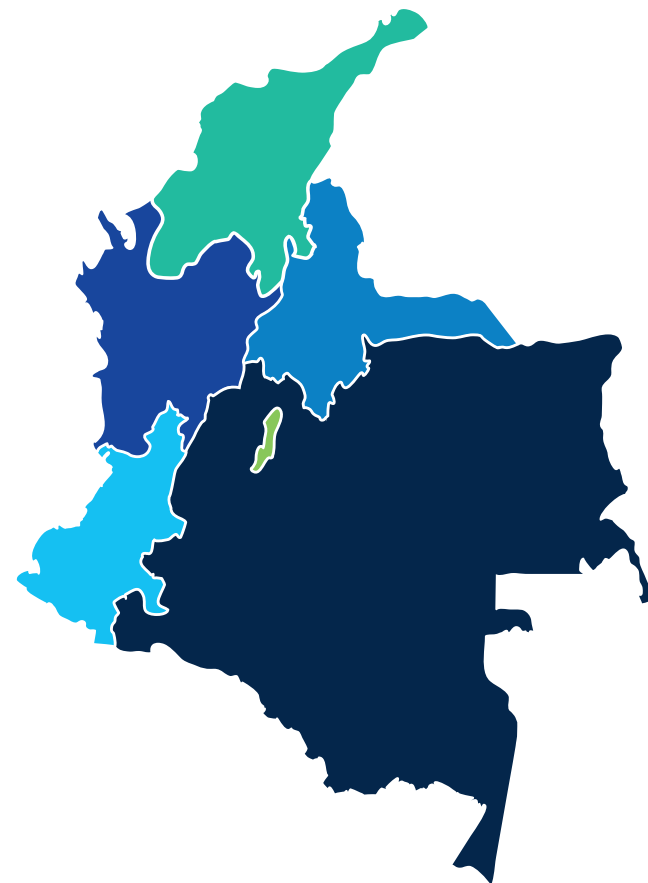


BRC Ratings S&P Global
Calificación en escala local

El Banco de Bogotá mantuvo su calificación crediticia local en el nivel más alto, ya que en opinión de la agencia es una entidad líder de la industria bancaria colombiana. Esto se evidencia en un crecimiento de cartera sostenido, una posición de solvencia adecuada, indicadores de rentabilidad fuertes y superiores a los del sistema, estabilidad de depósitos y niveles apropiados de liquidez. Este análisis también conllevó a que la agencia afirmara en 'AAA' y 'AA' las calificaciones de los bonos ordinarios y subordinados, respectivamente, relacionadas con el Programa de Emisión y Colocación de Bonos que el Banco mantiene vigente.

Nuestra Cobertura [GRI FS13]

Al cierre del año 2021, contamos con al menos un canal de servicios bancarios en 913 municipios del país, representando una cobertura del 82% en el territorio nacional, facilitando el acceso a nuestros productos y servicios, en línea con nuestra estrategia de bancarización.



Región	Oficinas	Corresponsales Bancarios	Cajeros Automáticos ¹
Costa	61	957	253
Antioquia	94	1,088	276
Oriente	63	2,218	207
Central	96	2,768	284
Occidente	70	1,473	223
Bogotá	133	3,791	449
Región	TOTAL		
Costa	1,271		
Antioquia	1,458		
Oriente	2,488		
Central	3,148		
Occidente	1,766		
Bogotá	4,373		

Total Colombia



Oficinas
517



Corresponsales Bancarios
12,295



Cajeros Automáticos¹
1,692

Total
14,504

1. No incluye cajeros Móviles

En Centroamérica, nuestra filial BAC Credomatic se posiciona como el Banco con mayor cobertura en la región, ofreciendo servicios financieros en El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá.



Región	Oficinas	Corresponsales Bancarios	Cajeros Automáticos ¹
Guatemala	165	1,318	298
Honduras	160	1,799	478
Nicaragua	113	2,760	313
Panamá*	67	498	288
Costa Rica	98	2,738	519
El Salvador	80	261	274

Total Centroamérica



Oficinas
683



Corresponsales Bancarios
9,374



Cajeros Automáticos
2,170

Total
12,227

*Panamá incluye información de MFG

Nuestro Entorno

Contexto internacional

El 2021 fue un año de recuperación económica, luego del fuerte choque de la pandemia un año atrás. Las medidas sanitarias adoptadas y los avances en la vacunación dieron paso a la reapertura de la economía, que en todo caso tuvo algunos altibajos en la medida en que nuevas variantes del virus generaron picos de contagio. A pesar de esto, el impacto sobre la economía fue limitado. Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) el crecimiento mundial fue de 5.9%, revertiendo parte del choque de la pandemia (-3.1% en 2020). La recuperación fue más evidente en las economías desarrolladas, que se beneficiaron de procesos de reapertura más generalizados, estímulos fiscales amplios y mayores avances en la vacunación. Las economías emergentes también se recuperaron, aunque de forma desigual, y no todas ellas lograron volver a los niveles de producción pre-pandemia, como sí sucedió con las desarrolladas.

De la mano de la reapertura de la economía, la inflación registró una aceleración relevante que superó las expectativas. La conjunción de factores como los altos precios de las materias primas, el incremento de los fletes marítimos, los problemas de las cadenas de suministro global, la presión de la reapertura sobre los precios y la recuperación misma de la demanda, impactaron la inflación global. Es así como a lo largo del año el agregado mundial de inflación saltó de 1.0% a 5.1%, con una tendencia alcista generalizada. En efecto, si tras el choque de la pandemia 10% de los principales países del mundo presentaba un aumento de inflación, ahora esa cifra supera el

Después del profundo impacto causado por la pandemia en 2020, el panorama económico global se encaminó hacia la recuperación.

90%; y mientras al inicio de 2021, 30% de los países registraba una inflación mayor a 3.0%, al cierre del año ese porcentaje subió a 80%. Aunque finalizando 2021 los problemas de logística empezaron a ceder marginalmente, los altos precios del petróleo siguieron incidiendo sobre la inflación, mientras que las expectativas se mantuvieron presionadas al alza.

En medio de un contexto de recuperación de la actividad e inflación creciente, los bancos centrales alrededor del mundo fueron ajustando su política monetaria. En el caso de las economías desarrolladas esto se reflejó en un cambio de lenguaje, anticipando la guía sobre el aumento futuro de las tasas de interés. En 2021, solo Reino Unido actuó con incrementos en su tasa, mientras Estados Unidos dejó claro que dicho accionar se daría a inicios de 2022, al tiempo que también se dejaría de expandir la liquidez e incluso se reduciría. En las economías emergentes el proceso fue más evidente, pues además de la inflación, la volatilidad de sus monedas y la incertidumbre propia de estas economías, llevó a varios bancos centrales a actuar pronta y decididamente. En el año la tasa de interés del conjunto de las economías emergentes aumentó 75 puntos básicos, a 4.50%, con una tendencia diferenciada por regiones. Los mayores ajustes se presentaron en Latinoamérica y otros emergentes fuera de Asia, mientras que en esta región la política monetaria permaneció prácticamente inalterada durante todo 2021. Solo al cierre del año, en China se disminuyeron los encajes y la tasa de interés se redujo marginalmente.



Oficina calle 81, Bogotá.



Dirección de Investigaciones Económicas.

Entorno Colombiano

En Colombia, el crecimiento económico fue 10.6% anual, mientras que la comparación bienal (respecto a 2019) dio cuenta de un crecimiento de 2.8%. De este modo, la economía no solo alcanzó los niveles de producción pre-pandemia, sino que además los superó, pese a que en el primer semestre el país atravesó la segunda y tercera ola de contagios, sumado al paro nacional de mayo. El avance del proceso de vacunación permitió una mayor reactivación sectorial, debido al descenso en las restricciones de movilidad que se dieron en el país. En 2021 se aplicaron alrededor de 65 millones de vacunas, que representaron 128% en relación con el tamaño de la población, en un proceso que contó con múltiples altibajos. Por su parte, 28.3 millones contaron con el esquema de inmunización completo, es decir, 56% de la población.

La recuperación continuaría en 2022, aunque el ritmo de crecimiento moderaría, dejando atrás el efecto de base estadística. La expectativa de nuestra área de Investigaciones Económicas se sitúa en 4.0%, aunque los riesgos son elevados, respondiendo tanto a factores externos, como la aparición de nuevas variantes, como a factores internos, principalmente asociados al calendario electoral.

La mejora en la actividad económica no se ha extendido por completo al mercado laboral. La recuperación de los empleos perdidos por la pandemia ha presentado un rebote más lento y en diciembre el porcentaje de recuperación se ubicó en 95%, con una tasa de desempleo desestacionalizada para el total nacional de 11.0% y 11.6% en la métrica urbana, aún por encima de los niveles pre-pandemia en ambos casos.

La inflación también evidenció una aceleración relevante a lo largo del 2021, superando incluso el límite superior del rango objetivo del Banco de la República (entre 2% y 4%). El registro doce meses en diciembre fue 5.6%, impulsado principalmente por el grupo de alimentos, cuya inflación cerró el año por encima de 15%. Si bien los riesgos continúan del lado alcista para 2022, se espera que hacia el segundo semestre retorne al rango objetivo del banco central.

La aceleración del crecimiento y el repunte de los precios dieron paso para que el Banco de la República comenzara el proceso de ajuste en la tasa de intervención, tal como se dio en otros países emergentes. El proceso inició en septiembre, con un primer aumento de 25 puntos básicos, y continuó en octubre y diciembre con subidas de 50 puntos básicos en cada caso, con lo cual la tasa de intervención cerró 2021 en 3.0%. Los incrementos continuaron a inicios de 2022 con un primer aumento de 100 puntos básicos hasta el 4.0% al que seguirían nuevos incrementos posiblemente concentrados en el primer semestre del año.

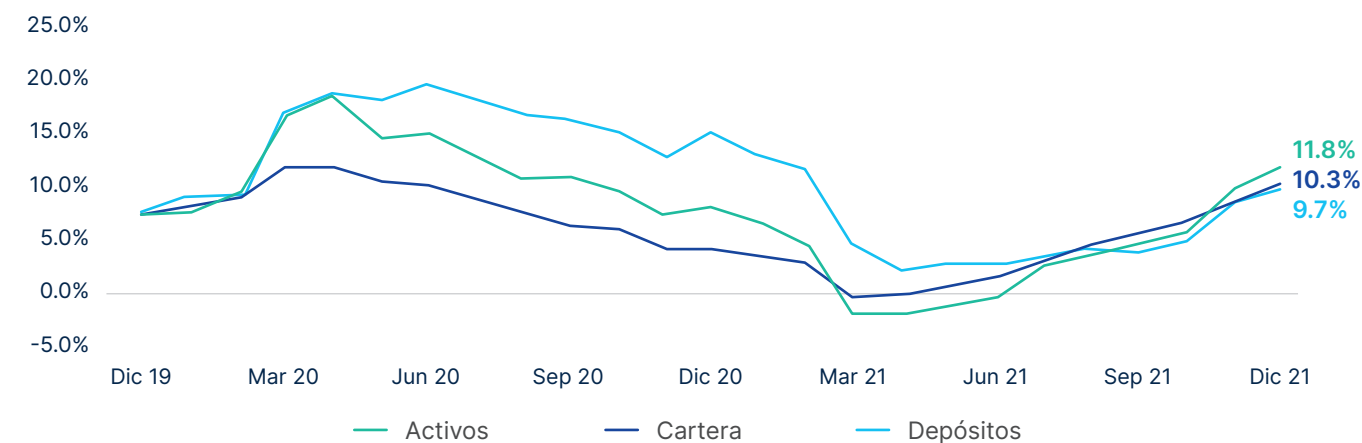
La sorpresa positiva en el crecimiento y la dinámica superlativa del recaudo tributario abrieron paso para que el gobierno revisara a la baja sus estimaciones de déficit fiscal y deuda neta del Gobierno Nacional Central (GNC) para 2021 frente a los niveles preliminares. En el primer caso, el déficit fiscal fue -7.1% del PIB, lo que implicó una mejora de 1.5 puntos porcentuales frente a la estimación del Plan Financiero. Entretanto, la deuda neta cerró el año en 63.8% del PIB, respecto al 64.7% observado en 2020.

El deterioro de las cuentas fiscales causado por la pandemia llevó a que *Standard and Poor's* y *Fitch Ratings* le quitaran el grado de inversión al país, con una calificación de BB+ en cada caso, con perspectiva estable. Por su parte, *Moody's* mantuvo una calificación de Baa2, equivalente a BBB, por encima del grado de inversión, con perspectiva estable. En el corto plazo no se esperan nuevos ajustes de calificación, aunque la atención de las agencias estará centrada en los resultados de las elecciones legislativas de marzo y la primera vuelta de las presidenciales de mayo próximo. Además, la posesión del nuevo presidente y el plan para abordar los desequilibrios fiscales será determinante en la hoja de ruta que puedan tomar las calificadoras en el segundo semestre.

Para cerrar, las cuentas externas también tuvieron un deterioro importante en 2021, con una ampliación del déficit de cuenta corriente a niveles de -5.1% del PIB, impulsado por el mayor desajuste de la balanza de bienes, en la cual las importaciones evidenciaron el repunte de la economía, en tanto que las exportaciones siguieron rezagadas por los menores niveles de producción de carbón y petróleo. Por su parte, la volatilidad fue constante a lo largo del año en la tasa de cambio, la cual tuvo un mínimo de \$3,395 y un máximo de \$4,105, cerrando el año en \$3,981. Este último registro implicó una devaluación anual de 16%, lo que posicionó al peso colombiano como una de las monedas con mayores pérdidas frente al dólar dentro de la canasta de emergentes.

La economía colombiana revirtió por completo en 2021 el choque causado por la pandemia en 2020.

Sistema Bancario Colombiano: Tasas de crecimiento interanual



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia.

(1) Calidad de cartera vencida +30 días / Cartera bruta

Sistema Bancario Colombiano

En un contexto de mayor dinamismo en la economía, de recuperación de los principales indicadores macroeconómicos y de volatilidad de los mercados financieros a nivel local e internacional, las colocaciones de crédito en el sistema bancario retomaron su ritmo de crecimiento, reflejando tanto una mayor demanda como oferta de crédito, superando inclusive los niveles observados pre-pandemia, con un incremento de 10.3% respecto a 2020 y de 7.2% frente a 2019. Este comportamiento, se tradujo en una evolución anual a nivel del Activo de 11.8%.

Con respecto a la cartera de crédito, las modalidades que aportaron en mayor medida a esta recuperación fueron Consumo y Comercial, siendo a su vez las más importantes en composición con un 30.8% y 51.6% de la cartera total, respectivamente. La cartera de Vivienda registró la mayor evolución relativa, con un crecimiento anual de 14.3% y mejores niveles de calidad de cartera¹ frente a 2019 y 2020; cerrando 2021 en 5.8%; 112 puntos básicos por debajo de 2019 y 116 puntos básicos de 2020.

A nivel general, la mayor dinámica en las colocaciones ha estado acompañada de una reducción de la cartera vencida, especialmente durante el segundo semestre de 2021, al cierre del cual el indicador de calidad total se ubicó en 4.3%, es decir 119 puntos básicos por debajo de 2020. La cartera de consumo reflejó la recuperación más notable, después de haber registrado el mayor deterioro efecto de la pandemia, al disminuir su indicador de cartera vencida mayor a 30 días un 21.7%.

Los pasivos se situaron en \$712,722 miles de millones, de los cuales los depósitos equivalen a \$532,367 miles de millones, con una variación positiva anual de 9.7%. El 55.3% del total de depósitos corresponde a cuentas de ahorro, las cuales ascienden a \$294,263 miles de millones, con un crecimiento de 19.4% frente a 2020. Por su parte, la cuenta corriente creció 14.6% anual, mientras los depósitos a término presentaron una reducción de 9.5% para el mismo periodo, reflejando la preferencia por fondeo de menor plazo debido a la alta volatilidad de los mercados y la expectativa de incremento de tasas del Banco de la República.

Con relación a los resultados obtenidos por el Sistema Bancario en 2021, las utilidades cerraron el año en \$13,950 miles de millones, equivalente a una expansión interanual de 228.1%, gracias a i) una menor necesidad de provisiones con una reducción de 39.9%, asociadas a la recuperación de la actividad económica y a una óptima gestión del riesgo de crédito, así como ii) al aumento del margen neto de intereses, que logró \$35,377 miles de millones al cierre de 2021, creciendo un 7.3%, gracias a las mayores colocaciones y las mayores tasas en línea con el incremento de tasas del Banco de la República y al reprecio de la cartera y depósitos.

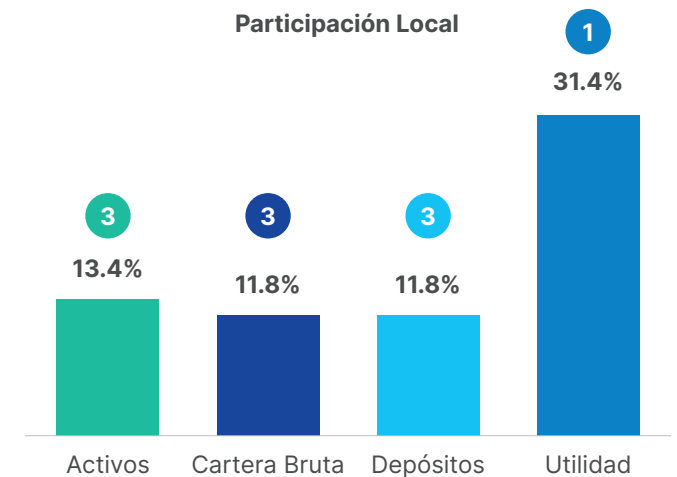
Nuestra Participación en el Sistema Bancario Colombiano

En 2021 nos seguimos consolidando como uno de los bancos más relevantes en el sistema bancario colombiano, ocupando los primeros lugares del mercado. Nuestra cartera presentó un crecimiento de 3.8% representando el 59.1% del total de activos, seguido de nuestras inversiones en filiales y asociadas, que aumentaron un 10% frente a 2020 con un peso de 22.3%.

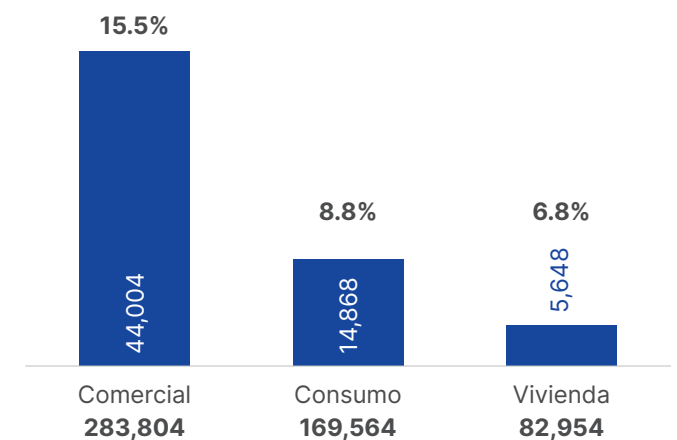
Este aumento estuvo impulsado por el buen desempeño de las carteras de Consumo y de Vivienda, que mantuvieron la tendencia previa a la pandemia creciendo 10.7% y 23.3%, respectivamente, sumado al efecto de la desconsolidación de Porvenir que generó un impacto positivo de \$1.3 billones en los activos del Banco.

Por su parte, los depósitos² se redujeron 4.3% en el año, incrementándose 1.4% en moneda legal y disminuyendo 29.2% en moneda extranjera. Las cuentas corrientes en particular mostraron una caída de 10.1%, con un crecimiento de 13.0% en moneda legal y una disminución de 40.5% en moneda extranjera; por su parte, los depósitos a término presentaron una disminución de 8.6%.

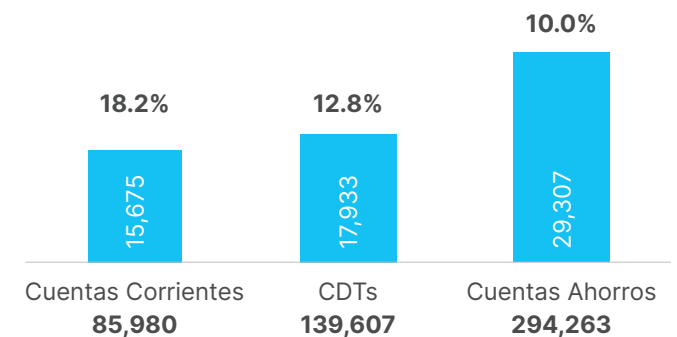
(2) Incluye otros depósitos



Participación Local por Tipo de Cartera (miles de millones)



Participación Local por Tipo de Depósito (miles de millones)



● Posición Local
% Participación de Mercado
■ Banco de Bogotá
Total Sistema Bancario

Entorno Centroamericano

Para 2021 las proyecciones del Fondo Monetario Internacional señalan un crecimiento de 6.7% en América Central, luego de haber registrado una contracción anual del 6.9% en 2020. El crecimiento habría estado favorecido por un mayor dinamismo de la demanda interna, en un contexto de menores restricciones para contener el Covid-19, y el repunte de la demanda externa, ante la recuperación económica de los socios comerciales, entendiendo la importancia que tienen el comercio y las remesas en estos países. No obstante, un limitante para esta región importadora de petróleo, fue precisamente el aumento en el precio internacional de esta materia prima de más de 50% en 2021.

A octubre, la economía centroamericana presentó un crecimiento de 9.4% frente al mismo mes del año anterior, lo que representa una recuperación importante, pero una desaceleración frente a las tasas de crecimiento observadas en mayo y junio, que superaban el 16%. Panamá y Costa Rica siguen presentando tasas de crecimiento de dos dígitos, con avances de 17% y 10%, respectivamente. Por su parte, Honduras y Nicaragua han tenido un crecimiento más bajo, pero estable en lo corrido del año, ubicándose en 8% y 7% en octubre. Por último, El Salvador y Guatemala han sido los que mayor desaceleración han presentado a lo largo de los últimos meses, pasando de tener tasas de crecimiento de 24% y 14% en mayo a 6% y 5% en octubre, respectivamente.

Al igual que para el resto del mundo, se espera una moderación de la actividad de América Central con una tasa de creci-

miento de 4.2% en 2022, una cifra muy cercana al crecimiento anual promedio de 4.0% que registró esta región entre 2010 y 2019. Entre las proyecciones de crecimiento para 2022 se destacan las de Panamá (5%) y Guatemala (4.5%). Para este año será nuevamente relevante el desarrollo de la pandemia, teniendo en cuenta que el aumento en los casos de contagio por nuevas variantes podría afectar la recuperación de la actividad económica local y de los principales socios comerciales.

La nueva variante Ómicron ha implicado un aumento en los contagios en Centroamérica, afectando principalmente a Panamá y Costa Rica. En medio de esta coyuntura se ha vuelto particularmente importante el dinamismo de los procesos de vacunación entre los diferentes países, lo que para esta región sigue presentando una amplia divergencia. En Costa Rica, El Salvador y Panamá el porcentaje de la población que ya cuenta con esquema de vacunación completo es de 69%, 64% y 56%, respectivamente. Aunque todavía se encuentran rezagados, Nicaragua y Honduras han acelerado su ritmo de vacunación y han logrado vacunar más del 40% de su población. Por último, está Guatemala, que apenas cuenta con un nivel de vacunación completa del 26%, iniciando 2022.

Las economías de la región recuperaron las sendas de crecimiento pre-pandemia, apoyadas en la mayor actividad económica y la dinámica de remesas.



Sede BAC Credomatic.



Equipo BAC Credomatic.

En línea con la rápida recuperación de los mercados laborales en economías desarrolladas, las remesas presentaron un crecimiento favorable en la región, aumentando el ingreso de las personas y favoreciendo la demanda interna. El Salvador, Honduras y Guatemala han registrado máximos históricos en sus ingresos mensuales de remesas a lo largo del año y en el caso de Guatemala este máximo se presentó en el último registro, que es el de octubre, presentando una variación interanual del 25.3%. La recuperación de la economía centroamericana seguirá siendo muy dependiente del desempeño de las economías desarrolladas, que son los principales países de origen de estas remesas. Esta dependencia es incluso más amplia en El Salvador y Honduras, donde los ingresos netos de remesas han aumentado desde 18% y 18.5% del PIB antes de la pandemia, hasta 27.9% y 26.9% del PIB en octubre del año pasado, respectivamente.

América Central no es ajena al fenómeno inflacionario que se presenta a nivel global y que se ha intensificado en los últimos meses con el aumento en los precios del petróleo y la persistencia en las disrupciones en las cadenas de suministro. La inflación en la región se ubicó en 3.9% en noviembre, mientras en el mismo mes del año anterior era de apenas 1.6%. Salvo Guatemala, que registró una moderación desde 5.5% a 2.9% en la variación anual, todos los países han registrado aumentos importantes en su inflación. Nicaragua (7.1%) y El Salvador (6.2%) presentan los niveles de inflación más altos entre esta muestra de países, mientras Panamá registra un aumento importante, al pasar de una inflación de -2% en 2020 a 3.4% en 2021, pero continúa en niveles manejables.

En medio de estas presiones inflacionarias y un mejor desempeño económico en la región, el sesgo de las tasas de política monetaria para los próximos meses es alcista. Hablando de los bancos centrales que tienen un manejo independiente de su política monetaria, Guatemala y Honduras han permanecido con sus tasas inalteradas durante los últimos meses en 1.75% y 3.00%, respectivamente. Sin embargo, Costa Rica subió su tasa de interés 50 puntos básicos en diciembre, ubicándola en 1.25%, un nivel que no se observaba desde mayo de 2020, pero que en todo caso sigue siendo ampliamente expansivo y sugiere subidas adicionales en 2022 si el comportamiento de la inflación se mantiene al alza. Sobre este punto, la inflación de noviembre se ubicó por primera vez por encima de la meta de 3%, con un registro de 3.4%, pero todavía dentro del rango de tolerancia de ± 1 punto porcentual.

En el frente electoral, se llevaron a cabo elecciones tanto en Nicaragua como en Honduras, con el triunfo de Daniel Ortega y Xiomara Castro, respectivamente.

Por último, en Costa Rica se celebraron las elecciones presidenciales y legislativas en febrero de 2022, dando como resultado la necesidad de una segunda vuelta de votación que se disputará entre Jose María Figueres del Partido de Liberación Nacional (centro) y Rodrigo Chaves Robles, del Partido Progreso Social Democrático (centro). En su orden, los candidatos obtuvieron el 27.3% y 16.7% de la votación. La atomización de votos entre el resto de los candidatos requerirá de coaliciones y apoyos de cara a la segunda vuelta.

Sistema Bancario Centroamericano

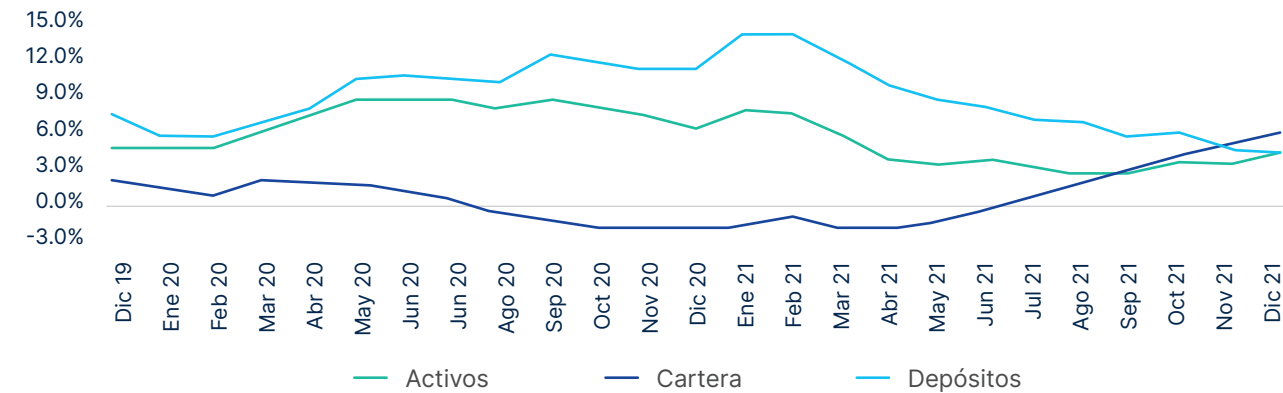
El sector financiero regional en 2021 denotó un año de mejora, basado en una acertada estrategia de negocio que le permitió crecer en activos, cartera y depósitos, en relación con 2020 e inclusive frente al 2019. Este dinamismo del año 2021 se reflejó en crecimientos anuales del activo total (4.2%), de los depósitos (4.1%), y de la cartera neta (5.6%), incluyendo las últimas cifras disponibles para Panamá, a noviembre de 2021.

Honduras se destaca como el país con el mayor crecimiento en activos, con un incremento anual a diciembre de 2021 del 11.3%, seguido por Guatemala con 9.3%, Nicaragua con 7.5%, El Salvador con 3.7%, Costa Rica con 2.9% y Panamá con 0.5% (-1.0% respecto a noviembre de 2020).

Con respecto a la cartera neta, al cierre de 2021, Guatemala fue el país que mostró el desempeño más elevado, creciendo 12.2% en el año, seguido por Honduras con un 12.1%, El Salvador con 6.6%, Nicaragua con 4.7%, Panamá con 3.3% (2.8% frente a noviembre de 2020) y Costa Rica con 0.9%.

Por otra parte, en el apartado de depósitos, sobresale el crecimiento anual de 10.0% que presentó Honduras, seguido de Nicaragua con un 9.3%, Guatemala 9.1%, Costa Rica con 4.1%, El Salvador con 2.4%, y Panamá con 0.4% (1.6% respecto a noviembre de 2020).

Sistema Bancario de Centroamérica: Tasas de crecimiento interanual



Fuente: Superintendencia de cada país. Para Guatemala se consideran los Grupos Financieros y se le suman los bancos que no pertenecen a ningún GF. Panamá considera únicamente los bancos de licencia general, cifras a noviembre de 2021.

Sistema Bancario de Centroamérica por país

dic-21	Activos		Cartera Neta		Depósitos	
	Millones de dólares	Variación anual	Millones de dólares	Variación anual	Millones de dólares	Variación anual
Guatemala	60,137	9.3%	30,354	12.2%	44,463	9.1%
Honduras	31,782	11.3%	16,224	12.1%	19,662	10.1%
El Salvador	21,724	3.7%	13,711	6.6%	15,619	2.4%
Nicaragua	7,056	7.5%	3,355	4.7%	5,000	9.3%
Costa Rica	49,566	2.9%	27,907	0.9%	35,995	4.3%
Panamá	113,253	0.3%	68,360	3.3%	84,969	0.4%
Total	283,518	4.2%	159,912	5.6%	205,708	4.1%

Fuente: Datos obtenidos de las superintendencias de cada país; para Guatemala se considera los Grupos Financieros (GF) en su totalidad y se le adiciona aquellos bancos que no pertenecen a un GF. Panamá considera los bancos con licencia general. Cifras a noviembre 2021.

Nuestra Participación en el Sistema Bancario Centroamericano

BAC continúa siendo el único Banco con presencia significativa en todos los países que opera, con una cartera diversificada entre las economías de la Región, que permite alcanzar alta rentabilidad con niveles adecuados de exposición al riesgo.

A nivel regional, a septiembre 2021, nuestros bancos en Centroamérica (BAC + MFG) continúan liderando en participación de mercado en activos, cartera, depósitos y utilidad neta, manteniendo una posición preponderante en la economía centroamericana.

Sobre el total de activos del sistema, incluyendo MFG, se alcanzó una participación del 11.5% (aumentando 27 puntos básicos respecto al mismo periodo 2020). Con respecto a la cartera neta, esta se incrementó en 46 puntos básicos, cerrando el año con una participación regional del 13.1%, logrando mantener el liderazgo en colocación de cartera junto con indicadores de calidad favorables.

El resultado sobresaliente del año 2021, se obtuvo gracias a que se reforzó la estrategia de fidelizar a clientes transnacionales, sumada al constante esfuerzo para implementar e incrementar el uso de canales digitales, mediante una estrategia agresiva de transformación digital, donde se ofrece una banca electrónica moderna y versátil.

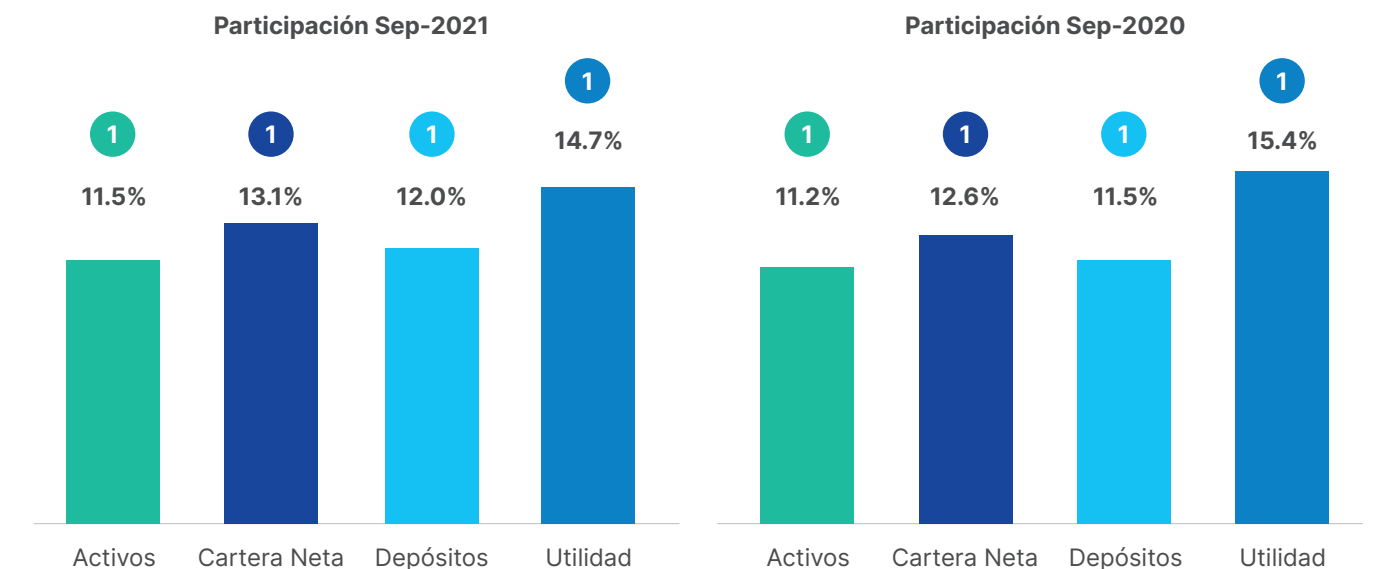
En relación con lo anterior, la operación conjunta de BAC y MFG, se posicionó en el primer lugar en captación de depósitos, con una participación de mercado del 12.0% y un incre-



Sede BAC Credomatic.

mento de 47 puntos básicos en comparación con el mismo periodo del 2020.

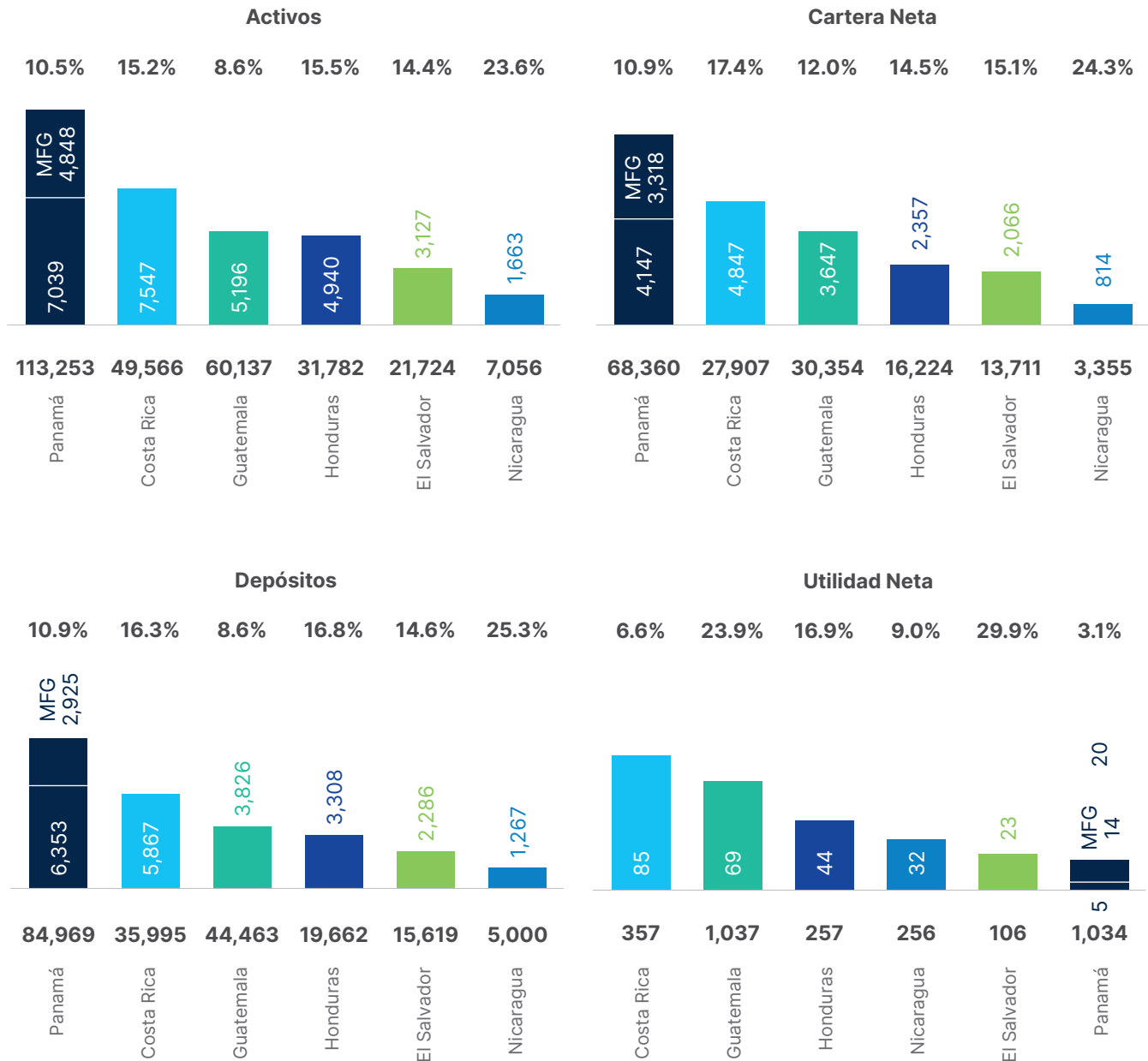
De igual manera, se mantiene una participación relevante de utilidades en el mercado a nivel regional con un 14.7% del total de utilidades del sistema financiero, demostrando que somos un jugador clave en la generación de ingresos para la región.



Participación de Mercado por país

BAC Credomatic sigue siendo el único grupo financiero con presencia en los 6 países de Centroamérica, con una relevante cuota de mercado de préstamos a diciembre de 2021, en donde figuran Nicaragua con 24.3%, Costa Rica con 17.4%, El Salvador con 15.1%, Honduras con 14.5%, Guatemala con

12.0%, y Panamá con 10.9% (incluyendo la operación de MFG). Los porcentajes para cada país se refieren a la cuota de mercado de préstamos a diciembre 2021, con excepción de Panamá cuya fecha de corte disponible es noviembre de 2021.



Información del Sistema Bancario de cada país (Local GAAP)
 Cifras en millones de US\$
 Panamá a Nov-2021

Participación de Mercado %
 Banco de Bogotá ■
 Total Sistema Bancario #