

Informe

Condensado

A Septiembre 30 de 2018

BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa

Corporate & Investment Banking

Martes 13 de noviembre de 2018



Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de la Información Financiera Intermedia.....	2
Estados Financieros.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	10



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado de situación financiera condensado al 30 de septiembre de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral condensados por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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



Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ana María Rodríguez Abella'.

Ana María Rodríguez Abella

Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
165704 – T
Miembro de KPMG S.A.S.

13 de noviembre de 2018



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

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

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

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de septiembre de 2018 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral por los períodos de nueve y tres meses que terminaron el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de nueve meses que terminó el 30 de septiembre de 2018; y
- las notas al reporte.

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

Alcance de la revisión

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

**Conclusión**

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 30 de septiembre de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ana María Rodríguez Abella

Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

165704 – T

Miembro de KPMG S.A.S.

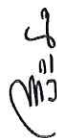
13 de noviembre de 2018

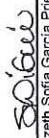
BBVA VALORES
BBVA VALORES
BBVA VALORES


Nota: Al 30 de septiembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2017. Al 30 de septiembre de 2018. Al 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2017.

ACTIVOS											
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8	\$	5,577,945	\$	7,143,578	CUENTAS POR PAGAR	14	\$	176,735	\$	213,251
INVERSIONES	9		6,050,118		5,566,612	BENEFICIOS A EMPLEADOS	15		765,640		971,983
* A valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda			401,378		468,085						
* A valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio			4,118,586		4,465,748	PROVISIONES	16		-		90,000
* A valoración patrimonial con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio			1,529,174		642,777	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	17		-		138,169
			1,445,040		978,623	* Impuestos no corrientes					
CUENTAS POR COBRAR, NETO	10		1,445,040		978,623	TOTAL PASIVOS		\$	942,375	\$	1,413,403
IMPUESTOS CORRIENTES, NETO	11		1,093,477		834,956						
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO			33,384		44,452	PATRIMONIO	18				
* Equipo informático			73,346		73,346	CAPITAL SOCIAL		\$	7,000,000	\$	7,000,000
* Depreciación acumulada			(39,962)		(28,894)	RESERVAS			2,218,810		2,218,810
OTROS ACTIVOS, NETO	12		225,320		112,920	SUPERAVIT O DEFICIT			7,484,995		6,944,781
* Impuestos no corrientes			36,595		112,920	* Ganancias no realizadas (ORI)			4,944,715		4,404,501
* Gastos pagados por anticipado			188,725			* Ajustes en la aplicación por la vez de las NIIF			2,540,280		2,540,280
IMPUESTO DIFERIDO	13		291,528		384,619	PERDIDA O GANANCIA			(2,928,369)		(2,511,234)
						* Peridas de ejercicios anteriores			(2,511,234)		(2,511,234)
						* Resultado del ejercicio			(416,134)		
TOTAL ACTIVOS		\$	14,716,812	\$	15,065,760	TOTAL PATRIMONIO		\$	13,774,437	\$	13,682,357
						TOTAL PASIVOS MAS PATRIMONIO		\$	14,716,812	\$	15,065,760

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


Willy Alexander Enciso Sabbagh
 Representante Legal (*)


Lizeth Sofia Garcia Prieto
 Contador (*)
 T.P. No. 202163-T


Ana Maria Rodriguez Abella
 Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A., Comisionista de Bolsa
 T.P. No. 165704-T
 Miembro de KPMG S.A.S.
 (Véase el Informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.


BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Condensado
 (En miles de pesos colombianos)

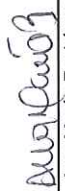
BBVA | VALORES

Nota	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de:		Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de:	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos Operacionales	\$ 3,946,550	\$ 2,109,827	\$ 1,040,651	\$ 677,073
Gastos Operacionales	\$ (4,220,599)	\$ (4,385,586)	\$ (1,389,203)	\$ (1,475,816)
Resultado neto de operación y antes de impuestos	\$ (274,049)	\$ (2,275,759)	\$ (348,552)	\$ (798,743)
Impuesto a las Ganancias	(144,085)	(347,841)	47,509	81,601
Corriente	(50,992)	(82,765)	(26,976)	(27,588)
Diferido	(93,093)	(265,076)	74,485	109,189
Resultado del Ejercicio	\$ (418,134)	\$ (2,623,600)	\$ (301,043)	\$ (717,142)
Otro Resultado Integral				
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos	540,214	563,819	262,959	98,856
Impuesto diferido originado por inversiones con cambios en el ORI	-	(73,433)	-	(23,442)
Otro Resultado Integral del periodo	\$ 540,214	\$ 490,386	\$ 262,959	\$ 75,414
Resultado Integral del periodo	\$ 122,080	\$ (2,133,214)	\$ (38,074)	\$ (641,728)

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


 Willy Alexander Enciso Sabbagh
 Representante Legal (*)


 Lizeth Sofia Garcia Prieto
 Contador (*)
 T.P. No. 202163-T


 Ana María Rodríguez Abella
 Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. No. 165704-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
 Estado de Flujos de Efectivo Condensado
 (En miles de pesos colombianos)

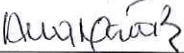


	Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de:	
	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de depósitos y exigibilidades	\$ 146,852	\$ -
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	2,401,282	3,882,149
Dividendos Recibidos Acciones Obligatarias BVC	91,000	40,950
Otras salidas (entradas) de efectivo	-	(657,203)
Pagos procedentes de depósitos y exigibilidades	-	(2,938,631)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2,253,609)	(1,325,522)
Pagos a empleados	(2,124,250)	(2,304,158)
Total flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,738,725)	(3,302,415)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolso aportes en patrimonio autónomo	-	(79,681)
Dividendos recibidos acciones voluntarias BVC	173,092	77,891
Total flujos de efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	173,092	(1,790)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	3,118,442
Total flujo de efectivo neto provistos por las actividades de financiación	-	3,118,442
FLUJOS NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DEL PERIODO		
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(1,565,633)	(185,763)
	7,143,578	7,086,610
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 5,577,945	\$ 6,900,847

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados


 Willy Alexander Enciso Sabbagh
 Representante Legal (*)


 Lizeth Sofía García Prieto
 Contador (*)
 T.P. No. 202163-T


 Ana María Rodríguez Abella
 Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. No. 165704-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado



(En miles de pesos colombianos)

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2017	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Pérdidas Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 3,881,558	\$ 2,341,631	\$ 3,416,650	\$ 2,540,280	-	\$ (122,821)	\$ 12,057,298
Aumento de capital suscrito y pagado	3,118,442	-	-	-	-	-	3,118,442,00
Otro Resultado Integral	-	-	490,386	-	-	-	490,386
Absorción de pérdidas	-	(122,821)	-	-	-	122,821	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	(2,623,600)	(2,623,600)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017	\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 3,907,036	\$ 2,540,280	\$ -	\$ (2,623,600)	\$ 13,042,526
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2018	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Pérdidas Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,404,501	\$ 2,540,280	-	\$ (2,511,234)	\$ 13,652,357
Otro Resultado Integral	-	-	540,214	-	-	-	540,214
Movimiento del periodo	-	-	-	-	(2,511,234)	2,511,234	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	(418,134)	(418,134)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018	\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,944,715	\$ 2,540,280	\$ (2,511,234)	\$ (418,134)	\$ 13,774,437

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

Willy Alexander Enciso Sabbagh
 Representante Legal (*)

Lizeth Sofia Garcia Prieto
 Contador (*)
 T.P. No. 202163-T

Ana María Rodríguez Abella
 Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
 T.P. No. 166704-T
 Miembro de KPMG S.A.S
 (Véase mi informe del 13 de noviembre de 2018)

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Notas a los Estados Financieros Condensados

Por el periodo de nueve meses terminado el 30 de Septiembre de 2018 y 2017 y los trimestres terminados al 30 Septiembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa (en adelante “la Comisionista”) se constituyó el 11 de abril de 1990 previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, antes Superintendencia de Valores (en adelante “la Superintendencia”). Su objeto social es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, el desarrollo de los contratos de administración de fondos de valores de sus clientes nacionales y extranjeros y la realización de operaciones por cuenta propia. Además, cuenta con autorización de la Superintendencia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo a la NIC 34 información financiera intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y debieran leerse en conjunto con los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes Estados financieros intermedios condensados al 30 de septiembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especial del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto a la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones, para este caso continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

3. BASES DE MEDICIÓN

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

- Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados – Instrumentos de deuda.
- Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados – Instrumentos de Patrimonio.
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – Instrumentos de Patrimonio.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros condensados de la Comisionista se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros condensados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la preparación de estos estados financieros condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

6. NORMAS EMITIDAS

(a) Normas y enmiendas aplicables a partir del 01 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 – Impuesto Diferido	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Aclaran los siguientes aspectos: <ul style="list-style-type: none"> • Las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos al valor razonable y valorado a los efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por uso. • El importe en libros de un activo no limita la estimación de los posibles beneficios imponibles futuros. • Las estimaciones para beneficios fiscales futuros excluyen deducciones fiscales resultantes de la reversión de diferencias temporarias deducibles. • Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de las pérdidas fiscales, la entidad evaluaría un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros		Se emitió como una norma completa incluyendo los requisitos previamente emitidos y las enmiendas adicionales para introducir un nuevo modelo de pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Con las siguientes fases: <p>Fase 1: Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</p> <p>Fase 2: El modelo de deterioro, de acuerdo con la NIIF 9, refleja pérdidas crediticias esperadas en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39.</p> <p>Fase 3: Se mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. Se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Se han añadido más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con clientes		entidad. Tiene un modelo único para tratar los ingresos de contratos con clientes. Su principio básico es que una entidad debe reconocer los ingresos para representar la transferencia o los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho por esos bienes o servicios, con 5 pasos para su reconocimiento. Posteriormente, se incluyeron las enmiendas que aclaran cómo: <ul style="list-style-type: none"> • identificar una obligación de desempeño (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; • determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de arreglar el bien o el servicio que debe prestarse); y • determinar si los ingresos derivados de la concesión de una licencia deben ser reconocidos en un momento dado o en el tiempo. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 - Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de trueque que incluyen servicios de publicidad.

(b) NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de ítems no financieros. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros – Reconocimiento y medición. El impacto de la adopción de esta norma sobre el patrimonio de la Comisionista vigente desde el 1 de enero de 2018 se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha y se resumen a continuación:

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición de activos financieros que refleja el modelo de negocio en el cual el activo es gestionado y las características de sus flujos de caja.

Contiene tres principales categorías de clasificaciones de activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en ORI y valor razonable con cambios a resultados.

Con base en las excepciones aplicadas de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Compañía no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tengan impacto, dado que las clasificaciones y la medición de los activos financieros son a valor razonable con cambios en ORI y a valor razonable con cambios a resultados. La categorización de clasificación y medición a costo amortizado no aplica ya que la Comisionista no posee activos y pasivos financieros para dicha clasificación.

- Fase 2: Metodología de deterioro.

Teniendo en cuenta que la NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas de NIC 39 con un modelo de pérdidas de crédito esperadas (ECL), la Compañía realizó el análisis de sus cuentas por cobrar bajo un modelo simplificado con el fin de identificar y cuantificar el deterioro de las mismas, concluyendo que la aplicación de la política mencionada no generó ningún impacto en la Comisionista:

Deudores: Los saldos por cobrar corresponden a servicios de administración y custodia, honorarios por asesorías financieras cuyo recaudo se recibe conforme a los acuerdos realizados con los clientes, éstos oscilan en un periodo de tiempo de 3 a 12 meses. Por lo cual, la Comisionista no presenta incertidumbres frente al pago.

Comisiones por Cobrar: corresponde a las comisiones pendientes de cobro generadas por las ventas y/o compras de títulos de Renta Fija cuyo cumplimiento es T+3, las cuales son canceladas una vez la operación quede en firme.

Intereses por cobrar: La Comisionista recibe intereses del Banco República por la colocación de dinero en el depósito remunerado, los cuales son pagados por el Banco generalmente al siguiente día hábil de la cancelación del depósito.

A Empleados: Los préstamos a empleados son recuperables en corto tiempo; el descuento de las cuotas del crédito es realizado mensualmente a través de nómina y en la eventualidad de su retiro, es recuperado a través de la deducción de la liquidación de sus prestaciones sociales.

Otras cuentas por cobrar Los saldos por cobrar corresponden a los gastos reembolsables de los proyectos de la Banca de Inversión cuyo recaudo se recibe conforme a los acuerdos realizados con los clientes, éstos oscilan en un periodo de tiempo de 3 a 12 meses. Por lo cual, la Comisionista no presenta incertidumbres frente al pago.

- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

La Compañía no tiene operaciones ni transacciones objeto de contabilidad de cobertura a la fecha.

(c) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

El principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios. La norma debe aplicarse a cada contrato individual. Esta Norma aplica a partir del 1 de enero de 2018 y reemplaza la NIC 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias, la NIC 11 – Contratos de construcción y la CINIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

El nuevo modelo de ingresos ordinarios se estructura en los siguientes 5 pasos que deben seguirse:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones separadas del contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
5. Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones

La Comisionista evaluó las fuentes de sus ingresos y determinó que no se presentan impactos en sus estados financieros producto de la implementación, la cual se basa en las evaluaciones realizadas hasta la fecha y se resumen a continuación:

1. Se han revisado los contratos vigentes en los cuales se evaluó las obligaciones de desempeño por cada contrato, encontrando en cada uno un único servicio entregable.
2. Los ingresos se registran en el momento del devengo del servicio, conforme se requiere en el nuevo estándar, no se observan componentes variables asociados a los ingresos, ni se reciben remuneraciones distintas de efectivo.
3. El precio de las transacciones producto de la intermediación en compra y venta de títulos se puede medir fielmente.

7. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros condensados, son las mismas políticas aplicadas por la Compañía en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017, a excepción de la NIIF 9 y NIIF 15.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Comisionista clasifica como efectivo y equivalente de efectivo la Caja y los Depósitos en Bancos (Incluyendo el Banco de la Republica de Colombia).

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Banco de la República	5,503,186	6,107,637
Bancos y otras Entidades Financieras		
BBVA Colombia S.A.	73,759	1,034,941
Total del Efectivo	\$ 5,577,945	\$ 7,143,578

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad y no existían restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes del efectivo.

La calificación de Riesgo Crediticio del BBVA Colombia S.A. y Banco de la Republica es la siguiente:

EMISOR	CALIFICACIÓN		AGENTE CALIFICADOR
	DEUDA LARGO PLAZO	DEUDA CORTO PLAZO	
BBVA Colombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de la Republica	Nación	Nación	Nación

9. INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda		
Otros emisores nacionales CDT's y Bonos (1)	\$ 401,378	\$ 458,086
Total Inversiones Negociables	\$ 401,378	\$ 458,086

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		

Acciones de la BVC - Voluntarias (2)	4,119,566	4,465,749
Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias (3)	1,450,865	564,436
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
P.A. FAB Asobolsa (4)	78,309	78,341
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,648,740	\$ 5,108,526
TOTAL INVERSIONES	\$ 6,050,118	\$ 5,566,612

(1) El portafolio de renta fija está compuesto de la siguiente manera:

30 de septiembre de 2018					
PORTAFOLIO	CLASE DE TITULO	AÑOS AL VENCIMIENTO	TASA NOMINAL	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
Negociables	Bonos Ordinarios	2.12	3.93	\$ 285,000	\$ 298,718
Negociables	CDT	0.34	3.38	101,000	102,660
					\$ 401,378

31 de diciembre de 2017					
PORTAFOLIO	CLASE DE TITULO	AÑOS AL VENCIMIENTO	TASA NOMINAL	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
Negociables	Bonos Ordinarios	2.87	3.93%	\$ 285,000	\$ 298,749
Negociables	CDT	0.92	2.81%	156,825	159,337
					\$ 458,086

La entidad ha determinado que la jerarquía de sus inversiones se clasifica de la siguiente manera:

NIVEL	CLASE DE TITULO	MEDICIÓN
2	Bonos Ordinarios	Valor Razonable
2	CDT's	Valor Razonable
2	Acciones BVC Voluntarias	Valor Razonable
3	Acciones BVC Obligatorias	Valor Patrimonial
3	P.A. FAB Asobolsa	Valor Patrimonial

A 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se presentaron cambios en la jerarquía de las Inversiones, no hay variación entre el valor razonable y el valor en libros de las inversiones.

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 30 de septiembre de 2018:

EMISOR	CALIFICACIÓN		AGENTE CALIFICADOR
	DEUDA LARGO PLAZO	DEUDA CORTO PLAZO	
Findeter	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Popular S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Banco Davivienda S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de Bogotá S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's

(2) La variación al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a la valoración de estas acciones conforme los precios de mercado que son publicados por PRECIA proveedor de precios para Valoración. El cambio presentado en la cantidad de Acciones, se presenta debido al aumento en el número de Acciones en Circulación de la Bolsa de Valores de Colombia, derivado del proceso de integración corporativa con el Deposito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval, en el cual se realizó el fraccionamiento inverso o reverse Split de las Acciones de la BVC, por un intercambio de acciones realizado entre estas dos entidades al cierre de diciembre de 2017, generando así el aumento del valor nominal de acción de \$1 peso a \$500 pesos.

ACCIONES BVC - VOLUNTARIAS	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cantidad de Acciones	346,182	173,091,049
Valor registrado libros	\$ 4,119,566	\$ 4,465,749

(3) Al 30 de septiembre de 2018 BBVA Valores tiene una participación de 0,301% por las acciones obligatorias y 0.572% por las acciones voluntarias en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor de patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia es publicado en la página web de dicha entidad y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Se presenta un aumento en el número de Acciones en Circulación de la Bolsa de Valores de Colombia, derivado del proceso de integración corporativa con el Deposito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval, en donde aumento el capital por un intercambio de acciones realizado entre estas dos entidades al cierre de diciembre de 2017.

Los datos al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial disponible en la página web de la BVC, con corte a 31 de julio de 2018 y 30 de noviembre de 2017 respectivamente.

ACCIONES BVC - OBLIGATORIAS	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cantidad de Acciones	182,000	91,000,000
Valor registrado en libros - Valor de mercado	\$ 1,450,865	\$ 564,436

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 Jul 2018	Valor Patrimonial por Acc.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 30 de Sep 2018
60,513,469	\$ 482,400,284	\$ 7.71	182,000	\$ 1,450,865

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 30 Nov 2017	Valor Patrimonial por Acc.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Dic 2017
18,672,822	\$ 115,819,976	\$ 6.20	91,000,000	\$ 564,436

- (4) En el mes de enero de 2017, se firmó un contrato de Fiducia Mercantil el cual tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo a través del cual se recibieron los recursos de los acreedores de la liquidación de P.A. FONDO DE GARANTIAS DE LAS SOCIEDADES COMISIONISTAS MIEMBROS DE LA BOLSA DE VALORES (FOGACOL), los cuales fueron destinados para la compra de un Inmueble que será la sede de funcionamiento de la Asociación de Comisionistas de Bolsa - Asobolsa.

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 30 de Septiembre de 2018	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,309	\$ 1,372

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Diciembre de 2017	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,341	\$ 1,340

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Deudores (1)	2,691,356	2,225,881
Por administración (2)	1,108	241
A empleados	30,410	9,741

Descripción	30 septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Diversas (3)	106,066	131,396
Deterioro (provisiones) cuentas por cobrar (4)	(1,383,900)	(1,388,636)
TOTAL	\$ 1,445,040	\$ 978,623

(1) Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, en este rubro se registra la facturación por comisiones de administración y custodia, cuentas por cobrar a clientes de Banca de Inversión y los intereses por el depósito remunerado del Banco de la República. El detalle de esta cuenta corresponde:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	\$ 46,329	\$ 117,284
BBV America S.L.	11,670	29,577
Bolsas y Mercados Españoles	664	331
Clientes Democratizados	-	8
Comisiones Dif. a Admon y Custodia	-	50
Intereses Banco de la República (a)	1,445	2,459
Ministerio de Transporte y Obras Publicas del Ecuador	1,383,900	1,388,628
CENIT Transporte y Logistica de Hidrocarburos S.A.S. (b)	-	198,297
JOHN LAING Investments Limited (b)	-	106,095
Acciona Concesiones SL (b)	-	106,095
Grupo de Energía de Bogotá	226,464	169,740
Coosalud EPS (b)	-	107,317
CEPSA Colombia S.A.	140,743	-
Hydro Global Investment Limited	880,141	-
TOTAL	\$ 2,691,356	\$ 2,225,881

(a) Corresponde al registro de los Intereses diarios que paga el Banco de la Republica por concepto de colocación del Depósito Remunerado, el cual es una operación en donde el Banco puede recibir depósitos de algunas entidades autorizadas a unos plazos determinados y generar una rentabilidad de acuerdo con el periodo (días) que se entregue dichos recursos.

(b) La variación se presenta debido al recaudo de cinco facturas pendientes de pago a diciembre de 2017 por concepto de Honorarios en la prestación de servicios del área de Banca de Inversión en el primer y segundo trimestre del 2018.

(2) En este rubro se registra el cobro de Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF por concepto operaciones de clientes.

- (3) Registra saldo por facturar por concepto de gastos reembolsables de los proyectos de banca de inversión.
- (4) Corresponde al deterioro de cuentas por cobrar de una factura de honorarios por servicios de Banca de Inversión. Para las cuentas por cobrar de Banca de Inversión, se determina de acuerdo a la evidencia objetiva de deterioro, donde se utilizan los indicadores establecidos en la política de deterioro de los activos financieros, para ampliación del tema favor remitirse al informe anual de 2017.
- a) BBVA Valores al cierre del 30 de septiembre de 2018 posee la factura N° 778260 con el MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por concepto de Honorarios por valor de USD 400.000 expresados en la TRM del cierre de cada mes, la cual se encuentra deteriorada al 100%; dicha factura se encuentra en proceso de cobro Jurídico.

El movimiento de deterioro de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del año	\$ 1,388,636	\$ 1,692,761
Provisión Cargada a gastos del período	-	23,216
Menos - Recuperaciones	(8)	(6,610)
Menos – Castigos (a)	-	(290,867)
Menos - Reexpresión	(4,728)	(29,864)
Saldo al final del periodo	\$ 1,383,900	\$ 1,388,636

- (a) Este rubro corresponde al castigo de Facturación de Administración y Custodia de Acciones de 9.956 clientes en el primer trimestre del 2017 que se encontraban en el segmento de democratizados y que se trasladaron a la Comisionista Global Securities S.A. en ocasión a la cesión de clientes realizada el día 14 de Enero de 2017. Teniendo en cuenta que el valor de esta facturación se encontraba provisionado al 100%, se solicitó a la Junta Directiva autorización para el castigo contable. Adicional, en diciembre se castigaron 25 clientes más del mismo segmento.

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 30 septiembre de 2018

	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 360 DIAS	TOTAL
Deudores	1,445	425,870	880,141	-	1,383,900	2,691,356
Por administración	1,108	-	-	-	-	1,108
A empleados	30,410	-	-	-	-	30,410
Diversas	106,066	-	-	-	-	106,066
Deterioro	-	-	-	-	(1,383,900)	(1,383,900)
TOTAL GENERAL	\$ 139,029	\$ 425,870	\$ 880,141	\$ -	\$ -	\$ 1,445,040

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de 31 diciembre de 2017

	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 360 DIAS	TOTAL
Democratizados	-	-	-	-	8	8
Deudores	625,005	212,190	-	50	1,388,628	2,225,873
Por administración	241	-	-	-	-	241
A empleados	9,741	-	-	-	-	9,741
Diversas	131,396	-	-	-	-	131,396
Deterioro	-	-	-	-	(1,388,636)	(1,388,636)
TOTAL GENERAL	\$ 766,383	\$ 212,190	\$ -	\$ 50	\$ -	\$ 978,623

11. IMPUESTOS CORRIENTES, NETO

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes neto:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos de impuestos de renta y complementarios	\$ 909,430	\$ 597,574
Retención en la fuente	264,972	-
Anticipos de CREE y Sobretasa CREE	-	283,687
Renta y complementarios	(80,925)	(46,305)
TOTAL	\$ 1,093,477	\$ 834,956

12. OTROS ACTIVOS, NETO

El siguiente es el detalle de los otros activos:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos no corrientes (a)		
Anticipos de impuestos de industria y comercio	\$ (405)	\$ -
Impuesto sobre las ventas por pagar	37,108	-
Sobretasas y otros	(1,108)	-
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
Póliza Global Bancaria (1)	42,729	23,078
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	100,833	78,667
Programas para computador (software)	11,255	11,175
Contribuciones y afiliaciones Superintendencia Financiera (2)	23,471	-
Calificadora Fitch Ratings (2)	11,437	-
TOTAL OTROS ACTIVOS	\$ 225,320	\$ 112,920

(a) La variación se presenta por la facturación emitida en los proyectos ejecutados en el área de Banca de Inversión durante el transcurso del tercer trimestre de 2018 y el sexto bimestre de 2017. Esto hizo que los impuestos no corrientes tuvieran variación en sus rubros. A 30 de septiembre de 2018 para efectos de presentación se compensó el saldo activo de impuestos no corrientes con el saldo del pasivo de impuestos no corrientes de la Compañía.

(1) Este grupo se compone de los pagos anticipados de las pólizas de seguro como se muestra a continuación:

Costo	Pólizas
Saldo al 1 de enero de 2017	109,916
Adquisiciones	193,243
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 303,159
Saldo al 1 de enero de 2018	303,159
Adquisiciones	196,443
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ 499,602
Amortización	Pólizas
Saldo al 1 de enero de 2017	(80,583)
Amortización del ejercicio	(120,831)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ (201,414)
Saldo al 1 de enero de 2018	(201,414)
Amortización del ejercicio	(154,626)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	\$ (356,040)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 101,745
Al 30 de septiembre de 2018	\$ 143,562

(2) Este grupo se compone de los pagos anticipados a la contribución anual a la Superintendencia Financiera de Colombia y a la revisión periódica de la calificación nacional por Fitch Ratings Colombia.

13. IMPUESTO DIFERIDO

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto Diferido Activo	291,528	384,619
TOTAL	\$ 291,528	\$ 384,619

Los conceptos por los cuales se ha constituido el impuesto diferido son los siguientes y adicional no se ha presentado ninguna utilización del mismo:

- Causación lineal de inversiones en renta fija.
- Provisiones por obligaciones laborales.
- Exceso de renta presuntiva/renta ordinaria 2016.
- Renta presuntiva año 2017.

14. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones y honorarios	\$ 39,400	\$ 37,506
Costos y Gastos por pagar (a)	106,683	161,755
Proveedores y Servicios por pagar (a)	-	13,990
Retenciones y aportes laborales	30,652	-
TOTAL	\$ 176,735	\$ 213,251

- (a) La variación se presentan por la provisión realizada en el mes de diciembre de 2017, por los servicios recibidos en ese mes los cuales fueron pagados en los tres trimestres del 2018, los valores más significativos son: Servicios de negociaciones, administración y custodia a la BVC y Deceval, Licencias de conexión al SAE y proyectos en el aplicativo local, Colpensiones, Empresas de servicios Temporales, Provisión Servicios públicos y de correspondencia.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de Beneficios a Empleados:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cesantías	\$ 30,659	\$ 36,529
Intereses sobre cesantías	2,700	4,154
Vacaciones	109,650	126,706
Prima legal	10,887	-
Bonificaciones DOR (1)	611,744	804,594
TOTAL	\$ 765,640	\$ 971,983

- (1) La política y procedimiento del registro contable del pasivo por beneficios a empleados derivado de la bonificación DOR variable anual como un incentivo discrecional para los empleados por el cumplimiento de objetivos y metas establecidas en el año, se debe realizar con base en el cálculo que elabora y envía el área de recursos humanos de BBVA Gestión de Beneficios y Compensación. La variación del DOR corresponde a la provisión de enero a septiembre del año 2018 con respecto al saldo registrado a 31 de diciembre de 2017.

16. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de provisiones:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	\$ -	\$ 90,000
TOTAL	\$ -	\$ 90,000

El Autorregulador del Mercado de Valores - AMV emitió notificación de la Resolución No 1 del 22 de febrero de 2018, expedida por la sala de Decisión No 12 del Tribunal Disciplinario de AMV, en el cual se pronunció respecto a las negociaciones de CDT'S realizadas por la Comisionista en el 2013 y 2015, donde ratificó en el artículo 3 la multa equivalente a doscientos (200) Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes para el año 2015 por el incumplimiento a las normas relacionadas con la prevención y administración de conflictos de interés, Artículo 4 amonestación a la Sociedad por el incumplimiento del deber de asesoría.

El 17 de Abril de 2018 la contingencia del proceso disciplinario ante la AMV, fue clasificada por el área Jurídica de la Sociedad como una **contingencia probable**, razón por la cual se procedió a provisionar el valor de \$38.870 correspondiente a la provisión faltante de la multa establecida por el Autorregulador, para ampliación del tema remitirse al informe anual de 2017.

El 15 de agosto se recibió el documento de Resolución de la AMV con respuesta a las apelaciones presentadas por la Comisionista; en el cual, confirman que se debe proceder a realizar el pago enunciado en primera instancia correspondiente a 200 SMLV (\$644.350) del año 2015 equivalente a \$128.870. El pago fue efectuado el 16 de agosto de 2018.

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Descripción	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de Industria y comercio (a)	\$ -	\$ 14,111
Impuesto Sobre las ventas por pagar (a)	-	123,817
Sobretasas y otros (b)	-	241
TOTAL	\$ -	\$ 138,169

- (a)** La variación se presenta por la facturación emitida en los proyectos ejecutados en el área de Banca de Inversión durante el transcurso del tercer trimestre de 2018 y el sexto bimestre de 2017. Esto hizo que los impuestos no corrientes tuvieran variación en sus rubros. A 30 de septiembre de 2018 para efectos de presentación se compensó el saldo activo de impuestos no corrientes con el saldo del pasivo de impuestos no corrientes de la Compañía.

- (b) En este rubro se registra el Gravamen a los Movimientos Financieros, en los cuales se incrementaron las operaciones de tesorería en la última semana de septiembre.

18. PATRIMONIO

El siguiente es el detalle del patrimonio:

CAPITAL SOCIAL	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital autorizado	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000
Capital suscrito y pagado	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000

A 30 de septiembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el número de acciones emitidas es 7.000.000 con valor nominal por acción de \$ 1.000 pesos por acción.

RESERVAS	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Reserva legal	2,218,810	2,218,810
TOTAL	\$ 2,218,810	\$ 2,218,810

19. INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los ingresos y gastos de la Comisionista por los nueve y los tres meses terminados al 30 de septiembre del 2018 y 2017 corresponden a:

INGRESOS	30/09/2018	30/09/2017	01/07/2018 30/09/2018	01/07/2017 30/09/2017
Ingresos por Comisiones y Honorarios				
Comisiones y honorarios (1)	\$ 3,112,877	\$ 712,900	\$ 861,538	\$ 434,430
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	3,112,877	712,900	861,538	434,430
Ingresos de Operación				
Por operaciones del mercado monetario (2)	146,891	196,909	44,201	50,976
Por valoración de inversiones a valor razonable (3)	22,308	68,453	6,171	8,741
Por valoración de Inv. a vr razonable – instrumentos de patrimonio (3)	-	23,348	-	5,387
Por venta de inversiones – Negociación (3)	115,286	211,699	23,521	28,104
Cambios (4)	12,892	-	23,065	-
Dividendos y participaciones (5)	264,092	237,682	-	-
Recuperaciones riesgo operativo (6)	-	290,007	-	-
Diversos (7)	267,468	335,920	98,707	103,896
Recuperaciones deterioro (Provisión)	4,736	32,909	(16,552)	45,539
Total Ingresos de Operación	833,673	1,396,927	179,113	242,643

TOTAL	\$ 3,946,550	\$ 2,109,827	\$ 1,040,651	\$ 677,073
--------------	---------------------	---------------------	---------------------	-------------------

(1) Este rubro se compone:

INGRESOS	30/09/2018	30/09/2017	01/07/2018 30/09/2018	01/07/2017 30/09/2017
Administración de valores	\$ 371	\$ 2,667	\$ 50	\$ 200
Contratos de colocación de títulos (a)	602,430	84,713	602,431	18,400
Contratos de comisión (b)	1,421,591	301,674	64,486	91,984
Contratos de honorarios (Banca de Inversión) (c)	1,088,485	323,846	194,571	323,846
TOTAL	\$ 3,112,877	\$ 712,900	\$ 861,538	\$ 434,430

- (a) Se registra la comisión generada por la participación de BBVA Valores en la colocación de Bonos o Acciones que las entidades realizan mediante el proceso de Subasta. En el tercer trimestre de 2018 se participó en el proceso de colocación de Bonos de la empresa Molibdenos y Metales S.A. y GM Financial Colombia S.A.
- (b) En este rubro se maneja la facturación por comisión de las operaciones de compra y venta de los clientes de la comisionista y por facturación de comisión de éxito en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión. A cierre del 30 de septiembre de 2018, la variación se presenta por la facturación de \$ 510,000 y \$721,558 por Comisión de Éxito de los contratos con las entidades Aseo Urbano y Hydro Global Investment Limited respectivamente, como también \$190,000 por honorarios por prestación de servicios a la empresa Grupo Energía Bogotá S.A.
- (c) La variación en los ingresos se presenta principalmente porque a 30 de septiembre de 2017 la facturación era inferior por los contratos de Banca de Inversión.

El siguiente es el detalle de los ingresos por contratos de Banca de Inversión:

Ingresos por negocios de Banca de inversión	30/09/2018	30/09/2017
Cenit Transporte y Logística de Hidrocarburos	-	60,000
Acciona Concesiones SL.	-	86,923
John Laing Investments Limited	-	86,923
RCI Colombia S.A	60,000	90,000
Grupo Energía Bogota S.A. ESP	190,761	-
Coosalud EPS	170,778	-
BBVA Securities INC	71,471	-
CEPSA E.P. S.A.U	115,029	-
Riopaila Castilla S.A.	86,696	-
Molibdenos y Metales S.A.	393,750	-
TOTAL	\$ 1,088,485	\$ 323,846

(2) Corresponde principalmente a la remuneración de los depósitos mantenidos en el Banco de la Republica y cuentas de ahorros.

(3) El resultado en la valoración y utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable, corresponde a las fluctuaciones en los precios de mercado de las inversiones que se encuentran en la

cartera de títulos y que son publicados por el proveedor de precios PRECIA proveedor de precios para valoración.

(4) La disminución en la diferencia en cambio corresponde a la facturación en dólares del cliente MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por concepto de Honorarios por valor de USD 400.000 expresados en la TRM del cierre de cada mes, por negocio de asesoría del área de Banca de Inversión.

(5) En esta cuenta se contabilizan los dividendos recibidos por las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia.

(6) Corresponde a la Recuperación riesgo operativo en el primer trimestre del año 2017 por \$290.007 de la provisión constituida como contingencia de la pérdida que afectó los resultados del año 2016, desde el mes de Julio hasta el mes de diciembre de 2016 por \$533.271; Al cierre del 28 de Febrero de 2017 la administración de la Comisionista culminó el proceso de conciliación para los 6.375 clientes faltantes a corte de Diciembre 2016 , la cual se finalizó con base en la información existente y los resultados a la fecha obtenidos en este proceso de conciliación.

(7) La variación de este rubro corresponde a que en el segundo trimestre del 2017 se facturó a Global Securities por valor de \$50,000 por concepto de la cesión de 25.960 clientes de Acciones Democratizadas (Isa, Isagen, Etb y Ecopetrol), al registro por valor de \$11,963 de la recuperación de provisiones a pago a proveedores del año 2016 y al registro que paga los clientes a la Comisionista por administración y custodia del servicio Deceval por un valor de \$164,915. A 30 de septiembre de 2018 el rubro más representativo es por \$166,409 correspondiente a administración y custodia de Deceval.

Gastos de Operaciones	30/09/2018	30/09/2017	01/07/2018 30/09/2018	01/07/2017 30/09/2017
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar				
Comisiones	\$ 7,502	\$ 10,143	\$ 2,547	\$ 2,315
Honorarios	144,176	139,699	55,857	49,802
Total Gasto por Comisiones y honorarios y provisiones de cuentas por pagar	151,678	149,842	58,404	52,117
Gastos de operación				
Por operaciones repo, simultáneas, TTV y otros intereses	2,010	-	1,479	-
Servicios de administración e intermediación	508,060	508,020	175,965	174,130
De sistematización	242,199	286,240	83,134	71,058
Legales	4,413	5,698	278	311
Beneficios a empleados	2,802,702	2,905,550	909,041	982,719
Cambios (1)	-	32,768	-	45,769
Impuestos y tasas	67,587	87,294	17,094	14,401
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	127,058	121,456	52,420	47,585
Seguros	166,082	122,173	60,879	44,858
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (2)	38,870	-	-	-

Depreciación de la PPyE	11,068	8,496	3,689	2,832
Diversos (3)	98,872	158,049	26,820	40,036
Total Gastos de operación	4,068,921	4,235,744	1,330,799	1,423,699
TOTAL	\$ 4,220,599	\$ 4,385,586	\$ 1,389,203	\$ 1,475,816

Los gastos operacionales disminuyeron en 1,07% respecto al año anterior, en ellos van incluidos principalmente gastos de personal, pólizas de seguros, provisiones de deudores, depreciaciones, publicidad, pago de servicios de administración e intermediación, sistematización, servicios públicos.

(1) La variación corresponde a la facturación en dólares del cliente MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por concepto de Honorarios por valor de USD 400.000 expresados en la TRM del cierre de cada mes, por negocio de asesoría del área de Banca de Inversión.

(2) El 17 de Abril de 2018 la contingencia del proceso disciplinario ante la AMV, fue clasificada por el área Jurídica de la Sociedad como una **contingencia probable**, razón por la cual se procedió a provisionar el valor de \$38.870 correspondiente a la provisión faltante de la multa establecida por el Autorregulador, para ampliación del tema favor remitirse al informe anual de 2017.

(3) La disminución de los gastos diversos de la comisionista se genera en la reducción de gastos por concepto de Transporte, Casino y Restaurante, Gestión Documental de Archivo y por pago de cobro Retroactivo del servicio de Mantenimiento y soporte del sistema Interno de la Comisionista debido al cambio en las tarifas del contrato.

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

El gasto por impuesto a las ganancias por los periodos comprendidos entre enero 1 a septiembre 30 de 2018 y 2017, y por los trimestres comprendidos entre julio 1 y septiembre 30 de 2018 y 2017 comprende los siguientes conceptos:

Concepto	Por los nueve meses terminados en		Por los tres meses terminados en	
	30 Sep 2018	30 Sep 2017	30 Sep 2018	30 Sep 2017
Patrimonio Fiscal 2017 - 2016 (Base de renta presuntiva)	\$ 9,341,981	\$ 9,273,440	\$ 9,341,981	\$ 9,273,440
Renta presuntiva 3.5%	326,969	324,570	326,969	324,570
Impuestos sobre la renta y sobretasa (anual)	107,900	110,354	107,900	110,354

Concepto	30 Sep 2018		30 Sep 2017	
	30 Sep 2018	30 Sep 2017	30 Sep 2018	30 Sep 2017
Impuesto reconocido del periodo	80,923	82,765	26,976	27,588
Ajuste Gasto por Impuesto años anteriores	(29,931)	-	-	-

Concepto	30 Sep 2018		30 Sep 2017	
	30 Sep 2018	30 Sep 2017	30 Sep 2018	30 Sep 2017
Movimiento en resultados del impuesto diferido	93,093	265,076	(74,485)	(109,189)
Total impuesto a las ganancias	\$ 144,085	\$ 347,841	\$ (47,509)	\$ (81,601)

La compañía presenta pérdida fiscal por el trimestre terminado a 30 septiembre de 2018 y 2017 y por los nueve meses terminados a 30 septiembre de 2018 y 2017 por lo tanto, la estimación del gasto por

impuesto corriente se realiza sobre la base de la renta presuntiva, la cual es equivalente al 3,5% del patrimonio líquido del año gravable inmediatamente anterior, para el año 2017 y siguientes.

21. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El movimiento en las partidas que pueden reclasificarse posterior al resultado del periodo al 30 de septiembre de 2018 y el período terminado al 30 de septiembre de 2017 comprende los siguientes conceptos:

	Por los nueve meses terminados		Por los tres meses terminados	
	30 sep 18	30 sep 17	30 sep 18	30 sep 17
Instrumentos financieros medidos al vr razonable con cambios en el ori				
Acciones bvc voluntarias	\$ (346,183)	\$ 582,471	\$ 214,633	\$ 81,158
P.A. FAB Asobolsa	(32)	\$ (1,347)	(41)	5
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa				
Acciones bvc obligatorias	886,429	\$ (17,305)	48,377	17,693
Aumento neto en valorizaciones (desvalorizaciones) inversiones en títulos participativos	\$ 540,214	\$ 563,819	\$ 262,969	\$ 98,856
Impuesto Diferido - Acciones Voluntarias BVC	-	\$ (73,433)	0	(23,442)
TOTAL	\$ 540,214	\$ 490,386	\$ 262,969	\$ 75,414

Las acciones de la BVC voluntarias y el patrimonio autónomo FAB Asobolsa están en la cartera de negociación medidas a valor razonable con cambios en el ORI. Las acciones de la BVC obligatorias están en la cartera de medidas a valor patrimonial con cambios en el ORI, el aumento en la valoración de estas inversiones se debe al incremento de las Acciones en circulación en la BVC.

La variación en el impuesto diferido se genera por que a cierre de diciembre de 2017 no se reconoció como diferencia temporaria las acciones voluntarias de la BVC, lo anterior, dando cumplimiento con lo estipulado en el Art. 36-1 del Estatuto Tributario en el cual se estipula que las utilidades provenientes de acciones inscritas en la Bolsa de Valores de Colombia no constituyen renta ni ganancia ocasional.

22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que tiene la capacidad de controlar a la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras y de operación.

La entidad controlante de la Comisionista es Banco BBVA Colombia S.A. con un porcentaje de participación directa de 94,44%.

Activos	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	\$ 73,759	\$ 1,034,941
BBVA Colombia - Diversos	55,549	-
BBVA Colombia - Póliza global bancaria	-	23,078
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	100,833	78,667
TOTAL	\$ 230,141	\$ 1,136,686

Ingresos	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	\$ 3,242	\$ 2,344
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	3,812	1,000
TOTAL	\$ 7,054	\$ 3,344

Gastos	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Comisiones bancarias	\$ 757	\$ 804
BBVA Colombia – Pólizas Global Bancaria	-	4,612
BBVA Colombia – Diversos	-	-
BBVA Seguros Colombia S.A – Pólizas seguros	87,833	68,667
TOTAL	\$ 88,590	\$ 74,083

Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se realizaron operaciones con miembros de la Junta Directiva.

Las anteriores operaciones fueron realizadas en condiciones de mercado vigentes para transacciones similares con terceros, esto es: tasas, plazos y condiciones de mercado vigentes para operaciones al público en general.

23. OTROS ASUNTOS DE INTERES

(a) Cuentas de Orden Fiduciarias

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden fiduciarias:

Cuentas de Orden Fiduciarias	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos	\$ 10,077,620	\$ 4,141,688
Pasivos	\$ 10,077,620	\$ 4,141,688

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Valores en administración	3,843,284,050	3,819,808,364
TOTAL	\$ 3,843,284,050	\$ 3,819,808,364

En el balance de cuentas fiduciarias se registra la información correspondiente al disponible y la cartera de clientes, con su saldo en caja y valores administrados.

La variación del saldo corresponde al aumento en los valores administrados de los clientes de la comisionista respecto al 31 de diciembre de 2017.

(b) Cuentas de Orden Contingentes de Control y Fiscales

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden contingentes de control y fiscales:

Deudoras	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 466,210	\$ 785,597
Activos castigados	365,799	365,799
Otras cuentas de orden deudoras	5,654,986	7,368,729
TOTAL	\$ 6,486,995	\$ 8,520,125

Acreeadoras	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Control causación lineal títulos renta fija	135,850	277,328
TOTAL	\$ 135,850	\$ 277,328

TOTAL CUENTAS DE REVELACIÓN	\$ 6,622,845	\$ 8,797,453
------------------------------------	---------------------	---------------------

En estas cuentas se registra el valor nominal de los títulos que se encuentran en custodia de depósitos de valores y saldos diversos de las cuentas de control de orden deudor, entre las que se destaca el registro del patrimonio técnico de la Comisionista al cierre de cada mes, esto con el fin que la Comisionista realice el cálculo consolidado de la exposición cambiaria por moneda y exposición de corto plazo por moneda, reglamentada por la Resolución Externa No. 9 de 2013 del Banco de la República.

24. HECHOS POSTERIORES

Los Estados Financieros Condensados no reportan hechos significativos a ser revelados, entre el 30 de septiembre de 2018 y fecha de informe del revisor fiscal.