



Creando Oportunidades

Informe Consolidado

BBVA Colombia S.A.

**Estados Financieros Consolidados por los años
terminados el 31 de Diciembre de 2020 y 2019**

1. Informes y Certificaciones

Informe del Revisor Fiscal.....	4
Certificación del Representante Legal y Contador General	10



Informe del Revisor Fiscal



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

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

INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Accionistas

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia, S.A:

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y Subordinadas (el Grupo), los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros consolidados que se mencionan, adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera consolidada del Banco Grupo al 31 de diciembre de 2020, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

Bases para la opinión

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

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.



Asuntos clave de auditoría

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

Evaluación del Deterioro de la Cartera de Créditos bajo NIIF 9 (véanse las notas 3.5 y 10 a los estados financieros consolidados)	
El Grupo periódicamente revisa la exposición al riesgo de crédito de su portafolio de préstamos. Dicha determinación es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos, debido al alto grado de juicio involucrado en el desarrollo de los modelos para determinar el deterioro con base en un enfoque de pérdida esperada requerido en la NIIF 9. El valor de la cartera de créditos y su respectiva provisión al 31 de diciembre de 2020 asciende a \$52.377.459 millones y \$3.224.230 millones, respectivamente. Consideré la evaluación del deterioro de la cartera de créditos como un asunto clave de auditoría, porque involucra una incertidumbre de medición significativa que requirió un juicio complejo, conocimiento y experiencia en la industria, incluida las variables que permiten capturar el riesgo de crédito asociado a los impactos de la pandemia COVID-19. Estos elementos pudieran tener efecto principalmente sobre: (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento, sus factores y suposiciones claves; (3) la calificación de los préstamos y factores cualitativos que son incorporados dentro de las variables de los modelos internos establecidos por el Grupo; y (4) los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de la cartera de créditos.	Mis procedimientos de auditoría para evaluar la suficiencia del deterioro por riesgo de crédito incluyeron, entre otros, los siguientes: • Involucramiento de profesionales con experiencia y conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y tecnología de la información, para evaluar ciertos controles internos relacionados con el proceso del Grupo para la determinación del deterioro de la cartera de créditos. Esto incluyó controles relacionados con: (1) validación de los modelos que determinan la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, (2) el monitoreo del Grupo sobre la determinación del deterioro de la cartera (3) controles de tecnología de la información sobre los datos de entrada a los modelos que determinan el deterioro de los créditos, así como los cálculos relacionados; (4) la evaluación para identificar si hubo un cambio significativo en el riesgo de crédito; (5) la revisión de las variables macroeconómicas y los escenarios ponderados utilizados en los modelos para la determinación del deterioro de la cartera de créditos; y (6) se probaron controles relacionados con la revisión de créditos comerciales analizados individualmente.



	• Los profesionales con conocimiento en la evaluación de riesgo de crédito y de tecnología de información me asistieron en: (1) evaluar las metodologías y datos clave utilizados para determinar la probabilidad de pérdida, la severidad y la exposición en el momento del incumplimiento, y los parámetros producidos por los modelos; (2) evaluar las variables macroeconómicas y los escenarios de probabilidades ponderadas utilizados en los modelos internos incluyendo la consideración de datos alternativos para ciertas variables; (3) recalcular una muestra del modelo de pérdida esperada y sus datos relacionados; y (4) evaluar los ajustes cualitativos aplicados al modelo. • Para una muestra de créditos, evalué el riesgo de crédito asignado por el Grupo y el juicio del Grupo para determinar si había un incremento significativo en el riesgo de crédito relacionado.
--	---

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentan exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por otro contador público, miembro de KPMG S.A.S. quien en su informe de fecha 28 de enero de 2020, expresó una opinión sin salvedades sobre los mismos.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el informe anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y mi informe de auditoría correspondiente.

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

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

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



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

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

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

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

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.



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

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

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

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

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.



Certificación del Representante Legal y Contador General



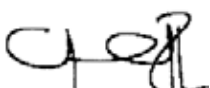
Banco Bilbao Vizcaya
Argentaria Colombia S.A.
Carrera 9 No. 72-21
Bogotá D.C. - Colombia
www.bbva.com.co

Los suscritos Representante Legal y Contador General de BBVA Colombia dando cumplimiento al artículo 37 de la ley 222 de 1995 y el artículo 46 de la ley 964 de 2005 certificamos que los estados financieros del Banco al 31 de Diciembre de 2020 junto con sus notas explicativas se han elaborado con base en las “NCIF” Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas uniformemente asegurando que presentan razonablemente la situación financiera, los resultados de sus operaciones y que antes de ser puestos a disposición de la Asamblea de Accionistas y terceros hemos verificado que:

- Las cifras incluidas en los estados financieros y en sus notas explicativas han sido fielmente tomadas de los libros y preparadas de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia “NCIF”.
- Hemos verificado que los procedimientos de valuación, valoración y presentación han sido aplicados uniformemente con los del año inmediatamente anterior y reflejan razonablemente la Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2020.

- Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros del Grupo al 31 de diciembre de 2020 existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- Todos los hechos económicos realizados por el Grupo durante el año terminado en 31 de diciembre de 2020 han sido reconocidos en los estados financieros.
- Todos los hechos económicos que afectan el Grupo han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos a cargo del Grupo al 31 de diciembre de 2020.
- Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.

Dando cumplimiento a la Ley 964 de 2005 en su artículo 46 certificamos: que los estados financieros y otros informes relevantes para el público no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de la entidad.


GERMÁN ENRIQUE RODRÍGUEZ PERDOMO
Representante Legal


ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General
T.P. 179552-T

2. Estados Financieros Consolidados

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019)

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

Estado Consolidado de Situación Financiera	10
Estado Consolidado de Resultados	14
Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales	16
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	18
Estado Consolidado de Flujo de Efectivo	24



Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
Activos			
Efectivo o Equivalente de Efectivo	(8)	\$ 6.266.488	\$ 5.642.226
• Efectivo y depósitos en bancos		5.745.960	5.143.295
• Fondos de Inversión		36.313	-
• Operaciones de mercado monetario		484.215	498.931
Activos Financieros de Inversión	(9)	7.408.591	8.667.565
Inversiones Negociables		2.894.835	5.413.292
• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		2.775.447	2.555.796
• Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario		119.388	2.857.496
Inversiones Disponibles para la venta		2.388.309	2.347.507
• Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda		1.151.941	1.497.009
• Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio		371.271	358.349
• Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario		146.761	492.149
• Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones		718.336	-
Inversiones a costo amortizado (neto)		2.125.447	906.766
• Inversiones a costo amortizado		2.131.188	101.109
• Inversiones A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario		-	814.427
• Deterioro de Inversiones a costo amortizado		(5.741)	(8.770)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(14)	\$ 3.809.914	\$ 2.071.592

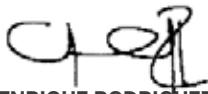
Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
• De Negociación		\$ 3.657.534	\$ 2.026.908
• De Cobertura		152.380	44.684
Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero (neto)	(10)	47.908.617	47.083.326
• Comercial		18.826.188	18.408.889
• Consumo		19.518.776	18.970.748
• Vivienda		12.159.294	11.802.474
• Microcrédito		2	2
• Empleados (Vivienda y Consumo)		479.043	474.519
• Deterioro por cartera de crédito y leasing financiero, neto		(3.074.686)	(2.573.306)
Intereses de cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(10)	1.244.613	522.388
• Comercial		258.481	194.630
• Consumo		673.262	252.613
• Vivienda		451.323	141.941
• Empleados (Vivienda y Consumo)		3.297	1.190
• Otros Intereses cartera Intereses Cartera		7.794	5.163
• Deterioro Int y Otros Conceptos de cartera de crédito y leasing financiero, neto		(149.544)	(73.149)
Otros		2.250.290	1.743.293
• Cuentas por cobrar (neto)	(15)	1.003.345	430.086
• Otros anticipos a Contratos y Proveedores	(21)	62.440	62.001
• Inversiones en acuerdos conjuntos	(19)	149.818	134.192
• Activos no corrientes mantenidos para la venta	(16)	51.675	59.061
• Propiedad y equipo, neto	(17)	702.364	715.102
• Derecho de uso Inmovilizado	(11)	136.443	169.450
• Activos intangibles, neto	(18)	120.202	102.617
• Activos por impuestos diferidos, neto	(31)	\$ 306	\$ 909

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
• Activos por impuestos corrientes	(31)	\$ 1.844	\$ 1.181
• Activos por otros impuestos	(31)	723	668
• Gastos pagados por anticipado	(21)	17.635	23.535
• Otros activos (Neto)	(20)	3.495	44.491
Total Activos		68.888.513	65.730.390
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades	(22)	51.951.600	47.320.164
• Vista		32.757.435	27.738.237
• Plazo		19.194.165	19.581.927
Operaciones de Mercado Monetario y Simultaneas	(23)	506.292	4.410.752
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)		4.107.191	2.039.137
• De Negociación	(25)	4.106.964	2.024.389
• De Cobertura	(14)	227	14.748
Obligaciones financieras		2.606.926	2.607.156
• Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(24)	2.606.926	2.607.156
Impuestos		278.178	326.095
• Impuestos diferidos, neto	(31)	115.091	184.900
• Impuestos corrientes	(31)	21.385	40.347
• Por otros impuestos	(31)	141.701	103.848
Pasivos estimados y provisiones	(29)	276.494	317.376
Cuentas por Pagar	(26)	714.295	647.543
Obligaciones Laborales	(30)	240.871	254.728
Otros pasivos	(28)	253.144	244.537
Titulos de Inversion en Circulación	(27)	2.304.263	2.179.625
Pasivos por arrendamiento		141.036	168.364
Total Pasivos		\$ 63.380.290	\$ 60.518.477

Concepto	Nota	Al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
Patrimonio de los accionistas			
Capital suscrito y pagado	(32)	\$ 89.779	\$ 89.779
Reservas	(33)	3.408.311	3.039.130
Prima en Colocación de Acciones		651.950	651.950
Ganacias o pérdidas del ejercicio	(34)	461.405	731.618
Utilidades Retenidas		114.962	52.782
Otros Resultado Integral (ORI)	(35)	772.506	638.888
Articulo 6 Ley 4/80		506	506
Total Patrimonio de los Accionistas		5.499.419	5.204.653
Interes Minoritario		8.804	7.260
Total Patrimonio		5.508.223	5.211.913
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 68.888.513	\$ 65.730.390

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

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.


GERMÁN ENRIQUE RODRÍGUEZ PERDOMO
Representante Legal (1)


ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General (1)
T.P. 179552-T


ADRIANA ROCIO CLAVIJO CUESTA
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 23 de febrero de 2021

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)

(Expresado en millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
		2020	2019
Ingresos por intereses	(39)		
Cartera de créditos		\$ 5.053.726	\$ 5.110.533
• Consumo		2.280.644	2.117.391
• Comercial		1.061.332	1.101.454
• Vivienda		874.155	1.036.297
• Tarjeta de Credito		390.838	410.715
• Factoring		35.399	33.732
• Leasing Operativo		1.359	1.569
• Leasing Financiero		133.362	161.836
• Leasing Habitacional		276.637	247.539
Gastos por intereses		(1.897.610)	(1.993.032)
• Cuentas de Ahorro		(523.333)	(660.996)
• Certificados de depósito a término y reajuste de la unidad de valor real		(1.268.596)	(1.220.601)
• Bancos y Obligaciones Financieras		(105.681)	(111.435)
Ingresos por intereses, neto		3.156.116	3.117.501
Ingresos por comisiones	(40)		
• Ingresos por comisiones		555.452	581.325
• Gastos por comisiones		(349.054)	(545.226)
Total Ingresos por Comisiones, neto		206.398	36.099
Ingresos diferentes de intereses	(40)		
Títulos valores		1.165.321	951.044
Derivados		25.508.493	13.060.398
Enajenaciones		135.637	93.511
Gastos de operación	(41)		
Títulos valores		(900.553)	(670.811)
Derivados		\$ (25.090.194)	\$ (13.031.189)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
		2020	2019
Enajenaciones		\$ (141.121)	\$ (65.268)
Total Ingresos de Operación		677.583	337.685
Actividades en operaciones conjuntas	(40)	1.598	1.320
Deterioro de activos			
Deterioro de cartera de crédito y operación de leasing financiero, neto		(1.501.286)	(952.806)
• Reintegro deterioro de cartera de créditos		1.379.509	1.333.002
• Deterioro cartera de créditos y operación de leasing financiero		(2.880.950)	(2.285.838)
Deterioro Inversiones		155	30
Deterioro Activos no corrientes mantenidos para la venta		(17.292)	(13.595)
Deterioro Propiedad y Equipo		(1.397)	(4.731)
Deterioro Otros Activos		18.645	(15.895)
Total deterioro de activos (neto)		(1.501.330)	(987.027)
Otros ingresos de operación			
Otros Ingresos de Operación	(40)	96.093	126.866
Otros Gastos de Operación	(41)	(1.729.147)	(1.645.103)
Diferencia en cambio neta	(40)	(203.580)	80.153
Utilidad antes de impuestos		703.731	1.067.494
Impuesto sobre la Renta		(390.259)	(355.915)
Impuesto diferido		150.118	18.203
Resultado del Ejercicio		463.590	729.782
Resultado del ejercicio atribuible a:			
Propietarios de la controladora		461.405	727.783
Participaciones no controladoras		2.185	1.999
Resultado del ejercicio		\$ 463.590	\$ 729.782
Utilidades por acción ordinaria (en pesos)			
Básica		\$ 32	\$ 51

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

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.

GERMÁN ENRIQUE RODRIGUEZ PERDOMO
Representante Legal (1)

ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General (1)
T.P. 179552-T

ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 23 de febrero de 2021

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)	Capital suscrito y pagado				Reservas
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto		Acciones ordinarias		
	Número	Valor	Número	Valor	
Saldos al 31 de diciembre de 2018	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785	\$ 2.764.479
Participación no controladora (interés minoritario)					
Transferencias	-	-	-	-	-
• Reservas	-	-	-	-	-
• Valorización	-	-	-	-	-
• Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	274.651
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	\$ -	-	\$ -	\$ -

	Prima en Colocación de Acciones	Resultado del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio de los accionistas
	\$ 651.950	\$ 563.653	\$ 130.462	\$ (24.582)	\$ 449.954	\$ 506	\$ 4.626.201	\$ 6.972	\$ 4.633.173
	-	(563.653)	563.653	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	312	312
	-	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)
	-	-	-	-	-	-	-	(1.990)	(1.990)
	-	-	(274.661)	-	-	-	(274.661)	-	(274.661)
	-	-	(274.651)	-	-	-	-	-	-
	-	731.618	-	-	-	-	731.618	1.999	733.617
	-	-	-	(18.880)	-	-	(18.880)	-	(18.880)
	-	-	(6.013)	575	-	-	(5.438)	-	(5.438)
	-	-	(14.341)	-	-	-	(14.341)	-	(14.341)
\$	-	\$ -	\$ (28.780)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (28.780)	\$ -	\$ (28.780)

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)	Capital suscrito y pagado					
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto		Acciones ordinarias		Reservas	
	Número	Valor	Número	Valor		
Otros resultados integrales:						
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	\$ -	-	\$ -	\$ -	
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	
Ganancias por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero	-	-	-	-	-	
Calculo actuarial beneficios empleados	-	-	-	-	-	
Ganancias acumuladas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	
Ganancias de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	479.760	2.994	13.907.929	86.785	3.039.130	
Participación no controladora (interés minoritario)						
Transferencias	-	-	-	-	-	
• Capital suscrito y pagado	-	-	-	-	-	
• Reservas	-	-	-	-	-	
• Valorización	-	-	-	-	-	
• Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	369.181	
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	\$ -	-	\$ -	\$ -	

	Prima en Colocación de Acciones	Resultado del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio de los accionistas
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 12.095	\$ -	\$ 12.095	\$ -	\$ 12.095
	-	-	-	-	561	-	561	-	561
	-	-	-	-	178.856	-	178.856	-	178.856
	-	-	-	-	(4.883)	-	(4.883)	-	(4.883)
	-	-	-	-	24.143	-	24.143	-	24.143
	-	-	-	-	48.139	-	48.139	-	48.139
	-	-	-	-	(69.977)	-	(69.977)	-	(69.977)
	651.950	731.618	95.669	(42.887)	638.888	506	5.204.653	7.260	5.211.913
	-	(731.618)	731.618	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	1.223	1.223
	-	-	-	-	-	-	-	209	209
	-	-	-	-	-	-	-	16	16
	-	-	-	-	-	-	-	(2.089)	(2.089)
	-	-	(369.189)	-	-	-	(369.189)	-	(369.189)
	-	-	(369.181)	-	-	-	-	-	-
	-	461.405	-	-	-	-	461.405	2.185	463.590
	-	-	-	(2.437)	-	-	(2.437)	-	(2.437)
	-	-	-	18.219	-	-	18.219	-	18.219
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 53.150	\$ -	\$ -	\$ 53.150	\$ -	\$ 53.150

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)	Capital suscrito y pagado					
	Acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto		Acciones ordinarias		Reservas	
	Número	Valor	Número	Valor		
Otros resultados integrales:						
Cobertura con derivados de flujo de efectivo	-	\$ -	-	\$ -	\$ -	-
Pérdidas otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-
Ganancias por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero	-	-	-	-	-	-
Cálculo actuarial beneficios empleados	-	-	-	-	-	-
Ganancias acumuladas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-
Ganancias de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	479.760	\$ 2.994	13.907.929	\$ 86.785	\$ 3.408.311	

	Prima en Colocación de Acciones	Resultado del Ejercicio	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controladora	Total patrimonio de los accionistas
\$	-	\$	-	\$	7.899	\$	-	\$	7.899
	-	-	-	-	(4.535)	-	(4.535)	-	(4.535)
	-	-	-	-	137.760	-	137.760	-	137.760
	-	-	-	-	2.426	-	2.426	-	2.426
	-	-	-	-	16.038	-	16.038	-	16.038
	-	-	-	-	16.321	-	16.321	-	16.321
	-	-	-	-	(42.291)	-	(42.291)	-	(42.291)
\$	651.950	\$461.405	\$ 88.917	\$ 26.045	\$ 772.506	\$ 506	\$ 5.499.419	\$ 8.804	\$5.508.223

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

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.


GERMÁN ENRIQUE RODRÍGUEZ PERDOMO
Representante Legal (1)


ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General (1)
T.P. 179552-T


ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 23 de febrero de 2021

Estado Consolidado de Flujo de Efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)

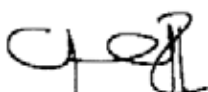
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
	2020	2019
Saldo al comienzo del periodo	\$ 5.642.226	\$ 8.461.493
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros	18.220	(2.245.613)
Pagos y Recibidos Depósitos a Vista	4.785.128	706.494
Pagos y Recibidos Depósitos a Plazo	(388.062)	208.373
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades	(1.351.488)	113.341
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados	1.362.128	(381.230)
Pagos a proveedores y a empleados	(3.230.221)	(3.637.508)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros	4.113.405	4.518.670
Intereses pagados depósitos y exigibilidades	(1.793.225)	(1.883.630)
Impuesto a la renta	(504.720)	(375.548)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(489.539)	(828.974)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	489.100	970.846
Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) actividades de operación	3.010.726	(2.834.779)
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Pagos de inversión mantenidas al vencimiento	(198.529.625)	(290.548.934)
Cobros de inversión mantenidas al vencimiento	196.503.761	290.537.594
Dividendos recibidos	12.325	20.396
Adquisición de propiedades y equipo	\$ (50.948)	\$ (75.514)

Concepto	Por los años terminados al 31 de diciembre:	
	2020	2019
Precio de venta de propiedades y equipo	\$ 2.907	\$ 7.395
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de inversión	190.077	97.846
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de inversión	(1.871.503)	38.783
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros	(3.816.004)	(2.415.692)
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros	3.567.380	2.460.961
Dividendos pagados a los propietarios	(393.745)	(269.357)
Entradas de efectivo relacionadas con actividades de financiación	448.932	160.021
Flujo neto de efectivo (usado en) actividades de financiamiento	(193.437)	(64.067)
Efectivo y equivalentes de efectivo:		
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera	(321.524)	40.796
Saldos al fin del periodo	\$ 6.266.488	\$ 5.642.226

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

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.


GERMÁN ENRIQUE RODRÍGUEZ PERDOMO
Representante Legal ⁽¹⁾


ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General ⁽¹⁾
T.P. 179552-T


ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 23 de febrero de 2021

Estado Consolidado de Otros Resultados Integrales

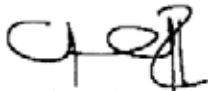
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre de 2019)
(Expresado en millones de pesos colombianos)

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
Resultado del ejercicio		\$ 461.405	\$ 731.618
Otro resultado integral			
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período:			
Pérdidas (ganancias) otras partidas patrimoniales de las subordinadas		(4.535)	560
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		2.426	(4.883)
Ganancias por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero		137.760	178.856
Ganancias de participaciones no controladas		16.321	56.439
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		151.972	230.972
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:			
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		16.038	24.143
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		7.899	12.095
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		23.937	36.238
Total otro resultado integral		\$ 175.909	\$ 267.210

Concepto	Nota	Por los años terminados al 31 de diciembre de:	
		2020	2019
Impuesto diferido			
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		(1.586)	(6.083)
Sobre planes de beneficios definidos		-	198
Sobre nuevas mediciones de activos financieros		(4.300)	(8.301)
Sobre aplicación de IFRS9		(32.834)	(59.174)
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(3.571)	(4.916)
Total impuesto diferido		(42.291)	(78.276)
Total otro resultado integral, neto de impuestos	(37)	133.618	188.934
Total resultado integral del periodo		\$ 595.023	\$ 920.552

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

(1) Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA y sus subordinadas.


GERMÁN ENRIQUE RODRIGUEZ PERDOMO
Representante Legal ⁽¹⁾


ÓSCAR ENRIQUE RODRÍGUEZ ACOSTA
Contador General ⁽¹⁾
T.P. 179552-T


ADRIANA ROCÍO CLAVIJO CUESTA
Revisor Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 23 de febrero de 2021

3. Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 (con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2019)

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

1.	Entidad Reportante	34
2.	Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros Consolidados	38
3.	Principales Políticas Contables para la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados	43
4.	Hechos Relevantes	100
5.	Segmentos de Negocio	103
6.	Maduración de Activos o Vencimiento de Pasivos	112
7.	Transacciones en Moneda Extranjera	117
8.	Efectivo y Equivalente de Efectivo	121

28.	Otros Pasivos	230
29.	Pasivos Estimados y Provisiones	232
30.	Obligaciones Laborales	238
31.	Impuestos a las Ganancias e Impuesto Diferido	248
32.	Capital Suscrito y Pagado	257
33.	Reservas	258
34.	Ganancias por Acción	259
35.	Otro Resultado Integral (ORI)	260
36.	Controles de Ley	262
37.	Cuentas de revelación de Información Financiera y Control	263
38.	Compromisos y contingencias	265
39.	Ingresos por Intereses	270
40.	Ingresos Diferentes de intereses	273
41.	Gastos Diferentes de Intereses	276
42.	Transacciones con Partes Relacionadas	279
43.	Informe de Riesgo de Mercado, Interés, Estructural y Crédito	292
44.	Gobierno Corporativo	324
45.	Hechos posteriores	331
46.	Otros aspectos de interés	332



1. Entidad Reportante

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante “el Banco” o “BBVA Colombia S.A.”), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante “el Grupo” del que hacen parte las subsidiarias del Banco BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria con el 94,51% de participación y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa con el 94,44% de participación de la Matriz, reporta estados financieros consolidados para las siguientes compañías:

BBVA Colombia S.A. es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas, el 17 de abril de 1956 mediante la escritura pública No. 1160 otorgada en la Notaría 3ª de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099; este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes. La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia o SFC”) mediante resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento. La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio principal en la ciudad de Bogotá ubicado en la Carrera 9 # 72 – 21, a través de sus 556 y 545 oficinas para los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente, incluye sucursales, In house, centros de servicio, agencias y extensiones de caja localizadas en 123 ciudades de Colombia, cuya distribución es la siguiente:

Oficina	2020	2019
Sucursales	380	384
In house	88	89
Centros de servicio	13	13

Oficina	2020	2019
Agencias	24	29
Extensiones de caja	29	30
Total oficinas	534	545

El Banco es subsidiaria del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. España (76% de participación), el cual forma parte del Grupo BBVA.

El Banco y sus subsidiarias tienen a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2020 y 2019 ascendía a 5.282 y 5.544 funcionarios, respectivamente.

BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, en adelante “la Fiduciaria”, es una entidad privada comercial anónima de servicios financieros, legalmente constituida mediante Escritura Pública 679 de la Notaría 13 de Bogotá del 5 de abril de 1976.

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management.

La Fiduciaria es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá., con un plazo de vigencia hasta el 27 de mayo de 2098 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante “la Superintendencia”), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 tenía 121 y 119 empleados, respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a

tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

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. 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.

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 tenía 24 y 23 empleados respectivamente, su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

Al 31 de diciembre la información financiera de las entidades consolidadas era la siguiente:

31 de diciembre de 2020

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A.	\$ 68.413.201	\$ 63.416.880	\$ 4.996.322	\$ 469.850
BBVA Asset Management S.A.	131.062	11.648	119.414	38.801
BBVA Valores S.A.	\$ 42.175	\$ 1.684	\$ 40.491	\$ 1.010

31 de diciembre de 2019

Entidad	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA Colombia S.A.	\$ 65.335.779	\$ 60.456.494	\$ 4.879.285	\$ 738.369
BBVA Asset Management S.A.	130.486	15.674	114.812	38.078
BBVA Valores S.A.	\$ 18.949	\$ 1.687	\$ 17.262	\$ (1.630)

Eliminaciones Consolidadas:

31 de diciembre de 2020

Entidad	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	\$ 31.050	\$ 26.820	\$ 4.230
Eliminación patrimonial	(115.283)	80.937	34.345
Interés minoritario (patrimonio)	-	(4.424)	(2.263)
Interés minoritario (resultados)	\$ -	\$ (2.120)	\$ (12)

31 de diciembre de 2019

Entidad	BBVA	BBVA Fiduciaria	BBVA Valores
Eliminaciones consolidado	\$ 56.661	\$ 64.140	\$ 6.012
Eliminación patrimonial	(132.074)	114.812	17.262
Interés minoritario (patrimonio)	-	(6.300)	(960)
Interés minoritario (resultados)	\$ -	\$ 2.089	\$ (68)

Los estados financieros consolidados del Banco y sus subsidiarias, son ajustados, respecto de los estados financieros separados y/o individuales de BBVA Colombia, debido a que se incluyen políticas contables aplicables al Grupo bajo el marco técnico normativo vigente en Colombia para la preparación de los estados financieros consolidados.

2. Bases de Preparación y Presentación de Estados Financieros Consolidados

2.1. Declaración de cumplimiento

El Grupo de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por el Decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019 y el Decreto 1432 de 2020, ha preparado sus estados financieros consolidados de conformidad con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (en adelante “NCIF”), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al segundo semestre de 2018 y así como la incorporación de la modificación a la NIIF 16 de arrendamiento: reducción del alquiler relacionado con el Covid-19 en 2020; salvo por lo dispuesto por la reglamentación técnica emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia.

El Grupo en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros consolidados preparados con NCIF plenas, para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en los estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y en los estados financieros individuales y/o separados del Grupo por la metodología de pérdida generada, en los mismos términos de las instrucciones establecidas en el numeral 1.5 de la circular externa 036 de 2014.

Por lo anterior, el ajuste a la cartera de créditos consolidada y su impacto reconocido en el ORI de los estados financieros consolidados deberá realizarse y registrarse permanentemente.

Circular Externa No. 36 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Establece la forma como debería aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF e incluye entre otros:

Decreto 2496 de 23 de diciembre de 2015 - Mediante este Decreto también se determina que los parámetros para establecer al 31 de diciembre de 2015, los beneficios post empleo para el tratamiento de la NIC 19 deben corresponder al Decreto 2783 de 2001, como mejor aproximación de mercado. Este decreto establece los supuestos actuariales para calcular los futuros incrementos de salarios y pensiones, establece la tasa real de interés técnico aplicable y la forma de considerar el incremento anticipado de la renta para personal activo y retirado.

Decreto 2131 de 2016 – Mediante el cual se determina revelar el cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 y en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con el Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19 – Beneficios a Empleados, lo que representa un cambio en estimación contable.

Circular Reglamentaria DODM 139 del 25 de mayo de 2018 - Esta circular establece el cálculo de la posición propia, posición propia de contado, posición bruta de apalancamiento de los Intermediarios del Mercado Cambiario. (Ver Notas 7 y 14).

Aprobación de Estados Financieros Consolidados - Los estados financieros consolidados del Grupo, al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, preparados de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia – NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 23 de febrero de 2021 por la Junta Directiva del Banco. Estos estados serán sometidos a aprobación de la Asamblea General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por Ley. Los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, serán aprobados por la Asamblea General de Accionistas realizada el 26 de marzo de 2021.

2.2. Criterios de Consolidación

A efectos de su consolidación, y siguiendo los criterios establecidos por las NCIF, el perímetro de consolidación se define mediante las pautas establecidas por la NIIF 10, que contempla básicamente el control (poder/rendimientos) como rector para establecer las sociedades susceptibles de ser consolidadas e información a revelar sobre participaciones en otras entidades. El método de consolidación a aplicar está dado por el control total y/o la influencia significativa sobre la entidad participada. El Grupo aplica el método de integración global reconociendo las participaciones no controladoras en patrimonio y resultados.

El Grupo se integra, además del Banco, por dos entidades subsidiarias, sobre las que el Grupo tiene el control, éste se obtiene cuando el Banco está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y posee la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta, y tienen poder sobre la entidad participante que le otorga la capacidad presente de dirigir sus actividades relevantes que afectan de manera significativa su resultado.

En todos los casos, la consolidación de los resultados generados por las sociedades que se integran en el Grupo en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los resultados correspondientes al periodo comprendido entre la fecha de adquisición y el cierre de ese ejercicio. Del mismo modo, la consolidación de los resultados generados por las sociedades enajenadas en un ejercicio se realiza tomando en consideración, únicamente, los relativos al periodo comprendido entre el inicio del ejercicio y la fecha de enajenación.

En el proceso de consolidación, el Grupo combina los activos, pasivos y resultados de las entidades en las cuales ejerce control, previa homogeneización de sus políticas contables. En dicho proceso, procede a la eliminación de transacciones recíprocas y utilidades realizadas entre ellas. La participación de los intereses no controlantes en las entidades controladas son presentadas en el patrimonio de forma separada del patrimonio de los accionistas de la controladora del Grupo.

Para la elaboración de los estados financieros consolidados, se incluyen los estados financieros de las subsidiarias a las mismas fechas de su presentación.

Intereses minoritarios:

Entidad	2020	2019
BBVA Asset Management S.A.	\$ (6.553)	\$ (6.300)
BBVA Valores S.A.	(2.251)	(690)
Total	\$ (8.804)	\$ (7.260)

El Banco consolidó sus subsidiarias en las que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 tenía la siguiente participación:

Ubicación	Subsidiaria	Porcentaje Participación
Colombia	BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	94,44%
Colombia	BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria	94,51%

Este es el primer informe de estados financieros anuales en los cuales la NIIF 16 “Arrendamientos” ha sido aplicada. Los cambios en las políticas contables significativas están revelados en la Nota 3 y 11.

2.3. Base de medición

Los estados financieros Consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de las siguientes partidas que son medidos usando una base distinta a cada periodo de reporte:

- Activos financieros de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados o cambios en Instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.
- Beneficios a empleados, en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Impuesto diferido medido a las tasas vigentes de acuerdo con su recuperación.
- Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados y en Otro Resultado Integral.

El Grupo ha aplicado las políticas contables descritas en la Nota 3 y los juicios y estimaciones descritos en la Nota 2.5.

2.4. Moneda funcional y de presentación

El Grupo BBVA prepara y presenta sus estados financieros consolidados en pesos colombianos que es su moneda funcional y es la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera una entidad, aquella que influye en las transacciones que realiza y en los servicios que presta, entre otros factores.

Las cifras de los Estados Financieros consolidados y las revelaciones detalladas en notas se presentan en millones de pesos colombianos y ha sido redondeada a la unidad más cercana, excepto donde se especifique lo contrario.

2.5. Juicios y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Gerencia del Grupo. Para su elaboración, se han utilizado ciertas estimaciones realizadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, contabilizándose los efectos del cambio en las correspondientes cuentas del estado consolidado de resultados del ejercicio, según corresponda, a partir del ejercicio en que se efectúan las revisiones correspondientes.

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros consolidados, se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de pérdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward looking (Nota 10).

3. Principales Políticas Contables para la preparación y presentación de los Estados Financieros Consolidados

Las políticas contables significativas utilizadas por el Grupo en la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, son las mismas aplicadas por el Grupo en los estados financieros consolidados a auditados al 31 de diciembre de 2019, excepto por los cambios en las políticas contables relacionadas con la entrada en vigencia de las NIIF 16.

3.1. Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo clasifica como efectivo la caja, los depósitos en Bancos de disponibilidad inmediata (Incluyendo el Banco Central), los cheques en canje y las remesas en tránsito sobre los cuales se validaron los siguientes criterios:

- Cumplen con la definición de activos
- Sea probable que cualquier beneficio económico asociado con la partida llegue a la entidad
- Que el importe pueda ser medido con fiabilidad.

El Grupo clasifica como equivalentes de efectivo, las inversiones de operaciones del mercado monetario (fondos interbancarios, operaciones de reporto e inversiones overnight), validando los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo de gran liquidez (menores a 90 días).

- Fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo.
- Sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, todas las posiciones mantenidas como operaciones de mercado monetario cumplen con las condiciones para ser clasificadas como equivalentes de efectivo (Nota 8).

3.2. Operaciones de mercado monetario relacionadas

Las operaciones de reporto (repos), simultaneas, transferencia temporal de valores, fondos interbancarios y depósitos a la vista se reconocen por el monto de la transacción y se miden a valor presente durante el plazo de la operación, utilizando la tasa de interés de referencia de corto plazo “IBR” (Indicador del mercado desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano), que refleja el precio al que los bancos están dispuestos a ofrecer o a captar recursos en el mercado monetario.

Los rendimientos pactados se calculan exponencialmente durante el plazo de la operación y se reconocen cuentas de resultados de acuerdo con el principio contable de causación.

3.3. Operaciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran, en el momento del reconocimiento inicial, utilizando la moneda funcional, que a su vez es la moneda de presentación. Para dicho efecto, los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción, que es la fecha en la cual la transacción cumple con las condiciones para su reconocimiento.

Al cierre de cada periodo que se informa se siguen los siguientes lineamientos:

- (a) Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio contable de fecha de cierre del periodo que se informa.

- (b) Los activos y pasivos no monetarios, no valorados al valor razonable, se convierten al tipo de cambio de la fecha de transacción.
- (c) Los activos y pasivos no monetarios valorados al valor razonable se convierten al tipo de cambio contable de la fecha en que se determinó el valor razonable.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se reconoce en el rubro de diferencia en cambio, en el estado consolidado de resultado. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 fue de \$3.432.50 y \$3.277.14 por USD\$1, respectivamente.

3.4. Garantías financieras

Las garantías financieras prestadas se reconocen inicialmente con el registro de un pasivo a valor razonable, que es generalmente el valor actual de las comisiones y rendimientos a percibir por dichos contratos a lo largo de su vida, teniendo como contrapartida en el activo el importe de las comisiones y rendimientos asimilados cobrados en el inicio de las operaciones y las cuentas a cobrar por el valor actual de los flujos de efectivo futuros pendientes de recibir.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, posteriormente se analizan periódicamente (semestralmente) con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas y, en su caso, estimar la necesidad de constituir alguna provisión.

El valor de las garantías colaterales posteriormente tendrá una valoración conforme a lo estipulado contractualmente para esta operación. Dependiendo de la variación del umbral, se ajusta en resultados el ingreso o el gasto.

Si los clientes presentan incumplimiento de las obligaciones derivadas con terceros de un aval o garantía bancaria emitida por el Banco, se reconoce un activo valorado por riesgo de crédito, la cual está determinada por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas para activos financieros y se reconoce una provisión bajo los parámetros

establecidos por la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, mediante la aplicación del árbol de decisión.

3.5. Activos financieros de inversión e instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

Los instrumentos financieros se clasifican como de activo, pasivo o de capital según la sustancia del acuerdo contractual que les dio origen y de acuerdo con los criterios del modelo de negocio. Los intereses, los dividendos, las ganancias y las pérdidas generadas por un instrumento financiero clasificado como activo o pasivo, se registran como ingresos o gastos en el estado consolidado de resultados.

Clasificación y medición de instrumentos financieros - El Grupo clasifica los activos financieros según su medición posterior atendiendo los nuevos criterios de clasificación establecidos en la NIIF 9 dentro de las siguientes categorías:

- Costo amortizado
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral (ORI)
- Valor razonable con cambios en resultados

Esta clasificación se realiza de acuerdo con el modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y la evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y

- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Es decir cumple con el Test SPPI (Solo Pago de Principal e Intereses).

El **principal** es el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial.

El interés comprende la contraprestación por el valor temporal del dinero, por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamos básicos, así como por un margen de ganancia.

Los activos financieros se miden a **valor razonable con cambios en otro resultado integral**, si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo financiero está dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo los activos financieros, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero en las fechas estipuladas, cumplen con las condiciones de flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente (cumple con el Test SPPI).

Las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas en otros resultados integrales consolidados y posteriormente son trasladadas al estado consolidado de resultados al momento de su realización.

El resto de activos financieros que no se midan a costo amortizado o a valor razonable con cambios en el ORI, se miden a valor razonable con cambios en resultados.

Para los instrumentos de patrimonio, en el momento del reconocimiento inicial se decide de manera irrevocable medir los cambios posteriores del valor razonable en otro resultado integral – ORI.

Los pasivos financieros se clasifican medidos posteriormente a costo amortizado, excepto los pasivos financieros a valor razonable, tales como los derivados pasivos.

Método de la tasa de interés efectiva - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del periodo relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

Compensación de instrumentos financieros - Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el Estado Consolidado de Situación Financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados - Los activos y pasivos registrados se valoran a su valor razonable y las variaciones en su valor se registran, por su importe en el ingreso o gasto según su naturaleza. No obstante, las variaciones con origen en diferencias de cambio se registran en la cuenta de resultados de diferencias en cambio (neto).

Deterioro de activos financieros - El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos al costo amortizado, a los activos contractuales y a las inversiones de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral, pero no a las inversiones en instrumentos de patrimonio.

Para los activos se espera que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles.

El Grupo reconoce en cada fecha de presentación, la medición de la corrección de valor por pérdidas de un instrumento financiero por un monto igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, cuando el riesgo crediticio del activo financiero se ha incrementado de forma significativa

desde su reconocimiento inicial. La evaluación se realiza sobre una base colectiva o individual, considerando toda la información razonable y sustentable, incluyendo la que se refiera al futuro.

Las pérdidas crediticias esperadas son una estimación de la probabilidad ponderada de las pérdidas crediticias (es decir, el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, ajustada por factores forward looking. Una insuficiencia de efectivo es la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a una entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la entidad espera recibir.

Cuando el incremento del riesgo crediticio no es significativo, se mide la corrección de valor por pérdidas del activo financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

El Grupo evalúa en cada fecha de presentación, si se ha incrementado de forma significativa el riesgo crediticio de la cartera de créditos desde el reconocimiento inicial y reconoce en el Otro Resultado Integral, como una ganancia o pérdida por deterioro de valor, el monto de las pérdidas crediticias esperadas (o cuando hay lugar a reversiones).

Definición de incumplimiento: el incumplimiento es clave en la estimación de los parámetros de riesgo y el cálculo de provisiones. El incumplimiento se presenta en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- Hay evidencia objetiva y sustancial de deterioro, es decir, impago por más de 90 días, con un monto mínimo de materialidad.
- Mora subjetiva: se entiende como créditos en mora subjetiva, todas aquellas operaciones que quedan calificadas con nivel regulatorio local "CC".

Adicionalmente al criterio de vencimiento, se incluye como default o incumplimiento todos aquellos casos en los cuales sea poco probable que un deudor pague sus obligaciones. Los siguientes casos se toman como indicadores de improbabilidad de pago:

- Venta de obligaciones de crédito: si el Banco vende alguna obligación crediticia de un cliente,

las demás obligaciones de crédito relacionadas con el cliente se consideran como una pérdida económica, y por lo tanto la operación puede ser clasificada como default.

- Calificación de arrastre: Se consideran en default o incumplimiento operaciones afectadas por criterio de arrastre local.
- Refinanciación en dificultades o en periodo de cura.
- Bancarrota del deudor, evitando o retrasando el pago de sus obligaciones de crédito al Banco.

El modelo de pérdidas esperadas es aplicado a préstamos o instrumentos de deuda, medidos al costo amortizado y a partidas registradas fuera del balance, incluyendo compromisos de crédito no desembolsados, cartas de créditos y garantías financieras.

Baja de balance de instrumentos financieros - La baja en cuentas de activos financieros, en el Estado Consolidado de Situación Financiera, se da cuando ha expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfiere a terceros los riesgos y beneficios que lleva implícito el activo y la transferencia cumple con los requisitos de baja en cuentas.

En este último caso, el activo financiero transferido se da de baja en el estado consolidado de situación financiera, reconociendo simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o creado como consecuencia de la transferencia. Se considera que el Grupo transfiere sustancialmente los riesgos y beneficios, si los riesgos y beneficios transferidos representan la mayoría de los riesgos y beneficios totales de los activos transferidos.

Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y/o beneficios asociados al activo financiero transferido:

- El activo financiero transferido no se da de baja en el estado consolidado de situación financiera y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia.

- Se registra un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su costo amortizado.
- Se continúan registrando tanto los ingresos asociados al activo financiero transferido (pero no dado de baja) como los gastos asociados al nuevo pasivo financiero.

En aquellos casos en que la baja de activos esté referida a los criterios de reconocimiento de que trata el Marco Conceptual, se procederá a su castigo previa autorización de la Junta Directiva y/o de acuerdo con los niveles de autorización establecidos en el Proceso Normativo Interno - PNI.

La baja de activos aplicada vía condonación deberá surtir el debido proceso de aprobación estipulado en el Proceso Normativo Interno - PNI.

Los pasivos financieros sólo se dan de baja de cuentas del balance cuando se han extinguido las obligaciones para el Grupo.

Activos Financieros en títulos de deuda por Inversión

Para los Estados Financieros Consolidados, se aplican los criterios de clasificación y medición de los títulos de deuda por inversión establecidos en la NIIF 9, teniendo en cuenta su modelo de negocio para gestionar los activos y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en tres grupos:

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultado - Se gestionan en el Grupo dentro del modelo de negocio que tiene como propósito principal de obtener utilidades, producto de las variaciones en el valor de mercado de diferentes instrumentos y en actividades de compra y venta de títulos. Estos activos son clasificados a valor razonable con cambios en resultados y el portafolio está representado en valores o títulos de deuda, los cuales el Grupo valora con el precio determinado por el proveedor de precios de valoración. Para los casos excepcionales en que no exista, valor razonable determinado en el día de la valoración, tales títulos se valoran diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno.

El área de Global Markets es el área interna del Grupo que tiene la atribución de gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones negociables.

Títulos de deuda a valor razonable con cambios en ORI - Son mantenidos por el Grupo en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses y pueden ser vendidos para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Grupo considera que estos valores se gestionan dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales y la venta de valores. Los títulos categorizados en disponibles para la venta de acuerdo con los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el monto del principal pendiente. Por lo tanto, estos activos se han clasificado como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral según la NIIF 9.

Títulos a costo amortizado - Los títulos de deuda por inversión que antes se clasificaban como mantenidos hasta el vencimiento ahora se clasifican al costo amortizado. El Grupo tiene el propósito y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención, teniendo en cuenta que la estructura de instrumentos financieros elegibles para este portafolio implica únicamente pagos de principal e intereses. Su valoración se realiza diariamente en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra.

Las inversiones clasificadas en esta categoría se miden a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconoce en los estados financieros consolidados, los intereses y deterioro calculado.

Deterioro de las inversiones a costo amortizado: El Grupo al final de cada período evalúa si existen indicios de deterioro de las inversiones a costo amortizado. El monto de la pérdida se determina calculando la diferencia entre el importe en libros de la inversión y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados con la tasa de interés efectiva de la fecha de reconocimiento inicial de la inversión. El importe en libros de la inversión se disminuye mediante una cuenta correctora

contra el resultado del período. Posteriormente, si se evidencia recuperación se ajusta la pérdida por deterioro reconocida contra el resultado del período.

El área Gestión Financiera COAP es el área interna del Grupo con la atribución para gestionar, clasificar y definir el modelo de negocio de las inversiones clasificadas en disponibles para la venta y a costo amortizado.

Reconocimiento inicial de las inversiones en títulos de deuda: Las inversiones en títulos de deuda en el momento del reconocimiento inicial se miden por el valor razonable.

Medición posterior de las inversiones en títulos de deuda: La medición posterior de las inversiones en títulos de deuda se define de acuerdo con la clasificación que se asigne, en tres categorías: valor razonable con cambios en resultados, valor razonable con cambios en el ORI y a costo amortizado, de acuerdo con la definición del modelo de negocio del Grupo requerido en la NIIF 9.

Valoración de inversiones – La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental la determinación (medición), el registro contable y la revelación del mercado del valor razonable al cual un título o valor podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha.

Los valores de deuda se valoran teniendo en cuenta la clasificación prevista y los criterios establecidos en la NIIF 9, a valor razonable, tomando los precios publicados por proveedores según el nivel de jerarquía de valor razonable y a costo amortizado.

Criterios para la valoración de inversiones - La determinación del valor razonable de un título o valor, considera todos los criterios necesarios para garantizar el cumplimiento del objetivo de la valoración de inversiones establecido en la NIIF 13, y para todos los casos: objetividad, transparencia y representatividad, evaluación y análisis permanentes.

Periodicidad de la valoración y del registro contable de la misma - La valoración de las inversiones en títulos o valores de deuda se debe efectuar diariamente, a menos que en otras disposiciones se

indique una frecuencia diferente. Así mismo, los registros contables necesarios para el reconocimiento de la valoración de las inversiones se deben efectuar con la misma frecuencia prevista para la valoración.

Inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambio en ORI:

Para los instrumentos de patrimonio se aplican las técnicas de medición establecidas en la NIIF 9 utilizando los criterios de la jerarquía del valor razonable, con base en el modelo interno de descuento de flujos de ingresos, en razón a que estas acciones no cotizan en ningún mercado secundario y no se cuenta con un precio de mercado disponible.

El Grupo realiza una estimación del Estado Consolidado de Situación Financiera, Estado consolidado de Resultados y el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio de cada entidad participada, con el fin de obtener un flujo de dividendos futuros.

Este flujo de dividendos se descuenta a valor presente, al igual que la perpetuidad, asumiendo una participación por tiempo indefinido en la entidad participada, y así estimar el valor razonable de la misma.

Para todas las cifras de los Estados Financieros bajo análisis se toman los datos reales de cierre de tres años anteriores a la fecha de análisis, y a partir del año actual se estiman las cifras con una frontera de cinco años más, de acuerdo con los criterios que presentamos a continuación.

Esta valoración se ajusta trimestralmente, de acuerdo con los Estados Financieros periódicos publicados por la entidad participada, para comparar la estimación realizada para el siguiente año con lo ejecutado en cada línea del Balance y Resultados, con el objetivo de garantizar que la valoración sea muy precisa. Los resultados de la valoración de estas inversiones se registran en la cuenta de otro resultado integral.

El Grupo evalúa al final de cada período si existe evidencia objetiva de deterioro de las inversiones participadas no controladas, aplicando el modelo interno descrito anteriormente.

Inversiones en acuerdos conjuntos

Un acuerdo conjunto es aquel mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto del acuerdo, es decir, cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control. El acuerdo conjunto se divide a su vez en operación conjunta, en la cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo y tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos relacionados; y en negocio conjunto, en el cual las partes que tienen el control del acuerdo tienen derecho a los activos y pasivos netos.

Las inversiones en acuerdos conjuntos se miden por el método de participación patrimonial de acuerdo con los criterios de la NIC 28. La inversión inicialmente se reconoce al costo y se valora posteriormente por los cambios en la parte del Grupo del activo neto (patrimonio) de la participada.

El Grupo tiene una operación conjunta con la Compañía de Financiamiento Comercial RCI Colombia perteneciente al Grupo Renault, con una participación del 49% que se registra en resultados los ajustes por el resultado del período de la participada y en Otro Resultado Integral – ORI reconoce los ajustes por el método de participación patrimonial de los demás conceptos del activo neto.

Instrumentos financieros derivados

El Grupo suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas. En la Nota 14 se incluye una explicación más detallada sobre los instrumentos financieros derivados. El Grupo continúa aplicando la NIC 39 para las operaciones de cobertura de derivados.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y los cambios posteriores son ajustados con cargos o abonos a resultado según sea el caso. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en el Estado Consolidado de Resultado, inmediatamente a menos que el derivado sea designado como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura y de su eficacia.

Los contratos de derivados financieros se informan como activos cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando éste es negativo.

Para efectos de valoración, de presentación de Estados Financieros, revelación y reporte de información el Grupo debe incorporar diariamente el ajuste por riesgo de crédito con la respectiva contraparte o CVA ('Credit Valuation Adjustment') o el ajuste por riesgo de crédito propio o DVA ('Debit Valuation Adjustment') en el cálculo del valor razonable ("libre de riesgo") de las operaciones con instrumentos financieros derivados OTC ('Over The Counter') o no estandarizados que tengan en sus portafolios.

Los ajustes por CVA y DVA no aplican cuando una cámara de riesgo central de contraparte se interpone como contraparte de entidades vigiladas en operaciones con instrumentos financieros derivados.

Las metodologías para la medición del ajuste por CVA y por DVA de las operaciones con instrumentos financieros derivados Over The Counter o no estandarizados deben considerar, como mínimo, los siete (7) criterios siguientes:

- Plazo para el cumplimiento y liquidación de la operación;
- Fortaleza financiera: de la contraparte para el CVA y propia para el DVA;
- Acuerdos de neteo o compensación con contrapartes de operaciones con instrumentos financieros derivados. En este caso, el ajuste por CVA y por DVA debe calcularse para todo el portafolio de operaciones con derivados que se hallen abiertas con la respectiva contraparte y no de manera individual por operación;
- Garantías asociadas a la operación;
- Calificación de riesgo, cuando exista, otorgada por al menos una sociedad calificadora de riesgos reconocida internacionalmente o autorizada en Colombia, según corresponda;
- Circunstancias o eventos exógenos que puedan afectar la capacidad de pago y el cumplimiento de obligaciones: de la contraparte para el CVA y propias para el DVA; y
- Los demás que el Banco considere relevantes.

Derivados implícitos

Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Banco no registra saldo por derivados implícitos.

Contabilidad de coberturas

Un instrumento financiero derivado que busca lograr una cobertura financiera de un determinado riesgo es tratado contablemente con fines de cobertura si, a su negociación, se prevé que los cambios en su valor razonable o en sus flujos de efectivo serán altamente efectivos en compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta directamente atribuibles al riesgo cubierto desde un inicio, lo cual debe quedar documentado en la negociación del instrumento financiero derivado y durante el plazo de cobertura. El Banco continúa aplicando la NIC 39 para la contabilidad de coberturas.

El Grupo designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, derivados implícitos y no derivados con respecto al riesgo de moneda extranjera, como cobertura del valor razonable, cobertura del flujo de efectivo. La cobertura del riesgo de moneda extranjera de un compromiso en firme puede ser contabilizada como cobertura del flujo de efectivo.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura.

Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

La Nota 15 incluye detalles sobre el valor razonable de los instrumentos derivados usados para propósitos de cobertura.

Cobertura del valor razonable - Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura del valor razonable se reconocen desde el momento de la designación de la cobertura eficaz, en ganancias o pérdidas, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que se atribuyan al riesgo cubierto. Las variaciones en el valor razonable del riesgo cubierto de la partida cubierta se reconocen en el estado consolidado de situación financiera en la partida relacionada con la partida cubierta, contra el estado de resultados consolidado.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el Banco revoca la relación de cobertura, el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir con los criterios para la contabilización de coberturas.

Coberturas del flujo de efectivo - La parte de los cambios en el valor razonable de los derivados que se determina que es una cobertura eficaz de flujos de efectivo se reconocerá en otro resultado integral y se acumulará bajo el título de reserva de cobertura del flujo de efectivo. La parte ineficaz se reconocerá inmediatamente en el resultado del periodo, en la línea de “otras ganancias y pérdidas” de operación.

- Los montos previamente reconocidos en Otro Resultado Integral y acumulados en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los períodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo o pasivo no financiero.
- La contabilización de coberturas será interrumpida cuando el Banco revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La

ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Cartera de créditos

El Grupo teniendo en cuenta que su objetivo principal es la colocación y recaudo de la cartera de clientes, de acuerdo con los términos contractuales, ha determinado clasificar la cartera de créditos “A costo amortizado”, dado que se cumple con las condiciones contractuales que dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses del saldo pendiente.

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

Los préstamos se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor de la transacción), más los costos de transacción que sean directamente atribuibles.

Los costos directamente atribuibles a la cartera de inversión crediticia están conformados principalmente por el concepto de fuerza de ventas del Banco. Se identifica específicamente el contrato sobre el que se paga el importe por éste concepto y se difiere en la vida de cada línea de negocio (hipotecario, comercial, consumo y microcrédito).

Los créditos tienen opción de pago anticipado total o parcialmente, en cualquier momento sin penalidad alguna. En caso de pagos anticipados parciales, el deudor tiene derecho a elegir si el monto abonado disminuye el valor de la cuota o el plazo de la obligación.

Modalidades de la cartera de créditos

Cartera de vivienda - Registra, independientemente del monto, los créditos otorgados a personas

naturales para la adquisición de vivienda nueva o usada, o para la construcción de vivienda individual.

Cartera de consumo - Registra los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto y distintos a los clasificados como microcrédito.

Cartera comercial - Créditos otorgados a personas naturales o jurídicas para el desarrollo de actividades económicas organizadas, distintos a los otorgados bajo la modalidad de microcrédito.

Cartera microcrédito – Créditos constituidos por las operaciones activas de crédito a las cuales se refiere el artículo 39 de la Ley 590 de 2000, o las normas que la modifiquen, sustituyan o adicionen, así como las realizadas con microempresas en las cuales la principal fuente de pago de la obligación provenga de los ingresos derivados de su actividad. El saldo de endeudamiento del deudor no podrá exceder de ciento veinte (120) salarios mínimos mensuales legales vigentes al momento de la aprobación de la respectiva operación activa de crédito. Se entiende por saldo de endeudamiento el monto de las obligaciones vigentes a cargo de la correspondiente microempresa con el sector financiero y otros sectores, que se encuentren en los registros de los operadores de bancos de datos consultados por el respectivo acreedor, excluyendo los créditos hipotecarios para financiación de vivienda y adicionando el valor de la nueva obligación.

Deterioro de valor

El objetivo del modelo es reconocer las pérdidas crediticias esperadas para todos los instrumentos financieros para los cuales se han producido aumentos significativos en el riesgo de crédito, desde el reconocimiento inicial, ya sea evaluado individual o colectivamente, considerando toda la información razonable y soportable, incluyendo aquella que es forward looking.

Las pérdidas esperadas se miden en función del riesgo de default en alguno de los dos horizontes temporales que se tienen en cuenta, dependiendo de si el riesgo de crédito del cliente ha aumentado significativamente desde la originación.

Si la calidad del crédito **no se ha deteriorado significativamente** desde el reconocimiento inicial, o el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte, se establecerá en stage 1 ('Performing') y las provisiones se basarán en una pérdida esperada calculada a 12 meses.

Si la calidad crediticia **se ha deteriorado significativamente** desde el reconocimiento inicial, pero no hay evidencia objetiva de un evento crediticio, el activo estará en stage 2 ('Under performing'), pero si hay evidencia objetiva de deterioro en la fecha de reporte el activo se dejará en stage 3 ('Non performing'), en estos dos casos se calcularán pérdidas esperadas por el tiempo restante para la finalización de la operación.

Transfer logic

Como se establece inicialmente, las pérdidas crediticias esperadas se calculan como una pérdida a 12 meses o una pérdida con criterio lifetime, según se presente un incremento significativo en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial de la operación con respecto a la fecha de análisis.

Para evaluar el nivel de exposiciones es necesario realizar una segmentación de la cartera de acuerdo con el posible margen de riesgo del cliente o contrato, en el stage correspondiente. La evaluación del transfer logic a Stage 2, está definida por factores cuantitativos y cualitativos:

La NIIF 9 indica que "un cambio dado, en términos absolutos, en el riesgo de incumplimiento será más significativo para un instrumento financiero con un riesgo inicial menor que un instrumento financiero con un mayor riesgo inicial de ocurrencia".

Aunque NIIF 9 no obliga al uso de una probabilidad explícita de incumplimiento para realizar esta evaluación, el análisis cuantitativo se basa en la comparación de la PD lifetime con la PD de originación, ajustada para que sea posible una comparación significativa. El ajuste debe asegurar que el período no es el mismo en la fecha de reporte y en la fecha de originación. La PD de originación debe ajustarse para considerar la vida remanente del crédito a la fecha de referencia. Para el stock inicial, dado que no existen PD de originación con metodología NIIF9, se propone un enfoque alternativo.

En algunos casos, la modificación de un activo financiero da como resultado el reconocimiento de un activo financiero nuevo y modificado. Cuando esto ocurre, la fecha de la modificación se considera como la fecha del reconocimiento inicial de ese activo financiero. Esta fecha debe ser considerada como la fecha de originación de la operación.

Las operaciones que presenten un aumento significativo del valor de la PD actual en comparación con el valor de la PD de originación, serán transferidos a stage 2. Se ha definido que deben cumplirse dos condiciones para llevar a cabo esa transferencia:

- Incremento relativo de la PD mayor a X%
- Incremento absoluto de la PD superior a Y%

Los dos incrementos deben ser inferiores a unos valores (X, Y) que se definen con un análisis de sensibilidad, basado en un proceso de variación de umbrales.

De acuerdo con NIIF 9 el transfer dependen de algunos indicadores, los cuales se incluyen en el análisis cuantitativo. No obstante, otros no se encuentran capturados en este proceso, por lo tanto deben incluirse a través del criterio cualitativo.

Según este criterio si se cumplen algunas condiciones, el contrato debe ser transferido a la stage 2, de la forma que se describe a continuación:

- Incumplimiento mayor a 30 días y menor a 91 días.
- Encontrarse en los niveles 1 y 2 de Watch List
- Operaciones refinanciadas y reestructuradas, que hayan cumplido con un año de tasa de cura luego de la reestructuración, con un pago regular y efectivo.

En stage 3 se incluirá todo lo que se haya clasificado como default.

Segmentación

Para evaluar el staging de las exposiciones y medir las provisiones por pérdidas en forma colectiva, se considera importante agrupar las exposiciones en segmentos / risk drivers sobre la base de las características compartidas de riesgo de crédito. La selección de los risk drivers para la estimación de la PD es clave. Para fines de staging, cuanto más granular sea la segmentación, mejor para evitar la transferencia de exposiciones enormes de stage 1 a stage 2. Para evaluar las provisiones, las distintas segmentaciones y los risk drivers permitirán reflejar las diferencias en PDs, una mejor discriminación, y así podrán conducir a un mejor cálculo del monto de pérdida esperada.

Hay algunos risk drivers mínimos que se toman en cuenta, demostrando que el comportamiento de default es claramente diferente entre ellos:

- Días vencidos
- Nivel de watchlist (para la cartera mayorista)
- Reestructurados

La selección final de los risk drivers requiere un análisis adicional para determinar si son relevantes, evaluando si hay suficiente discriminación y si se apoya con suficientes datos. Es necesario un análisis conjunto de los risk drivers para tener en cuenta la discriminación conjunta. La combinación final debe conducir a diferentes grupos homogéneos, cada uno de los cuales tendrá una estructura temporal de PD y LGD diferente.

Adicionalmente se han establecido unas familias, a partir de la gestión definida para cada una de las carteras del Banco, las cuales tienen como objetivo hacer agrupaciones de operaciones que comparten características similares.

Las familias definidas son las siguientes, incluyendo los segmentos de Repos y Renta Fija, adicionalmente a la información crediticia:

Libre Inversión	Hipotecario	Institucional
Rotativo-Particulares	Pyme	Entes Territoriales
Tarjeta-Particulares	Empresas	Entidades Financieras
Libranza	Promotor	Renta Fija
Vehículo	Corporativo	Repos

Parámetros (PD, LGD, CCF)

PD: La PD se refiere a la probabilidad de que un préstamo esté en default dentro de un horizonte temporal específico, que normalmente se fija en 12 meses, dadas ciertas características. La PD es un componente muy importante para calcular la pérdida esperada y evaluar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para calcular la pérdida esperada, se necesitan dos PDs diferentes:

- La PD a 12 meses: es la probabilidad estimada de default que se calcula dentro de los próximos 12 meses (o durante la vida remanente del instrumento financiero, si es inferior a 12 meses).
- La PD Lifetime (LT PD): es la probabilidad estimada de default que se calcula durante la vida remanente del instrumento financiero.

Los principales requisitos de IFRS9 para la medición de PD son los siguientes:

- Requisito lifetime: significa que se debe construir una estructura temporal de PD.
- La PD debe ser 'Point in time' (PIT).
- La PD debe estar condicionada a la expectativa de futuras condiciones macroeconómicas, es decir, incorporando información forward looking.

En el proceso de estimación de la PD, es importante definir el concepto de PD marginal (Es la frecuencia de default observada en el intervalo entre t y $t + 1$, que se refiere al número inicial de contratos en $t = 0$),

que permite calcular la probabilidad de default en cada momento específico del tiempo. La secuencia temporal de PDs se denomina estructura temporal de PD.

De acuerdo con el alcance de la NIIF 9, las provisiones para contratos en stage 1 se calcularán utilizando el primer año de la estructura temporal de la PD marginal, mientras que para contratos en stage 2 se utilizará la estructura temporal de PD total.

La estructura temporal se utilizará también en el proceso de 'Transfer logic'. El aumento significativo en el riesgo de crédito (SICR) se puede evaluar comparando la estructura temporal de PD en la originación con la estructura temporal de PD en la fecha de reporte.

LGD: es la pérdida si el instrumento financiero está en default. Captura la proporción de la exposición a la pérdida, y se determina a partir de los flujos de efectivo esperados para un instrumento financiero con tales características. Es el complemento de la cantidad recuperada.

La evaluación de la severidad se basa en el cálculo de LGD, utilizando los datos históricos que reflejan mejor las condiciones actuales, segmentando cada cartera por algunos risk drivers considerados como relevantes e incluyendo una proyección en el futuro para tener en cuenta la información forward looking.

La LGD resume todos los flujos de efectivo que se cobran al cliente después del default. Incluye, los costos y las recuperaciones durante el ciclo recuperatorio, incluidos aquellos que provienen de los colaterales. También incluye el valor del dinero en el tiempo, calculado como el valor presente de las recuperaciones netas del costo y las pérdidas adicionales.

Se utiliza un período histórico suficientemente largo para cubrir al menos un período de expansión y de recesión, con el fin de desarrollar un modelo de relación entre la LGD y el ciclo económico con la recalibración realizada durante el 2020 (en este caso desde enero de 2011 hasta diciembre de 2018 visto a cierre de 2020).

Las bases de datos incluyen:

- **Información de ciclos de recuperación en ese período:** fecha de default, tipo de default (real -

+90 días de vencimiento-, subjetiva, efecto arrastre) flujos de efectivo, fecha de cura, fecha de ejecución hipotecaria, entre otros.

- **Información forward looking:** la NIIF9 requiere una evaluación de pérdidas esperadas basada en información histórica y actual. Por lo tanto, es necesario predecir cómo evolucionará la economía en el futuro. Para llevar a cabo esta predicción, se utilizan indicadores económicos como el Producto Interno Bruto, la Tasa de Desempleo o el índice de precios al consumidor, entre otros.

Debido al valor del dinero en el tiempo, los flujos de efectivo observados (tanto las recuperaciones como los costos) tienen que ser descontados a la fecha de default y, de acuerdo con NIIF9, la tasa de descuento debe ser la Tasa de Interés Efectiva (EIR) de cada instrumento financiero.

Para obtener una estimación de la LGD, los costos directos del proceso de recuperación (tales como costos de contacto de clientes o gastos legales, entre otros) deben ser incluidos como un flujo de efectivo que reduce la recuperación final. Los costos a incluir son los costos directos del proceso.

En lo que respecta al parámetro de LGD, para los activos en stage 1 sólo se necesita una LGD PIT (incluyendo información forward looking relevante) para contabilizar las pérdidas atribuibles a los próximos 12 meses. En la stage 3, la LGD para carteras en default ya incorpora todas las pérdidas futuras esperadas (ajustadas a las condiciones económicas actuales y futuras). Por el contrario, para los activos en stage 2, donde se deben calcular las pérdidas lifetime, se requerirá una estructura temporal de LGD, lo que implica un parámetro para cada futura fecha de default posible.

En el caso de los activos colateralizados, NIIF 9 establece, que para estimar las pérdidas crediticias esperadas, la estimación de los déficits de efectivo esperados reflejará los flujos de efectivo esperados de las garantías y otras mejoras crediticias, que forman parte de los términos contractuales y no son reconocidos por separado por la entidad. La estimación de los déficit de efectivo esperados en un instrumento financiero colateralizado refleja la cantidad y la temporalidad de los flujos de efectivo que se esperan de la ejecución hipotecaria sobre la garantía, menos los costos de obtener y vender el colateral, independientemente de si la ejecución hipotecaria es probable.

Los costos indirectos del proceso no tienen que ser incluidos. Sólo deben considerarse los costos incrementales directamente atribuibles a la enajenación de un activo (o enajenación de un grupo de activos), excluyendo los costos financieros y el impuesto sobre la renta.

CCF: La estimación del CCF captura el incremento potencial de la exposición entre la fecha actual y la fecha de default, es decir, el CCF es el porcentaje de saldo fuera de balance que se utilizará antes de la fecha de default.

$$EAD = \text{Dispuesto } t + (CCF * \text{Disponible } t)$$

La EAD estimada corresponde al monto esperado del contrato de un cliente que hoy no está en default y que podría estarlo en los próximos 12 meses.

Así, el CCF empírico de un instrumento financiero es:

$$CCF = \frac{\text{Dispuesto}_{t+k} - \text{Dispuesto}_t}{\text{Disponible}_t}$$

Esta estimación de factores se basa en la experiencia histórica de la entidad. El CCF final se calcula utilizando los CCF de los contratos o de los deudores (dependiendo del enfoque) a través de los estadísticos considerados. Si la media es el estadístico elegido, se pondera en función del número de contratos.

Bajo un enfoque de cliente, la base de datos contiene clientes en default que tienen algún contrato (en default o no default) en la fecha de default del cliente. Se agrupan en intervalos de un año llamados cohortes. Cada cliente en default debe incluirse en cada cohorte que contenga la fecha de default del cliente.

Dentro de cada cohorte se define la misma fecha de referencia para todos los clientes en default, así, para todos los contratos de cada cliente en default.

La base de datos requerida contiene todos los clientes en default y registrar la información necesaria en los 12 meses anteriores al default del cliente de todos los contratos (en default o no default).

Así, se construirán cohortes mensuales, con una duración de un año o menos, que contengan defaults de clientes y cuyas fechas de referencia pertenezcan al final de cada mes, siendo la primera cohorte la más antigua y la última la más reciente. Para aquellas cohortes en las que se encuentra un default, al comienzo, toda la información necesaria (saldo disponible, saldo dispuesto, límite, etc) de todos los contratos debe estar disponible para calcular el CCF en cada cohorte.

Forward Looking y Modelos Macroeconómicos

De acuerdo con NIIF9, la Pérdida esperada debe ser forward looking, es decir, los parámetros de riesgo de crédito deben incluir proyecciones en el futuro. Los factores macroeconómicos relevantes como el PIB, el índice bursátil, la tasa de interés, los indicadores de empleo, etc., se utilizan para pronosticar parámetros de PD y LGD.

Los pronósticos y modelos de NIIF 9 deben ser consistentes con los utilizados en la planificación de capital (procesos de stress testing / presupuesto). Por lo tanto, para la incorporación de información forward looking, se utilizan los escenarios macro proporcionados por el Área de Research, que se actualizan trimestralmente. Los que ya están en uso para esos fines, y los modelos deben estar en línea con los que se utilizan para las pruebas de resistencia.

El enfoque para incluir la información forward looking en PDs consiste en desarrollar modelos macroeconómicos que reflejen la correlación histórica observada entre los defaults y el estado de la economía. En el caso de la LGD, consiste en desarrollar modelos macro que reflejen la correlación histórica observada entre los ciclos de recuperación o las tasas de cura, y el estado de la economía. Las macrovariables elegidas deben ser las que mejor expliquen el comportamiento de la cartera, y que tengan sentido económico. En este sentido, el modelo econométrico tiene que cumplir con la bondad de ajuste y significancia estadística de las variables, y debe ser fácilmente comprensible y explicable.

Otros deudores – Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo.

El reconocimiento inicial de estos activos se realiza por su valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

En reconocimiento posterior, se considera que el valor razonable de las cuentas por cobrar es igual a su valor en libros, siendo éste la mejor estimación.

El Grupo ha definido para el cálculo de la provisión de las cuentas por cobrar teniendo en cuenta la clase de cuentas que posee, su volumen y el riesgo involucrado en la recuperación de dichas cuentas, realizando una provisión equivalente al 100% de la cuenta por cobrar cuando se presente una altura de mora igual o superior a 180 días.

Activos financieros reestructurados con problemas de recaudo - Son activos financieros reestructurados aquellos con problemas de recaudo a cuyo deudor el Grupo otorga una concesión que en otra situación no hubiera considerado. Dichas concesiones generalmente se refieren a disminuciones en la tasa de interés, ampliaciones de los plazos para el pago o rebajas en los saldos adeudados. Los activos financieros reestructurados se registran por el valor presente de los flujos de caja futuros esperados, descontados a la tasa original del activo antes de la reestructuración.

El Grupo puede eliminar la condición de reestructurado cuando el deudor efectúe pagos regulares y efectivos a capital e intereses por un período ininterrumpido de 18 meses para microcrédito, 2 años para consumo y de 4 años para los créditos de las modalidades comercial y de vivienda.

Para permitirle al deudor la atención adecuada de su obligación ante el potencial o real deterioro de su capacidad de pago, el Grupo puede modificar las condiciones originalmente pactadas de los créditos sin que estos ajustes sean considerados como una reestructuración, siempre y cuando durante los últimos 6 meses el crédito no haya alcanzado una mora consecutiva mayor a 60 días para microcrédito y consumo; y 90 días para comercial y vivienda. Estas modificaciones pueden efectuarse a solicitud del deudor o por iniciativa de la entidad, previo acuerdo con el deudor.

Acuerdos concordatarios – Los préstamos a cargo de clientes que sean admitidos a trámite de un proceso concordatario se califican inmediatamente como “E” (Incobrables) y se sujetan a las provisiones definidas para esta categoría. Producido el acuerdo de pagos dentro del proceso, los préstamos podrán recalificarse como “D” (Significativo). Posteriormente pueden hacerse recalificaciones a categorías de menor riesgo siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia al respecto.

Castigos de cartera de créditos y cuentas por cobrar - Un crédito o cuenta por cobrar es sujeto a castigo con cargo al deterioro para cartera de créditos o cuentas por cobrar, respectivamente, cuando todos los posibles mecanismos de recaudo han sido agotados y se considera irrecuperable. Los castigos son aprobados por la Junta Directiva.

Los activos financieros son retirados del balance con cargo a la provisión por deterioro cuando se consideran irrecuperables. Las recuperaciones de activos financieros previamente castigados son registradas como un ingreso por recuperación.

3.6. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su importe en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo (o grupo de activos para su disposición) está disponible para la venta inmediata en su estado actual sujeto sólo a los términos que son usuales y adaptados para las ventas de esos activos (o grupo de activos para su disposición). La Administración debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del periodo de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes (y grupos de activos para su disposición) clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del importe en libros y el valor razonable de los activos menos los costos estimados de las ventas, la diferencia entre ambos es reconocida en resultados.

Si transcurrido el plazo los activos no son vendidos se reclasifica a las categorías donde se originaron. El Grupo no deprecia (o amortiza) el activo mientras esté clasificado como mantenido para la venta.

Baja por venta del activo - Se considera una venta realizada cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, no se conserva para sí alguna implicación en la gestión asociada con la propiedad, ni se retiene el control efectivo sobre los mismos. El importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos, o por incurrir, con relación a la misma se pueden medir con fiabilidad.

El Grupo registra la pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de la venta de un activo no corriente, en la fecha en la que se produzca su baja en cuentas.

3.7. Propiedades tomadas en arrendamiento

El Grupo aplicó la NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. Utilizando el enfoque retrospectivo modificado, bajo el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para 2018 no se re-expresa, es decir, se presenta, como se informó anteriormente, bajo la NIC 17 e interpretaciones relacionadas.

Al inicio de un contrato, El Grupo evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Esta política se aplica a los contratos celebrados a partir del 1 de enero de 2019.

Como arrendatario. Al comienzo o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, El Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de precio relativo independiente. Sin embargo, para los arrendamientos de propiedades, El Grupo ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento y

contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y remover el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Banco al final del plazo del arrendamiento o el costo del activo por derecho de uso refleje que el Banco ejercerá una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que los de propiedad y equipo. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos. El Banco definió la tasa de fondeo de pasivos similares como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en esencia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;

- importes que se espera pagar como garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra que el Banco está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y penalidades por terminación anticipada de un contrato de arrendamiento a menos que el Banco tenga la certeza razonable de no terminar anticipadamente

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación o si hay un pago de arrendamiento fijo revisado en esencia

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedad de inversión en “propiedad, planta y equipo” y pasivos de arrendamiento en “préstamos y obligaciones” en el estado consolidado de situación financiera.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos para arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos a corto plazo, incluidas equipos tecnológicos y áreas comunes. El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador. Al inicio o en la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, El Grupo asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando el Banco actúa como arrendador, determina al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento es financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, El Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, El Grupo considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es para la mayor parte de la vida económica del activo.

Si un acuerdo contiene componentes de arrendamiento y que no son de arrendamiento, El Grupo aplica la NIIF 15 para distribuir la contraprestación en el contrato.

El Grupo aplica los requerimientos de baja en cuentas y deterioro del valor de la NIIF 9 a la inversión neta en el arrendamiento. Además, El Grupo revisa periódicamente los valores residuales estimados no garantizados utilizados en el cálculo de la inversión bruta en el arrendamiento.

El Grupo reconoce los pagos de arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los “otros ingresos”.

En general, las políticas contables aplicables a El Grupo como arrendador en el período comparativo no fueron diferentes de la NIIF 16, excepto por la clasificación del subarrendamiento realizado durante el período actual sobre el que se informa, que resultó en una clasificación de arrendamiento financiero.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, El Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para utilizar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:

- el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante de la producción;
- el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante de la producción; o
- los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante de la producción, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producción ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producción.

Como arrendatario. En el período comparativo, como arrendatario, El Grupo clasificó como arrendamientos financieros, los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un monto igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos durante plazo de arrendamiento que el arrendatario debía realizar, excluyendo cualquier renta contingente. Posterior al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable a ese activo.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado consolidado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total de arrendamiento, durante el plazo del arrendamiento.

Como arrendador. Cuando El Banco actuaba como arrendador, determinaba al inicio del arrendamiento si cada arrendamiento era financiero u operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, El Grupo realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, entonces el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no, entonces era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, El Grupo consideró ciertos

indicadores, como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

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

Un arrendamiento se clasifica como financiero cuando se transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y, en caso contrario, se clasifica como operativo.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como financieros son incluidos en el balance dentro del rubro de “cartera de créditos y operaciones de leasing financiero” y se contabilizan acorde a los criterios normativos emitidos por la Superintendencia Financiera de Colombia para Cartera de Créditos.

Los contratos de arrendamiento que se clasifiquen como operativos son incluidos dentro de la cuenta de propiedad y equipo y se contabilizan y deprecian de la misma forma que esta clase de activos.

3.8. Propiedades y equipo

Las propiedades y equipos son activos tangibles que posee una entidad para su uso en la producción o el suministro de bienes y servicios, para arrendarlos a terceros o para propósitos administrativos y se espera utilizar durante más de un período.

Reconocimiento inicial - Inicialmente las propiedades y equipos se reconocen al costo, el cual incluye el precio de compra (aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que formen parte de la adquisición, después de deducir cualquier descuento comercial o rebaja del precio), los costos directamente atribuibles con la puesta en marcha del activo en el lugar y condiciones necesarias para que opere de la forma prevista por el Grupo y los costos iniciales estimados de desmantelamiento, sin perjuicio del monto.

Para nuevas altas, su registro en estados financieros estará equiparado con los lineamientos de normas internacionales de información financiera NIIF aplicables en Colombia.

Costos inicialmente atribuibles – El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende:

- a) Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio.
- b) Todos los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia.
- c) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

Vida Útil – El Grupo determina la vida útil del activo en términos de la utilidad que se espera aporte a la entidad. La NIC 16 establece que la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la entidad tenga con activos similares, frente a lo cual el Grupo basado en el comportamiento histórico de los activos ha establecido la vida útil de sus activos así:

Activo	Vida útil
Edificios	Vida económica establecida por el evaluador (50 a 100 años)
Equipo de cómputo	Entre 2 y 6 años, según política para la gestión de obsolescencia
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria y equipo	10 años
Vehículos	5 años

Reconocimiento posterior - La medición posterior de las propiedades y equipo se valoran por el modelo del costo, que equivale al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y si procede, el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Los costos por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo cualificado formarán parte del costo del activo en los términos de la NIC 23. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no se registra saldo por estas operaciones.

Costos posteriores al reconocimiento inicial - Los costos posteriores al reconocimiento inicial tales como adiciones y mejoras que aumenten la eficiencia se capitalizarán, y se incluirán como mayor costo del activo sólo si es probable que de los mismos se deriven beneficios económicos futuros adicionales a los originalmente evaluados y puedan ser medidos con fiabilidad; ciertos costos de mantenimiento en los cuales los elementos influyen significativamente el debido funcionamiento del bien, este monto será incluido en el valor del activo. La capitalización como mayor valor del activo de las remodelaciones, debe estar soportada en la elaboración de un documento técnico (business case) que evidencie la importancia y relevancia de dicha remodelación para el bien.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se reconocen como gasto en el ejercicio en que se incurren.

El Grupo no reconocerá como mayor valor de la propiedad y equipo, los costos de mantenimiento diario del elemento que son considerados para la reparación y conservación, sin influencia significativa en el funcionamiento del bien. Los costos de mantenimiento diario son principalmente los costos de mano de obra y los consumibles, que pueden incluir costos de pequeños componentes.

El reemplazo de partes o reparaciones que amplíen los beneficios económicos futuros se capitalizan y a su vez se retira el costo del existente.

Depreciación - El Grupo utiliza el método de línea recta para depreciar sus propiedades y equipos. Adicionalmente el importe depreciable se determina después de deducir su valor residual. Anualmente se realizará un test de deterioro para aquellos activos de larga vida, que alertará de posibles evidencias de deterioro, en cuyo caso se realizará la tasación de Propiedad y Equipo - PE, que incorporará la nueva vida útil y el valor residual.

Valor residual - Es el importe estimado que una entidad podría obtener en el momento presente por la disposición de un activo, después de deducir los costos de disposición estimados, si el activo hubiera alcanzado ya la antigüedad y las demás condiciones esperadas al término de su vida útil.

Los factores mencionados a continuación, entre otros, podrían indicar que ha cambiado el valor residual

o la vida útil de un activo desde la fecha sobre la que se informa, anual más reciente, a saber:

- Un cambio en el uso del activo,
- Un desgaste significativo inesperado,
- Cambios en los precios de mercado.

Si estos indicadores están presentes, el Grupo revisa sus estimaciones anteriores y, si las expectativas actuales son diferentes, modifica el valor residual y contabiliza el cambio en el valor residual, el método de depreciación o la vida útil como un cambio de estimación contable.

Deterioro - En cada cierre contable el Grupo analiza si existen indicios, tanto externos como internos, de que un activo material pueda estar deteriorado. Si existe evidencia de deterioro, el Grupo solicita actualización de la tasación para el bien que genere el alertamiento respectivo, en caso de ser necesario. De acuerdo con el resultado del avalúo realizado, el Grupo compara dicho importe con el valor neto en libros del activo y cuando el valor en libros exceda al valor de la tasación, se reconoce pérdida por deterioro del valor del activo y los cargos por depreciación del activo se ajustan en los períodos futuros de forma sistemática a lo largo de la vida útil restante.

El Grupo determina el valor recuperable de sus edificaciones tomando el mayor valor entre el precio de venta menos los costos de venta y el valor en uso. El precio de venta se establece a través de tasaciones independientes de proveedores autorizados y en concreto, de los edificios de uso propio, se basa en tasaciones independientes, de modo que éstas no tengan una antigüedad superior a 3-5 años, salvo que existan indicios de deterioro.

El superávit de revaluación reconocido en los ajustes de adopción por primera vez en el proceso de convergencia a las NIIF, por aplicación de la exención de costo atribuido incluido en el patrimonio, será afectado por el reconocimiento del deterioro de estos activos como resultado de la actualización de sus respectivos avalúos comerciales hasta agotarlo y luego se registrará con cargo a resultados.

Mejoras en propiedades ajenas – El Grupo registra en este rubro las mejoras de los inmuebles

tomados en arriendo, así como la estimación de los costos de desmantelamiento, amortizando los montos en el menor plazo, entre la vida útil del inmueble y la vigencia del contrato de arrendamiento.

Baja por venta del activo – Se considera una venta realizada cuando se ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes, no se conserva para sí alguna implicación en la gestión asociada con la propiedad, ni se retiene el control efectivo sobre los mismos, el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad, sea probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción puede ser medidos con fiabilidad.

El Grupo reconoce la pérdida o ganancia no reconocida previamente a la fecha de la venta de un activo no corriente, en la fecha en la que se produzca su baja en cuentas.

3.9. Gastos pagados por anticipado

En gastos pagados por anticipado se reconocen las operaciones siempre y cuando cumplan con los criterios de reconocimiento de los activos, tales como las pólizas de seguro de mantenimiento de software, hardware, que representan para el Grupo un derecho exigible por incumplimiento del proveedor y las contribuciones.

Las Contribuciones que se reconocen en este rubro comprenden los pagos efectuados por concepto de contribuciones o afiliaciones a entidades siempre, que su amortización no exceda el periodo fiscal, por lo tanto se amortizan durante el período contable, debiendo quedar con saldo cero al cierre del mismo.

Los gastos pagados por anticipado por concepto de pólizas de seguro se amortizan durante el período de vigencia de las mismas.

3.10. Activos intangibles

Son activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física, que se posee para ser utilizado en la producción o suministro de bienes y servicios.

Reconocimiento inicial – Se reconocen los activos intangibles, si y solo si, es probable que los beneficios económicos futuros esperados atribuibles al activo fluyan a la entidad y su costo pueda medirse con fiabilidad.

El criterio de probabilidad se aplica a los activos intangibles que son adquiridos independientemente o en una combinación de negocios. Adicionalmente, su valor razonable puede ser medido con suficiente fiabilidad para ser reconocido independientemente de la plusvalía.

Desembolsos posteriores – Los desembolsos posteriores se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos, por concepto de desembolsos de investigación, cuando se traten de desembolsos de desarrollo que no satisfacen los criterios de reconocimiento de activo intangible.

Los desembolsos posteriores, se reconocen como un activo intangible si es un desembolso de desarrollo que satisface los criterios de reconocimiento de activo intangible.

Se cataloga en este rubro, todos aquellos programas informáticos que tienen consideración estratégica para el Grupo, además de los proyectos con una vida útil estimada larga, estos proyectos generalmente mantienen un importe significativo, el Grupo incorporara en este rubro las licencias de software.

Así mismo, se incorporan aquellos desarrollos locales informáticos robustos.

Vida útil - Se considera que un activo intangible es de vida útil indefinida cuando, sobre la base del análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible para el periodo a lo largo del cual el activo se espera que genere entradas netas de efectivo para el Grupo.

El Grupo en línea con las políticas adoptadas por su casa matriz, ha establecido para los activos intangibles (software, licencias y aplicativos robustos) el plazo de cinco (5) años para su amortización, excepto que previo análisis soportado en los beneficios económicos futuros esperados pudiese ampliarse el plazo.

Medición posterior – El Grupo mide sus activos intangibles por el modelo del costo. De acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 38 para el software propio se define que su vida útil es finita y el plazo

de amortización está supeditado al tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios económicos futuros, que de acuerdo con las políticas contables del Grupo es a 5 años (véase párrafo anterior).

La valoración posterior de los activos intangibles se mide por su costo menos, cuando proceda, la amortización acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan atendiendo el esquema de generación de beneficios durante su vida útil. Cuando no sea posible determinar de forma fiable este patrón, se amortizará el activo de forma lineal.

La amortización empieza cuando el activo esté en las condiciones previstas para su uso y cesará cuando el activo sea clasificado como activo no corriente en venta o bien cuando se dé de baja en el balance.

Los desembolsos posteriores sobre una partida intangible se reconocen como gasto a menos que formen parte del activo intangible cumpliendo con los criterios de reconocimiento de este rubro..

Deterioro de intangibles – Al cierre de cada período el Grupo evalúa la fecha de fin de amortización, para validar si existe algún indicio de deterioro del valor de los activos intangibles, por medio de la observación de variables tales como el derecho de uso, termino de uso del activo, estado del activo y tiempo de amortización.

3.11. Deterioro de activos no financieros

Los activos no financieros están representados en propiedades y equipos, intangibles se reconocen al costo.

El Grupo mantiene un esquema de revisión periódica que incorpore una media de recuperación óptima a fin de detectar y alertar deterioro del activo, a través del test de deterioro basado en fuentes internas y externas. Si como resultado de la aplicación del test, se obtienen indicios o evidencias de deterioro para una clase de activo, se calcula su importe recuperable, es decir, el mayor entre el valor razonable y su valor en uso.

El valor de un activo se deteriora cuando su importe en libros excede a su importe recuperable. Este a su vez es el mayor entre su valor razonable menos los costos de disposición y su valor en uso y el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera obtener de un activo o unidad generadora de efectivo.

El importe recuperable de un activo intangible es el mayor valor entre el valor en uso y su valor razonable menos los costos de disposición. El valor razonable de este tipo de activos, será calculado por la entidad siempre que exista evidencia de deterioro.

Tras el reconocimiento de una pérdida por deterioro del valor, los cargos por depreciación del activo se ajustarán en los periodos futuros, con el fin de distribuir el importe en libros revisado del activo, menos su eventual valor residual, de una forma sistemática a lo largo de su vida útil remanente.

3.12. Depósitos y exigibilidades

Depósitos y otras obligaciones a la vista: En este rubro se incluyen todas las obligaciones a la vista, con excepción de las cuentas de ahorro a plazo, que por sus características especiales no se consideran a la vista. Se entiende que son obligaciones a la vista aquellas cuyo pago pudo ser requerido en el período, es decir, no se consideran a la vista aquellas operaciones que pasan a ser exigibles el día siguiente del cierre. Los depósitos a la vista se reconocen inicialmente por el monto de la transacción menos los costos inherentes a la misma.

Depósitos y otras captaciones a plazo: En este rubro se presentan los saldos de las operaciones de captación en las cuales se ha establecido un plazo con el cliente a través de un título valor, al cabo del cual se consideran exigibles. Los depósitos a plazo se reconocen inicialmente por el monto de la transacción menos los costos inherentes a la misma.

Los depósitos y otras captaciones a plazo son pasivos financieros que se miden por su costo amortizado, el cual se determina por el método de la tasa de interés efectiva, dado que la intención es mantener estos instrumentos en poder de la entidad hasta su vencimiento final.

Para operaciones pasivas a plazo el Grupo oferta el producto CDT Regalo en el cual entrega un obsequio de acuerdo con el monto y plazo del título valor, el costo de este artículo es vinculado al CDT y se amortiza en el plazo del mismo, simulando contablemente costo amortizado.

Costos atribuibles - Los costos de la transacción se tratan como un menor valor del pasivo medido a costo amortizado.

3.13. Obligaciones financieras

Comprende las obligaciones con otros bancos del país y con bancos del exterior y su miden a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

En las obligaciones financieras se incluyen las aceptaciones bancarias que son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder 6 meses. Sólo pueden originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o de compraventa de bienes muebles en el país. En el momento de aceptación de dichas letras, se reconoce en el pasivo el valor neto del derecho y la obligación de la aceptación bancaria. Posteriormente, el valor de los derechos se evalúa por riesgo de crédito.

3.14. Títulos de inversión en circulación

Comprende las obligaciones con bonos subordinados o bonos corrientes, colocados en el mercado local o en el exterior.

Respecto de los bonos emitidos en moneda extranjera, el Grupo para su reconocimiento inicial los registra por el precio de la transacción, incluyendo los costos de la transacción que se difiere durante la vida del título y su medición posterior por el monto inicialmente registrado, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento. La tasa de interés efectiva en el método del costo amortizado es la TIR (Tasa Interna de Retorno).

3.15. Obligaciones laborales

Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes, el sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.

Los beneficios son reconocidos cuando el Grupo ha consumido los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio por los empleados. Para efectos de reconocimiento como gasto de personal o gasto general, la entidad diferencia los beneficios de las herramientas de trabajo.

Beneficios a corto plazo acumulables - Los beneficios a empleados a corto plazo son aquellos que el Grupo espera liquidar totalmente antes de 12 meses al final del periodo anual sobre el que se informa, tales como sueldos y salarios, vacaciones, cesantías, entre otros. Dichos beneficios se acumulan por el sistema de causación con cargo a resultados.

Beneficios a largo plazo - El Grupo ha optado por aplicar técnicas de descuento financiero (contabilización y técnicas de descuento actuarial) en los que se requiera utilizar las hipótesis actuariales, afectando las pérdidas y ganancias actuariales directamente en la cuenta de resultados para los beneficios otorgados a sus empleados por quinquenio laboral (prima de antigüedad).

Beneficios Post-retiro y terminación - Los beneficios post-retiro y terminación diferentes de aportaciones definidas se contabilizan de acuerdo con el informe generado por el actuario independiente, aplicando el método de la Unidad de Crédito Proyectada y afectando la cuenta de otro resultado integral.

Pensiones de jubilación - Los valores actuales de estos compromisos se cuantifican en bases individuales, habiéndose aplicado, en el caso de los empleados en activo, el método de valoración de la “unidad de crédito proyectada”; que contempla cada año de servicio como generador de una unidad adicional de derecho a las prestaciones y valora cada una de estas unidades de forma separada.

Para la determinación del cálculo de los pasivos post empleo, se aplican los criterios de la NIC 19

– Beneficios a los Empleados del Anexo 1.1. del Marco Técnico Normativo (Decreto 2420 de 2015 y sus

modificatorios) y se revela en notas a los estados financieros el cálculo de los pasivos pensionales a cargo del Grupo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 (artículos 1.2.1.18.46 y siguientes), informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado bajo la NIC 19.

Metodología actuarial – Los pasivos y el costo de los servicios del período corriente se calculan utilizando el método denominado “Unidad de Crédito Proyectado” en inglés “Projected Unit Credit”. Este método cuantifica los beneficios de cada participante en el plan a medida que se tiene derecho sobre ellos, teniendo en cuenta los incrementos futuros de salario y la fórmula del plan para la asignación de beneficios. Por lo tanto, el beneficio total estimado al que cada participante se espera que tenga derecho al separarse de la entidad, se divide en unidades, cada una asociada con un año de servicio acreditado ya sea pasado o futuro.

La valuación se realiza individualmente para cada empleado. Mediante la aplicación de las hipótesis actuariales, se calcula el monto del beneficio proyectado que depende de la fecha estimada de separación, el servicio acreditado y el salario en el momento del hecho causante.

El beneficio estimado al que tiene derecho un individuo, para efectos de una valuación asociada a una fecha de separación, corresponde al beneficio descrito en el plan calculado con el salario proyectado para el beneficio a la fecha de separación esperada.

El beneficio atribuido por el servicio prestado durante un período es la diferencia entre la obligación de la valuación final del período menos la obligación al inicio del período, es decir a la fecha de la valuación.

Por lo tanto, la obligación por beneficios definidos al cierre del período se calcula aplicando, sobre la cuantía total del beneficio estimado, la proporción existente entre el servicio acreditado a la fecha de medición y el servicio total que alcanzará cada participante a la fecha de separación esperada.

La obligación por beneficios definidos del plan es la suma de la obligación de cada individuo a la fecha de medición, y el costo de los servicios del período corriente del plan se calcula como la suma de los costos de los servicios individuales del período corriente.

El Grupo establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cubra a todo el personal, que de acuerdo con las normas legales tengan derecho o la expectativa de pensión de jubilación a cargo de la empresa, y que cubre los beneficios establecidos en el sistema pensional vigente.

El Grupo para los compromisos por retribuciones post-empleo aplica el plan de aportación definida y el plan de prestación definida.

Plan de aportación definida - En estos planes, la obligación del Grupo se limita a la aportación que haya acordado entregar a un fondo de pensión o compañía de seguros. En consecuencia, el riesgo actuarial y de inversión es asumido por el empleado.

Planes de prestación definida - La obligación del Grupo consiste en suministrar los beneficios acordados a los empleados actuales y anteriores. El riesgo actuarial (de que las personas tengan un coste mayor que el esperado) y el riesgo de inversión, son asumidos por el Grupo.

Actualmente Colpensiones (antes Instituto de Seguros Sociales “ISS”) y otras entidades autorizadas por la Ley (AFP’s privadas desde el año 1994), reciben los aportes del Grupo y de sus trabajadores al Sistema General de Pensiones, de tal forma que dichas entidades tienen a su cargo la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte definidos por el Sistema a favor de los trabajadores. El pasivo por pensiones directamente a cargo del Grupo, corresponde esencialmente a personal contratado en los años 1960 ó anteriores, y/o con vinculaciones posteriores hasta el año 1984 y que laboraron en ciertas regiones del país donde el Grupo tenía oficinas pero que no existía la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte por cuenta del ISS. La determinación del monto del pasivo se realiza con base en estudios actuariales ajustados a las disposiciones y normativas vigentes al respecto.

El valor total de la reserva, al igual que las pérdidas o ganancias actuariales generadas fueron asumidos por el Grupo y se contabilizaron acorde a los lineamientos de la NIC 19, en donde el costo del servicio presente y el interés neto del pasivo se registra en el resultado del periodo, mientras que las nuevas mediciones del pasivo por beneficios definidos (ganancias y pérdidas actuariales) se contabilizarán en el otro resultado integral.

3.16. Pasivos estimados y provisiones

Incluye los importes registrados para cubrir las obligaciones actuales del Grupo surgidas como consecuencia de sucesos pasados y que están claramente identificadas en cuanto a su naturaleza, pero resultan indeterminadas en su importe o fecha de cancelación; al vencimiento de las cuales, y para cancelarlas, el Grupo espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

Estas obligaciones pueden surgir de disposiciones legales o contractuales, de expectativas válidas creadas por el Grupo frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades o por la evolución previsible de la normativa reguladora de la operativa de las entidades y en particular, de proyectos normativos a los que el Grupo no puede sustraerse.

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en el balance cuando existe una obligación presente (legal o implícita) como resultado de hechos o eventos pasados y es probable que el Grupo tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Entre otros conceptos, estas provisiones incluyen los compromisos asumidos con los empleados, así como, las provisiones por litigios fiscales y legales.

Las provisiones son recalculadas con ocasión de cada cierre contable y se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas; procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se clasifican en función de las obligaciones cubiertas, siendo estas las siguientes:

- Provisiones por litigios fiscales y legales.
- Provisiones por riesgo de créditos contingentes.
- Provisiones por otras contingencias.

Los activos contingentes no se reconocen en el balance ni en la cuenta de pérdidas y ganancias, pero se revelan en los estados financieros siempre y cuando sea probable el aumento de recursos que incorporen beneficios económicos por esta causa.

Los pasivos contingentes son obligaciones posibles del Grupo, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurran, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad. Incluyen también las obligaciones actuales de la entidad, cuya cancelación no es probable que origine una disminución de recursos que incorporen beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente poco habituales, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

3.17. Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

- **Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, debido a las partidas de ingresos o gastos imponible o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo del Banco por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. El Banco determina la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.
- **Impuesto diferido** - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida

en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer impuesto diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que el Grupo es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

- **Registro contable** - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se registran en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

3.18. Unidad de valor real – UVR

La unidad de valor real (UVR) es certificada por el Banco de la República y refleja el poder adquisitivo con base en la variación del índice de precios al consumidor (IPC) durante el mes calendario inmediatamente anterior al mes del inicio del período de cálculo.

La UVR es una unidad de cuenta usada para calcular el costo de los créditos de vivienda que le permite a las entidades financieras mantener el poder adquisitivo del dinero prestado y la metodología usada para calcular dicho indicador fue establecida por la Junta Directiva del Banco de la República dando estricto cumplimiento a lo ordenado por la Corte Constitucional en la sentencia C-955/2000.

El Grupo realiza operaciones de obtención de depósitos de ahorro, otorgamiento de préstamos a corto y largo plazo e inversiones, en unidades de valor real (UVR) reducidas a moneda legal de conformidad con lo establecido en la Ley 546 del 23 de diciembre 1999, donde se creó el marco legal para la financiación de vivienda.

Esta ley estableció los objetivos y criterios generales a los cuales debe sujetarse el gobierno nacional para regular el sistema, creando además instrumentos de ahorro destinado a dicha financiación; el sistema de financiación está expresado en Unidades de Valor Real (UVR) y reflejará el orden adquisitivo de la moneda, lo cual implica estar ligado al índice de precios al consumidor.

3.19. Patrimonio adecuado

De acuerdo con lo estipulado en el numeral 2.1 del Capítulo XIII-16 de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia - SFC), el patrimonio adecuado del Banco debe cumplir con los siguientes niveles mínimos de solvencia:

- **Relación de Solvencia Básica:** Se define como el valor del Patrimonio Básico Ordinario Neto de Deducciones (en adelante PBO) dividido por el valor de los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio (APNR) y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior a 4.5%.

$$\text{Solvencia Básica} = \frac{PBO}{APNR + \frac{100}{9} (VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 4.5\%$$

- **Relación de Solvencia Básica Adicional:** Se define como la suma del valor del PBO y el Patrimonio Básico Adicional (PBA) dividido por el valor de los APNR y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior a 6%.

$$\text{Solvencia Básica Adicional} = \frac{PBO + PBA}{APNR + \frac{100}{9}(VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 6\%$$

- **Relación de Apalancamiento:** Se define como la suma del valor del PBO y el PBA dividido por el valor de apalancamiento. Esta relación no puede ser inferior a 3%.

$$\text{Relación de Apalancamiento} = \frac{PBO + PBA}{\text{Valor de Apalancamiento}} \geq 3\%$$

- **Relación de Solvencia Total:** Se define como el valor del Patrimonio Técnico (PT) dividido por el valor de los APNR y de los riesgos de mercado y operacional. Esta relación no puede ser inferior a 9%.

$$\text{Solvencia Total} = \frac{PT}{APNR + \frac{100}{9}(VeR_{RM} + VeR_{RO})} \geq 9\%$$

En donde:

PT= Valor del Patrimonio Técnico calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas en el subnumeral 2.3. del presente Capítulo.

APNR= Activos Ponderados por Nivel de Riesgo Crediticio calculado de acuerdo con las instrucciones impartidas en el subnumeral 2.4. del presente Capítulo y en el Formato 239 (Proforma F.1000-141 “Reporte de Información de Margen de Solvencia y Otros Requerimientos de Patrimonio y Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia”).

VeR_{RM} = Valor de la exposición por riesgo de mercado calculado de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XXI “Reglas relativas al sistema de administración de riesgo de mercado” de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

VeR_{RO} = Valor de la exposición por riesgo operacional calculado de acuerdo con las instrucciones establecidas en el Capítulo XXIII “Reglas Relativas a la Administración del Riesgo Operacional” de la Circular Básica Contable y Financiera (CBCF).

Valor de apalancamiento= Corresponde a la suma del valor de todos los activos netos de provisiones; las exposiciones netas en todas las operaciones de reporto o repo, simultaneas y transferencia temporal de valores; las exposiciones crediticias en todos los instrumentos financieros derivados; y el valor de exposición de todas las contingencias. Para determinar el valor de exposición de las contingencias, se debe multiplicar el monto nominal neto de provisiones de la exposición por el factor de conversión crediticio que le resulte aplicable, según lo establecido en los literales del a) al c) del artículo 2.1.1.3.5 del Decreto 2555 de 2010.

El valor de los activos que se deduzca para efectuar el cálculo del PBO, en desarrollo del artículo 2.1.1.1.11 del Decreto 2555 de 2010, o que se deduzca para efectuar el cálculo del PT, en desarrollo del numeral 10) del artículo 2.1.1.3.2 del citado Decreto 2555 de 2010, se debe computar por un valor de cero para efectos de determinar el valor de apalancamiento.

El cálculo de cada uno de los rubros que conforman las relaciones mínimas de solvencia y de los colchones, se debe realizar teniendo en cuenta la información mensual y trimestral del Catálogo Único de Información Financiera con fines de Supervisión y el Formato 239 (Proforma F.1000-141 “Reporte de Información de Margen de Solvencia y Otros Requerimientos de Patrimonio y Declaración del Control de Ley Margen de Solvencia”, según se indica en cada uno de los componentes de las relaciones de solvencia y de los colchones, así como las instrucciones vigentes establecidas para los estados financieros consolidados.

3.20. Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones es el valor adicional al valor nominal de las acciones que se cobra al enajenarlas y surge cuando las acciones son colocadas en el mercado por un precio superior al nominal.

Tiene origen en un contrato de suscripción de acciones y corresponde a una opción legalmente válida;

sin embargo, mientras que las acciones obtenidas como resultado del referido contrato forman parte del capital social, la prima, como valor adicional al nominal de la acción, constituye un rubro del patrimonio acreditando la reserva legal.

3.21. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y las comisiones por servicios son registrados en los resultados del ejercicio en la medida que se devengan, en función del tiempo de las operaciones que los generan. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan importes a cobrar por los servicios prestados, neto de descuentos y el impuesto al valor agregado. El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a favor de la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades del Grupo.

Para el caso de afectación de los ingresos y gastos generales, el Grupo se basa en los principios generales del marco conceptual tales como: Base de Acumulación o Devengo, Registro, Certidumbre, Medición Fiable, Correlación de Ingresos y Gastos, Consideración Costo Beneficio, Valuación y Materialidad o Importancia Relativa.

El Grupo reconoce los ingresos en venta de bienes cuando se transfiere al comprador los riesgos y ventajas de la propiedad del bien, no conserva para sí la propiedad o el control de los bienes vendidos, el importe de los ingresos puede medirse con fiabilidad, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos por la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

Los ingresos y gastos que tienen su origen en transacciones o servicios que se prolongan a lo largo del tiempo, se reconocen durante la vida de tales transacciones o servicios.

Los dividendos percibidos por participadas no controladas, y negocios conjuntos se reconocen cuando se establezca el derecho a recibirlos.

El reconocimiento de ingresos por intereses se aplica utilizando el método de interés efectivo, el cual es

un método para calcular el costo amortizado de un activo y asignar el ingreso costo por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la que iguala exactamente los pagos futuros o recaudos de efectivo estimados durante la vida esperada del instrumento financiero, o cuando sea apropiado, por un período menor, al valor neto en libros del activo al momento inicial. Para calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero sin considerar pérdidas de crédito futuras y considerando el saldo inicial de transacción u otorgamiento, los costos de transacción y las primas otorgadas menos las comisiones y descuentos recibidos que son parte integral de la tasa efectiva.

Desde el punto de vista legal, los intereses de mora están pactados contractualmente y se pueden asimilar a intereses variables ocasionados por un incumplimiento del deudor. Dichos intereses se causan desde el momento en que surge la obligación contractual para hacerlo, independientemente de las pérdidas crediticias futuras, tal como lo establece la definición de la tasa de interés efectiva; por lo tanto, dicho saldo forma parte del endeudamiento total con el cliente que es evaluado para determinación del deterioro siguiendo los procedimientos establecidos para tal fin, ya sea a través de evaluación individual o evaluación colectiva.

La NIIF 15 establece un marco conceptual para determinar el momento y el monto de reconocimiento de los ingresos. Esta norma se aplica desde el 1 de enero de 2018 y reemplazó la NIC 18 ingreso de actividades ordinarias, la NIIC 11 contratos de construcción y la CINIF 13 programas de fidelización de clientes.

Fidelización de Clientes

El Grupo enmarca bajo este concepto la modalidad de puntos otorgados a sus clientes por la utilización de medios electrónicos de pago, estos puntos pueden ser redimidos en diferentes modalidades.

Por concepto de fidelización de clientes el Banco reconoce un pasivo diferido que será amortizado en la medida que los clientes remidan sus puntos, basado en el modelo diseñado para puntos otorgados por fidelización de clientes.

El Grupo opera un programa de fidelización, en el cual los clientes acumulan puntos por las compras realizadas, que les dan derecho a redimir los puntos por premios de acuerdo con las políticas y el plan de premios vigente a la fecha de redención.

Ingresos por comisiones

En general, 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.

3.22. Estados de flujo de efectivo

Los preparadores de información financiera supervisados podrán reportar el Estado de Flujos de Efectivo-Método Directo, o el Estado de Flujos de Efectivo-Método Indirecto, o los dos. El Grupo presenta los estados de flujos de efectivo que se acompañan, usando el método directo, según el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos de acuerdo con los criterios de la NIC 7.

3.23. Ganancia por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo el resultado del período atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (el numerador) entre el promedio ponderado de acciones ordinarias suscritas y pagadas, tanto comunes como preferenciales en circulación (el denominador), durante el período.

Las ganancias diluidas por acción se calculan ajustando el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de la sociedad dominante y el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación por todos los efectos dilusivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales.

Esta información tiene como objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa.

Debido a que el Grupo no tiene instrumentos financieros con efecto diluyente, las utilidades básicas y diluida por acción es la misma.

3.24. Normas emitidas por el IASB aún no vigentes

A continuación se relacionan las enmiendas emitidas por el IASB durante los años 2019 y 2020; algunas de ellas entraron en vigencia a nivel internacional a partir del 1 de enero de 2020 y 2021 y otras entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2022 y 2023. Estas normas aún no han sido adoptadas en Colombia.

Norma de Inf. Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7), publicada por IASB en septiembre de 2019	Relaciones de cobertura afectadas por la reforma de la tasa de interés.	- Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. - Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. - Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición) - La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.

Norma de Inf. Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (modificaciones a la NIC 1), publicada por IASB en enero de 2020 y julio de 2020	Modifica el requerimiento para clasificar un pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando “no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa”	• Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. • Incorpora los párrafos 72A, 75A, 76A, 76B y 139U, elimina el párrafo 139D y modifica los párrafos 69, 73, 74 y 76 de la NIC 1. • Aclara en el adicionado párrafo 72A que “el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa”. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. • El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.
Referencia al Marco Conceptual (modificaciones a la NIIF 3), publicada por IASB en mayo de 2020	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual.	• Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. • Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquiriente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.

Norma de Inf. Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto (modificaciones a la NIC 16), publicada por IASB en mayo de 2020	La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a “los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)”.	• Se modifican los párrafos 17 y 74 de la NIC 16, se incorporan los párrafos 20A, 74A, 80D y 81N de la NIC 16. • El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. • Se elimina el literal d) del párrafo 74 para incorporarlo en el párrafo 74a de NIC 16. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.
Contratos Onerosos—Costo del Cumplimiento de un Contrato (modificaciones a la NIC 37), publicada por IASB en mayo de 2020	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y material, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).	• Se adicionan los párrafos 68A, 94A y 105, y se modifica el párrafo 69 de la NIC 37. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.

El Banco realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

4. Hechos Relevantes

Mediante la Resolución 385, el Ministerio de Salud y Protección Social, declara el 12 de marzo de 2020 la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional por causa del Coronavirus (COVID-19). Seguidamente el Gobierno Nacional mediante Decreto 417 del 17 de marzo de 2020 declaró el Estado de Emergencia Económica, Social y Ecológica en todo el territorio nacional como mecanismo de acción para mitigar los efectos de la pandemia mundial declarada por la Organización de las Naciones Unidas a causa de la expansión del COVID – 19. La propagación del virus COVID – 19 ha generado una situación de salud pública en el país sin precedentes que ha ocasionado la suspensión de las actividades laborales y normales de la población en general.

Producto de ello, la Superfinanciera al inicio de la pandemia expide las circulares 007 y 014, con el fin de mantener la estabilidad del sistema financiero y la confianza del público en el mismo. Por lo tanto, se disponen medidas de carácter transitorio, que permitan brindar planes de alivio a los deudores bajo unas condiciones de viabilidad financiera que les permita atender sus obligaciones.

Dentro de las cuales se contemplan:

- Periodos de gracia o prórrogas
- No afectación en la calificación crediticia
- Cuando finalicen los períodos de gracia se podrán modificar/reestructurar
- No se limitan los cupos de las tarjetas de crédito/cupos rotativos
- Uso de provisión contracíclica y general
- No aumento de las tasas de interés
- No capitalización de intereses ni otros conceptos
- No aumento de la cuota

Con el Decreto 492 del 17 de marzo 2020 el Gobierno Nacional aprobó la capitalización del Fondo Nacional de Garantías (FNG), permitiendo a esta entidad, ofrecer nuevas líneas de garantías a través del programa especial *“Unidos por Colombia”*, el cual fue dado a conocer por primera vez, en su circular normativa externa No. 008 del 5 de abril de 2020.

Debido a la persistencia de la pandemia, la Superintendencia da continuidad a la estrategia de gestión de riesgos establecida por las Circulares 007 y 014 de 2020, mediante un programa que contiene soluciones estructurales de pago mediante la redefinición de las condiciones de los créditos de aquellos deudores que han tenido una afectación de sus ingresos o se ha visto impactada su capacidad de pago, como consecuencia de la situación originada por el Covid-19.

El 1 de agosto de 2020 publica la circular externa 022, con nuevas medidas de acuerdo con la situación económica, estableciendo así el Programa de Acompañamiento de Deudores (PAD), con los siguientes criterios de aplicación:

- Establecer 3 grupos o segmentos de deudores que permita otorgar medidas diferenciales
- Medidas especiales para los deudores en procesos concursales
- Gestión del riesgo de crédito, siendo lo más importante la constitución de la provisión general de intereses
- Adoptar una estrategia de comunicación y atención a los consumidores financieros

El 15 de diciembre de 2020, ante la persistencia del fenómeno Covid-19 y sus efectos en el comportamiento crediticio de los deudores, la Superfinanciera emite la circular externa 039 para extender la aplicación del Programa de Acompañamiento a Deudores, definido en la Circular Externa 022 de 2020, hasta el 30 de junio de 2021.

Bajo el marco de las Circulares Externas 007, 014, 022 y 039, el Banco diseñó planes de alivios de acuerdo con las necesidades de sus deudores, otorgando beneficios que al corte del 31 de diciembre de 2020 reflejan las siguientes cifras:

Tipo de cartera	Cantidad de operaciones	Monto
Vivienda	61.777	\$ 6.370.826
Consumo	327.055	4.758.316
Comercial	14.385	\$ 3.803.124

Adicionalmente, registró un gasto total de \$1,537,390 millones, con una afectación de \$64,907 millones por provisión general de intereses en cumplimiento de la cláusula novena de la circular externa 022, respecto al proceso de evaluación y calificación de la cartera de créditos se presentó un impacto en EEFF que ascendió a \$441.579 millones

Respecto a las operaciones realizadas con apoyo del FNG en el programa Unidos por Colombia, en cartera comercial se tienen 5,306 operaciones por \$841,542 millones de capital y en consumo, 175 operaciones por \$3,358 millones de capital.

5. Segmentos de Negocio

5.1. Descripción de los segmentos

El grupo dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 30 de diciembre de 2020 comparado con el mismo período de 2019.

Para el desarrollo de la actividad comercial, el grupo BBVA ha establecido una estructura de bancas especializadas para atender diferentes segmentos de negocio así:

Banca Comercial: encargada de manejar el negocio retail y el segmento de particulares.

Banca de Empresas e Instituciones (BEI): se encarga de gestionar los clientes empresariales del sector público y privado.

Corporate and Investment Banking (CIB): banca encargada de los clientes corporativos, además de las operaciones de tesorería y banca de inversión.

Comité de Activos y Pasivos (COAP): es unidad que administra la liquidez del Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera desde y hacia las demás bancas mencionadas.

Así mismo, al interior de estas bancas se han definido unos segmentos de negocios con el objetivo de direccionar las acciones comerciales de manera efectiva de acuerdo con el perfil de los clientes y enmarcadas dentro de los objetivos estratégicos del Grupo para el crecimiento de la franquicia en Colombia.

Resto de segmentos: En resto de segmentos se encuentran agrupadas las bancas diferentes a las mencionadas anteriormente, como son las Áreas Centrales y las de Complemento.

Asignación de gastos de explotación:

Con relación a la contabilidad de gastos directos e indirectos de BBVA Colombia, estos se registran en cada uno de los centros de costos generadores de dichos gastos; no obstante, si una vez realizada esta distribución quedan algunas partidas afectando centros de costos de áreas centrales, se reparten hacia las bancas utilizando la línea de derramas, de acuerdo con criterios de distribución establecidos por las áreas de negocio de la dirección general del Banco.

Venta Cruzada:

Cuando interfieren dos áreas de negocio en la venta o colocación de productos del banco, el registro contable real de la utilidad de esta operación se realiza en una sola área con el fin de eliminar duplicidades. No obstante, el banco cuenta con acuerdos de venta cruzada a través de los cuales se realiza un análisis de la rentabilidad generada por dichas ventas y se establece el porcentaje a remunerar a la banca o área de negocio que gestó la operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Banco.

5.2. Resultados por Segmentos al 31 de diciembre de 2020 y 2019

La información presentada a continuación contiene la distribución de segmentos en el Grupo, la cual se realiza bajo lineamientos corporativos que permiten a las áreas de seguimiento y gestión, mantener un control eficiente del comportamiento de la clientela para productos de captación y colocación.

En ese sentido, el Grupo ha generado estructura de epígrafes con visión estratégica, que agrupa la actividad en cada segmento a partir de la información contable, esto permite a las áreas de negocio y financieras establecer adecuadas estrategias de mercado y seguimiento basados en el comportamiento de cada nicho analizado.

El análisis comparativo en cifras de balance del tercer trimestre de los años 2020 y 2019, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

Resultado de Segmentos de Negocio al 31 de Diciembre de 2020

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 4.918.782	\$ 1.857.172	\$ 5.463	\$ 13.874	\$ 2.723.403	\$ 318.869
Intermediarios Financieros	1.712.476	285.905	8.530.007	1.854.627	(9.331.330)	373.266
Cartera de Valores	11.038.576	-	-	6.656.844	4.300.605	81.126
Inversión Crediticia Neta	48.720.267	33.902.207	10.423.978	4.354.659	(2.986)	42.410
Consumo	17.566.183	17.491.895	552	-	-	73.736
Tarjetas	1.899.374	1.897.797	138	-	-	1.439
Hipotecario	12.097.204	11.992.088	673	-	-	104.443
Empresas	18.527.598	3.437.418	10.672.330	4.416.813	1.036	-
Resto	(1.370.091)	(916.992)	(249.715)	(62.155)	(4.022)	(137.207)
Inmovilizado neto	1.036.227	188.060	2.220	9.815	-	836.132
Otros Activos	1.462.185	545.730	95.689	422.536	150.337	247.893
Total Activo	68.888.513	36.779.075	19.057.358	13.312.354	(2.159.970)	1.899.696
Intermediarios Financieros	268.274	16.576.849	3.419.203	3.584.325	(24.238.021)	925.917
Recursos Clientes	53.379.435	17.879.672	14.172.179	4.190.650	17.134.475	2.458
Vista	8.822.326	3.086.655	4.878.753	854.998	-	1.920
Ahorro	23.072.572	11.617.068	8.253.564	3.236.640	(35.238)	538
CDTs	19.196.095	3.175.949	1.039.862	99.012	14.881.272	-
Bonos	2.288.442	-	-	-	2.288.442	-
Otros Pasivos	14.779.399	2.139.714	1.243.737	5.247.247	4.859.474	1.289.228
Resultado del Ejercicio	461.405	182.839	222.238	290.132	84.102	(317.906)
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 68.888.513	\$ 36.779.075	\$ 19.057.358	\$ 13.312.354	\$ (2.159.970)	\$ 1.899.696

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2020.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Resultado de Segmentos de Negocio al 31 de Diciembre de 2019

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	\$ 3.952.141	\$ 1.889.264	\$ 14.094	\$ 15.988	\$ 2.156.488	\$ (123.694)
Intermediarios Financieros	2.078.105	1.240.545	7.539.509	1.833.595	(9.029.005)	493.461
Cartera de Valores	10.450.554	-	-	7.421.408	2.949.377	79.769
Inversión Crediticia Neta	47.241.655	32.347.771	11.287.410	3.600.835	(2.893)	8.533
Consumo	16.194.779	16.191.916	216	4	-	2.643
Tarjetas	1.902.550	1.902.383	125	-	-	42
Hipotecario	11.196.349	11.195.398	770	-	-	180
Empresas	18.059.370	3.021.415	11.386.026	3.648.739	1.129	2.061
Resto	(111.394)	36.658	(99.727)	(47.908)	(4.023)	3.606
Inmovilizado neto	1.061.317	229.097	2.498	10.729	3	818.991
Otros Activos	946.618	83.262	68.083	4.742	138.956	651.577
Total Activo	65.730.390	35.789.939	18.911.594	12.887.297	(3.787.074)	1.928.636
Intermediarios Financieros	4.011.734	18.395.535	5.010.703	4.471.757	(24.256.238)	389.977
Recursos Clientes	47.885.439	15.506.301	12.165.317	4.471.466	15.734.955	7.399
Vista	6.791.587	2.710.102	3.319.478	755.155	-	6.852
Ahorro	19.823.831	9.199.712	7.142.909	3.516.454	(35.792)	548
CDTs	19.107.355	3.596.486	1.702.931	199.856	13.608.082	-
Bonos	2.162.666	-	-	-	2.162.666	-
Otros Pasivos	13.101.598	1.442.093	1.414.740	3.714.667	4.733.504	1.796.596
Resultado del Ejercicio	731.618	446.010	320.834	229.408	704	(265.337)
Total Pasivo y Patrimonio	\$ 65.730.390	\$ 35.789.939	\$ 18.911.594	\$ 12.887.297	\$ (3.787.074)	\$ 1.928.636

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2019.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar el balance desagregado por banca a diciembre de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 53,4%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,7% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 19,3%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 33,5%, COAP con 32,1%, BEI con 26,5% y CIB con 7,9%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación anual de 24,5%. La cartera de valores presentó un incremento de 5,6%, que se explica por el crecimiento de COAP (\$1.351.228). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 3,1%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$1.554.436), CIB (+\$753.824) y Resto (+\$33.877). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +13,8% en Empresas, de +8,0% en crédito de Consumo y de +7,1% en crédito Hipotecario. En BEI la disminución crediticia se debe principalmente a la disminución de 6,3% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 4,8%, siendo COAP (+\$1.627.105) y Comercial (+\$989.136) las que registraron los mayores crecimientos, estos se deben a un mayor crecimiento en Inversión Crediticia y al aumento en cartera de valores.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de 93,3%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por Comercial (+\$2.793.908), BEI (+\$2.669.930) y CIB (-\$179.971).

Por su parte el COAP, que es el área encargada de captar recursos de clientes corporativos a través de certificados de depósito a término, concentra el 77,5% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de +\$1.273.190 con respecto al año 2019 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$125.776 con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo positivo impulsado por las líneas del balance Caja y Bancos Centrales y Cartera de Valores. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer

recursos al Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y “trasladarlos” a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP “traslada” la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de -\$302.325 interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$18.216 interanual, comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El activo total de este segmento presentó una variación de -\$28.940. El resto de las áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países/bancas.

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores y Fiduciaria BBVA. En el caso de BBVA Valores los resultados se encuentran incluidos dentro del área CIB.

Los activos totales de BBVA Valores presentaron una variación de +\$23.226, cerrando así con un total de \$42.175 en diciembre de 2020.

Los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento resto. Los activos totales de la Fiduciaria presentaron una variación de +\$576 cerrando así con un total de \$131.062.

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a diciembre de 2020 y 2019 por segmentos de negocio:

Resultado por Segmentos al 31 de Diciembre de 2020

Concepto	Total Banco	Banca comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 3.094.737	\$ 2.235.390	\$ 643.880	\$ 217.492	\$ 289.506	\$ (291.531)
Comisiones Netas	384.303	273.111	58.555	84.592	(7.426)	(24.529)
Resto de Operaciones Financieras	306.348	29.694	23.271	240.856	6.058	6.469
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(191.273)	(22.343)	(5.742)	(4.331)	(140.196)	(18.662)
Margen Bruto	3.594.114	2.515.853	719.964	538.609	147.941	(328.253)
Gastos Generales de Administración	(1.182.034)	(736.877)	(59.366)	(61.829)	(1.524)	(322.438)
• Gastos Personal	(603.115)	(297.699)	(35.166)	(33.752)	(1)	(236.499)
• Gastos Generales	(509.107)	(388.822)	(17.050)	(20.969)	(1.312)	(80.954)
• Tributos	(69.812)	(50.356)	(7.150)	(7.109)	(211)	(4.985)
Amortizaciones y Depreciación	(112.220)	(48.745)	(647)	(2.924)	(2)	(59.901)
Derramas de Gastos	-	(259.345)	(61.343)	(30.519)	(10.080)	361.286
Margen Neto	2.299.860	1.470.886	598.609	443.336	136.335	(349.306)
Perdida por Deterioro Activos	(1.539.672)	(1.197.874)	(268.097)	(14.846)	37	(58.892)
Dotación a Provisiones	(47.673)	(1.004)	(8)	(428)	865	(47.098)
Resto Resultados no ordinarios	(10.826)	(1.267)	(72)	(12)	-	(9.475)
BAI	701.689	270.741	330.431	428.050	137.237	(464.771)
Impuesto Sociedades	(240.283)	(87.902)	(108.193)	(137.918)	(53.135)	146.864
BDI	461.405	182.839	222.238	290.132	84.102	(317.906)
Participación no controlada	2.185	-	-	-	-	2.185
BDI Total	\$ 463.590	\$ 182.839	\$ 222.238	\$ 290.132	\$ 84.102	\$ (315.721)

Donde BAI= Beneficio antes de impuesto y BDI= Beneficio después de impuesto

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2020.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Resultado por Segmentos al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	Total Banco	Banca comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	\$ 2.884.581	\$ 2.167.134	\$ 654.874	\$ 190.172	\$ 154.386	\$ (281.985)
Comisiones Netas	422.192	315.891	49.498	81.950	(3.388)	(21.759)
Resto de Operaciones Financieras	226.959	25.834	29.359	155.478	12.597	3.692
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(155.781)	(14.004)	(4.404)	(1.907)	(129.437)	(6.030)
Margen Bruto	3.377.952	2.494.855	729.328	425.692	34.157	(306.081)
Gastos Generales de Administración	(1.163.864)	(726.617)	(62.296)	(57.506)	(546)	(316.900)
• Gastos Personal	(613.018)	(305.915)	(36.381)	(31.893)	13	(238.842)
• Gastos Generales	(483.291)	(370.815)	(18.237)	(20.307)	(546)	(73.386)
• Tributos	(67.556)	(49.887)	(7.678)	(5.305)	(13)	(4.672)
Amortizaciones y Depreciación	(109.426)	(51.269)	(559)	(2.472)	(9)	(55.118)
Derramas de Gastos	-	(262.176)	(60.846)	(29.446)	(10.230)	362.699
Margen Neto	2.104.661	1.454.794	605.627	336.269	23.372	(315.401)
Perdida por Deterioro Activos	(985.867)	(806.851)	(144.717)	(5.329)	54	(29.024)
Dotación a Provisiones	(24.116)	(319)	72	(167)	-	(23.702)
Resto Resultados no ordinarios	(25.174)	(377)	623	-	-	(25.420)
BAI	1.069.503	647.246	461.604	330.772	23.427	(393.547)
Impuesto Sociedades	(337.885)	(201.237)	(140.771)	(101.365)	(22.722)	128.210
BDI	731.618	446.010	320.834	229.408	704	(265.337)
Participación no controlada	1.999	-	-	(91)	-	2.090
BDI Total	\$ 733.617	\$ 446.010	\$ 320.834	\$ 229.317	\$ 704	\$(263.247)

Donde BAI= Beneficio antes de impuesto y BDI= Beneficio después de impuesto

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a diciembre 2019.

Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB

Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue CIB, seguida de BEI, Comercial y COAP. Por otro lado, el resto de las áreas presentaron un

comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una variación de +\$135.120 en el margen de interés. El margen bruto se situó en \$147.941.

El resto de áreas es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta última se incluyen todos los gastos de las áreas centrales y los ajustes EFAN (Estados financieros de Áreas de Negocio). En áreas centrales y medios se genera actividad correspondiente a los activos de inversión y cuenta central, y correspondiente a la actividad del centro de formalización (inversión crediticia). Por último, los gastos de las áreas centrales generan mayor actividad en el segmento (incluye salario de todas las personas de áreas que no son de negocio y gastos generales de administración).

La Fiduciaria de BBVA presenta un incremento en el BDI de 1,9% impulsado por la variación de 1,3% en el margen bruto, cerrando así con un BDI de \$38.801 en lo acumulado a diciembre de 2020. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de \$1.011 afectado por el incremento en el margen bruto de 111,6%.

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 7,3% con respecto al año 2019, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan COAP con una variación de +\$135.120 (+87,5%) y Banca Comercial con una variación de +\$68.256 (+3,1%).

El margen bruto del Grupo creció 6,4% con relación al mismo periodo de 2019 para el cual CIB mostró el mejor desempeño con una variación de +\$112.917 (+26,5%), seguido de Banca Comercial con una variación de +\$20.997 (+0,8%).

Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de 1,6% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo disminuyó 36,9% con respecto al mismo periodo de 2019.

6. Maduración de Activos o Vencimiento de Pasivos

El Grupo ha realizado un análisis de los vencimientos para los activos y pasivos financieros derivados y no derivados mostrando los siguientes vencimientos contractuales remanentes no descontados para:

Cartera de créditos y operaciones de leasing financiero – Para la maduración de la cartera de créditos el Banco ha realizado un análisis a los vencimientos para los activos y pasivos financieros, para los cuales se tiene en cuenta la amortización periódica de capital e intereses de cada obligación, según lo pactado contractualmente con el cliente. El proceso de maduración se realiza contemplando las posiciones activas de balance de inversión crediticia y se segmentan acorde a la fecha de vencimiento final de cada contrato, clasificando la cartera en créditos comerciales, de consumo, de vivienda y microcréditos realizándose su evaluación en forma separada para moneda legal y moneda total.

Activos Financieros de Inversión – La maduración del capital e intereses de los activos financieros de inversión en títulos de deuda de renta fija negociables y al vencimiento se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título. El portafolio de activos financieros de inversión incluye títulos emitidos por la Nación y en menor medida títulos de deuda privada, con vencimiento promedio superior a doce meses. Los títulos corresponden principalmente a Títulos emitidos por el Estado (TES) y Títulos Emitidos por el Estado de Corto Plazo (TCO) y Certificados de Depósitos (CDT's).

Depósitos y exigibilidades - La maduración de los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, se realiza en forma estadística, combinado el comportamiento histórico de los saldos puntuales y las cancelaciones de las cuentas, en un sistema de probabilidades condicionadas, generando con ello un comportamiento logarítmico en la maduración de los depósitos. Los certificados de depósito a término se maduran de acuerdo con las condiciones pactadas con el cliente.

A continuación, se relaciona la maduración de activos y pasivos financieros descontados y no descontados:

Maduración activos a 31 de Diciembre de 2020

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 5.745.960	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.745.960
Operaciones de mercado monetario	484.215	-	-	-	484.215
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	2.192.848	379.404	166.436	156.147	2.894.835
Inversiones a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI)	298.982	1.552.438	37.489	499.400	2.388.309
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	2.112.003	7.969	-	11.216	2.131.188
Derivados	-	-	152.380	-	152.380
Swaps de cobertura	2.807.634	251.512	110.590	487.798	3.657.534
Cartera de Créditos comerciales	8.143.281	5.148.867	3.218.869	2.315.171	18.826.188
Cartera de Créditos de consumo	3.272.106	6.349.900	4.986.560	4.910.210	19.518.776
Cartera de Créditos de vivienda y operaciones de leasing financiero	756.183	1.608.016	1.683.925	8.111.170	12.159.294
Cartera de Créditos empleados y microcrédito	63.154	128.693	116.907	170.290	479.044
Cuentas por cobrar de créditos	1.142.873	-	-	-	1.142.873
Otras cuentas por cobrar de créditos	7.794	-	-	-	7.794
Otros activos no madurados	-	-	-	1.522.559	1.522.559
Total maduración activos	\$ 27.027.033	\$ 15.426.799	\$ 10.473.156	\$ 18.183.961	\$ 71.110.949

Maduración pasivos a 31 de Diciembre de 2020

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Cuentas corrientes	\$ 4.595.775	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 4.595.775
Certificados de depósito a término	7.954.834	4.722.458	2.870.511	3.646.362	19.194.165
Depósitos de ahorro, depósitos simples, cuentas de ahorro especial y certificados de ahorro de valor real	27.150.995	-	-	-	27.150.995
Exigibilidades por servicios	532.730	-	-	-	532.730
Operaciones de mercado monetario	506.292	-	-	-	506.292
Depósitos especiales	513.296	-	-	-	513.296
Derivados	2.873.739	393.224	194.493	645.508	4.106.964
Swaps de cobertura	-	-	-	227	227
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	467.753	443.022	309.716	1.386.435	2.606.926
Cuentas por pagar - gastos financieros	3.819.090	832.691	-	-	4.651.781
Títulos de inversión en circulación	153.163	104.744	1.848.727	197.629	2.304.263
Obligaciones laborales	1.663.748	-	-	-	1.663.748
Pasivos estimados	1.694	-	-	-	1.694
Dividendos por pagar	-	2.921	-	-	2.921
Otros pasivos diferentes de intereses	-	-	-	-	-
Impuestos (no incluye impuesto diferido)	3.842.164	-	-	-	3.842.164
Otros pasivos financieros no madurados	430.849	-	-	1.723.918	2.154.767
Total maduración de pasivos	\$ 54.506.122	\$ 6.499.060	\$ 5.223.447	\$ 7.600.079	\$ 73.828.708

La maduración y los vencimientos difieren en las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI en razón a que la maduración se realiza con base en el vencimiento de título y los vencimientos se realizan con base a la expectativa de la vigencia del título. De igual manera, en los créditos de banco y otras obligaciones financieras, la maduración se realiza de acuerdo con los planes de cuotas de los acuerdos según los vencimientos contractuales y el vencimiento se realiza teniendo en cuenta el vencimiento real pendiente de las obligaciones.

Maduración activos a 31 de Diciembre de 2019

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Efectivo y depósitos en bancos	\$ 5.143.295	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5.143.295
Operaciones de mercado monetario	498.931	-	-	-	498.931
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	3.724.748	1.344.477	50.973	293.094	5.413.292
Inversiones a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales (ORI)	148.774	147.589	1.569.525	481.619	2.347.507
Inversiones a costo amortizado con cambios en resultados	814.427	-	-	-	814.427
Inversiones a costo amortizado	32.115	57.778	-	11.216	101.109
Derivados	1.555.916	139.381	61.286	270.325	2.026.908
Swaps de cobertura	-	-	-	44.684	44.684
Cartera de Créditos comerciales	7.962.778	5.034.737	3.147.520	2.263.854	18.408.889
Cartera de Créditos de consumo	3.180.235	6.171.614	4.846.552	4.772.347	18.970.748
Cartera de Créditos de vivienda y operaciones de leasing financiero	733.993	1.560.828	1.634.510	7.873.143	11.802.474
Cartera de Créditos empleados y microcrédito	62.558	127.478	115.803	168.682	474.521
Cuentas por cobrar de créditos	448.382	-	-	-	448.382
Otras cuentas por cobrar de créditos	5.173	-	-	-	5.173
Otros activos no madurados	-	-	-	1.834.800	1.834.800
Total maduración activos	\$ 24.311.325	\$14.583.882	\$ 11.426.169	\$ 18.013.764	\$ 68.335.140

Maduración pasivos a 31 de Diciembre de 2019

Concepto	Años				Total
	0-1	1-3	3-5	Más de 5	
Cuentas corrientes	\$ 6.547.255	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6.547.255
Certificados de depósito a término	8.115.538	4.817.861	2.928.502	3.720.026	19.581.927
Depósitos de ahorro, depósitos simples, ctas de ahorro especial y certificados de ahorro de valor real	20.412.305	-	-	-	20.412.305
Exigibilidades por servicios	518.323	-	-	-	518.323
Operaciones de mercado monetario	4.410.752	-	-	-	4.410.752
Depósitos especiales	260.354	-	-	-	260.354
Swaps de cobertura	-	-	-	14.748	14.748
Derivados	1.416.512	193.827	95.869	318.181	2.024.389
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	1.628.730	474.091	166.191	338.144	2.607.156
Cuentas por pagar - gastos financieros	6.448	-	-	-	6.448
Títulos de inversión en circulación	144.878	99.078	186.940	1.748.729	2.179.625
Otros pasivos financieros no madurados	244.537	-	-	-	244.537
Total maduración de pasivos	\$ 43.705.632	\$ 5.584.857	\$ 3.377.502	\$ 6.139.828	\$ 58.807.819

7. Transacciones en Moneda Extranjera

El Banco ejecutó operaciones durante el año 2020 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD)

Concepto	2020	2019
Posición propia de contado	USD 339	USD 515
Posición propia	40	41
Posición Bruta de apalancamiento	USD 17,837	USD 15,485

Dichos valores se encuentran dentro de los límites legales vigentes establecidos por el Banco de la República.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en dólares americanos, es la siguiente:

Concepto	Nota	2020	2019
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(8)	USD 241	USD 363
Activos financieros de inversión	(9)	16	52
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(10)	190	386
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(10)	176	35
Otros activos (neto)	(20)	-	12
Total activos en moneda extranjera		USD 623	USD 848

Concepto	Nota	2020	2019
Pasivos			
Depósitos y exigibilidades a la Vista	(22)	USD 72	USD 33
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(24)	106	242
Títulos de inversión en circulación	(27)	403	403
Cuentas por pagar	(26)	12	15
Otros pasivos	(28)	-	13
Total pasivos en moneda extranjera		593	706
Activos (pasivos) netos en moneda extranjera		30	142
Derechos			
Operaciones de contado USD		-	42
Operaciones de contado TÍTULOS		-	1
Forex		5	3
Total derechos		5	46
Obligaciones			
Operaciones de contado USD		21	-
Forex		4	3
Total obligaciones		25	3
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera		(21)	43
Exclusiones según normativa del DODM-139 /25-05-2015 expedida por el Banco de la República		330	330
Posición propia de contado		USD 340	USD 515

Diferencias de conversión - La moneda funcional y de presentación de los estados financieros de BBVA Colombia es el peso colombiano denominado COP, así mismo las transacciones y saldos de moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado la cual está reglamentada por el Banco de la República de Colombia y supervisada por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Las tasas de cambio representativas del mercado de los períodos 2020 y 2019 fueron:

Concepto	2020	2019
TRM	\$ 3.432,50	\$ 3.277,14

La diferencia en cambio reflejada en el estado de resultado, en los ingresos y gastos, es consecuencia de la reexpresión de los activos y pasivos, realización de activos de las operaciones en moneda diferente a la funcional y de la conversión a los tipos de cambio vigentes.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el detalle de la diferencia en cambio en resultados es el siguiente:

Concepto	2020	2019
Ingresos operacionales utilidad en cambio	\$ 385.094	\$ 177.144
Gastos operacionales pérdida en cambio	(588.674)	(96.991)
Ganancia neta	(203.580)	80.153
Gastos operacionales pérdida en ventas	(316.253)	(96.340)
Ganancia neta	(316.253)	(96.340)
Ingresos operacionales utilidad por ajuste en cambio	385.094	177.144
Gastos operacionales pérdida por ajuste en cambio	(272.403)	(651)
Ganancia neta	112.691	176.493
Utilidad	\$ (203.853)	\$ 80.153

* Cifra entregadas en USD y COP

A continuación se detalla el cálculo de la ganancia por diferencia en cambio del 2020

Concepto	Valor en dólares	Valor en millones de pesos	Tipo de cambio promedio
Posición propia de contado dic 2020	USD 514	\$ 1.686.983	\$ 3.277.14
• Compras	38,613	142.506.279	3.690.57
Posición antes de ventas	39,128	144.193.262	3.685.13
• Ventas	38,789	142.798.366	3.681.38
Utilidad (pérdida) en ventas	-	(316.248)	-
Posición propia ajustada	339	1.163.703	3.432.50
Utilidad (pérdida) por ajuste en cambio	-	112.396	-
Ganancia neta		\$ (203.852)	

* Cifra entregadas en USD y COP

A continuación se detalla el cálculo de la ganancia por diferencia en cambio del 2019:

Concepto	Valor en dólares	Valor en millones de pesos	Tipo de cambio promedio
Posición propia de contado dic 2019	USD 1,071	\$ 3.480.482	\$ 3.250
• Compras	34,891	113.974.152	3.267
Posición antes de ventas	35,962	117.454.620	3.266
• Ventas	35,448	115.850.554	3.268
Utilidad (pérdida) en ventas	-	(96.991)	
Posición propia ajustada	514	1.684.450	3.277
Utilidad (pérdida) por ajuste en cambio	-	177.144	
Ganancia neta		\$ 80.153	

Al 31 de Diciembre del 2020 la TRM aumentó 4.53% (155.36 pesos) en referencia al mismo día del año anterior.

Podemos observar una disminución significativa en las ganancias netas del periodo con respecto al año 2019 de \$284.126, esto se debe principalmente a factores como la fluctuación de la tasa, presentándose disminución tanto de activos como pasivos para el año 2020 frente al 2019. Los activos al 2020 disminuyeron en un 27% equivalente a USD 224.369, igual comportamiento se refleja en los pasivos con disminución de 63% en USD 442.991. Por otra parte el volumen tanto de compras como de ventas para el año 2020 incrementó en 3.723 millones USD y 3.342 millones de USD, respectivamente.

El comportamiento de la tasa de cambio para el año 2020 se caracterizó por presentar alta volatilidad llegando a cotizar tasas entre los \$3.500 y \$4.000 como máximo, para finalmente cerrar el año con \$3.432.50, situación que obedeció a los factores de incertidumbre a nivel global debido a la aparición de la pandemia Covid-19.

8. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Moneda legal en pesos colombianos:		
Caja	\$ 2.261.590	\$ 1.947.458
Depósitos en el Banco de la República	2.656.172	2.003.443
Depósitos en otros bancos	1.745	2.150
Remesas en tránsito de cheques negociados	101	169
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	4.919.608	3.953.220
Moneda extranjera:		
Caja	1.031	1.251
Corresponsales extranjeros (1)	825.321	1.188.814
Remesas en tránsito de cheques negociados	-	10
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjera	826.352	1.190.075
Total efectivo y depósitos en bancos	5.745.960	5.143.295
Fondos de inversión	36.313	-
Operaciones del mercado monetario	484.215	498.931
Total efectivo y equivalente de efectivo	\$ 6.266.488	\$ 5.642.226

(1) Entre el año 2020 y 2019 las operaciones más representativas en moneda extranjera, se presentaron en Bancos Corresponsales Extranjeros, con una disminución significativa en el año 2020; debido al incremento de la curva Non Delivery Forward lo que permite que la posición de caja en USD crezca y la posición de venta de derivados en dólares aumente. Al evidenciar que será un fin de año con exceso en caja se venden puntos para nivelar los movimientos.

(2) El aumento en el saldo de la cuenta del Banco República al cierre del 31 de diciembre de 2020 obedece principalmente a que se deba incrementar el encaje para aumentar el saldo promedio del requerido, para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

Al 31 de diciembre el saldo de las operaciones del mercado monetario se resume así:

Entidades del Sector Público

Concepto	Días	Tasa	2020	Días	Tasa	2019
Fondos interbancarios vendidos ordinarios						
Corporaciones Financieras	4 a 8 días	1,71%	\$ 30.006	-	-	\$ -
Bancos	-	-	-	0 a 3 días	4,11%	80.018
Total Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios			30.006			80.018
Operaciones simultáneas activas						
Banco de la República	4 a 8 días	0,78%	183.132	4 a 8 días	3,43%	188.579
Sociedades Administradoras de Fondos de Pensiones y Cesantías	-	-	-	4 a 8 días	1,00%	12.555
Compañías de Seguros y de Reaseguros	Mayor a 15 días	1,71%	28.967	Mayor a 15 días	4,11%	14.236
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	Mayor a 15 días	1,75%	228.272	-	4,03%	194.216
Entidades del Sector Público	-	-	-	Mayor a 15 días	4,16%	9.327
Nación	4 a 8 días	-0,03%	13.838	-	-	-
Total Operaciones Simultáneas Activas			454.209			418.913
Total operaciones del mercado monetario y relacionadas			\$ 484.215			\$ 498.931

Para el año 2020 hubo una disminución en las operaciones simultáneas activas con el Banco de la República, lo anterior, obedece a menores coberturas de compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas.

Encaje legal en Colombia: al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el encaje legal requerido y mantenido en el Banco República por \$3.684.121 y \$3.589.393, para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. La restricción es determinada de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República y se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

Para el periodo comprendido entre diciembre 2019 y 2020 no existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades

Los indicadores de calidad por riesgo del Banco de la Republica, como entidad soberana donde se encuentran los recursos del BBVA cuentan con calificación la siguiente calificación internacional.

Calificador Internacional	Moody's	Fitch Ratings
Calificación BBVA Colombia	Baa2	BBB+

Calificación entidades del exterior

Calidad Crediticia					
Nombre Banco	Divisa	Interna	S&P	Externa Fitch	Moody's
JP Morgan Chase	USD	A	A-	AA-	A2
Citibank N.Y.	USD	A+	A+	A+	Aa3
Wachovia	USD	AA-			Aa3
Toronto Dominion	CAD	AA-	AA-	AA-	Aa1
U.B.S.	CHF	AA-	A+	AA-	Aa2
Barclays	GBP	A	A	A+	A2
Bank of Tokyo	JPY	A	A	A	A1
BBVA Hong Kong	CNY	A-	A-	A-	A2
BBVA N.Y.	USD	A-	A-	A-	A2
BBVA MADRID	EUR	A-	A-	A-	A2
BBVA Madrid	USD	A	A-	A+	A2
Bank of America N.Y.	MXN	BBB+	BBB+	BBB+	A3

Calidad Crediticia					
Nombre Banco	Divisa	Interna	S&P	Externa Fitch	Moody's
BBVA Bancomer Mexico	CNY	BBB	BBB+	BBB+	Baa2
BBVA MADRID	SEK	A-	A-	A-	A2
JP Morgan Chase	USD	A	A-	AA-	A2

Al 31 de diciembre de 2020 quedaron partidas conciliatorias en moneda extranjera, están representadas en dos partidas, una por 24.000 USD la cual según gestión y comentarios del área de COMEX, será cancelada en el mes de enero porque se encuentran pendientes los recursos del Extranjero, y otra partida por USD 35 correspondiente a gastos corresponsales de la operación T231120200, pendiente de cobrar al cliente por fondos insuficientes las dos equivalen a \$82.

9. Activos Financieros de Inversión

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume por clasificación y emisor, así:

Concepto	2020	2019
Inversiones negociables		
A valor razonable con cambio en resultados		
Títulos de Tesorería – TES	\$ 2.123.496	\$ 894.606
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	27.287	154.703
Otros emisores nacionales	624.664	1.506.487
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2.775.447	2.555.796
A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Títulos de Tesorería – TES	119.382	2.857.478
Otros emisores nacionales	6	18
Total inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	119.388	2.857.496
A valor razonable con cambio en ORI		
Títulos de Tesorería – TES	1.122.614	1.480.273
Otros emisores nacionales	29.327	16.736
Total a valor razonable con cambio en ORI	1.151.941	1.497.009
A valor razonable con cambio en ORI		
Emisores nacionales	371.271	358.349
Total a valor razonable con cambio en ORI	371.271	358.349
Títulos de Tesorería – TES	146.761	492.149
Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	146.761	492.149
Títulos de Tesorería – TES	718.336	-
Total inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	\$ 718.336	\$ -

Concepto	2020	2019
A costo amortizado		
Títulos de Tesorería - TES	\$ 48.062	\$ 47.197
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	2.063.941	32.114
Otros emisores nacionales	19.185	21.798
Total inversiones A costo amortizado	2.131.188	101.109
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	-	814.427
Total inversiones a costo amortizado con cambio en resultado entregados en operaciones de mercado monetario	-	814.427
Total inversiones	7.414.332	8.676.335
Deterioro inversiones en TIPS	(5.741)	(8.770)
Total deterioro de inversiones	(5.741)	(8.770)
Neto total inversiones	\$ 7.408.591	\$ 8.667.565

- Entre diciembre 2020 y diciembre 2019 se presenta un leve aumento en el portafolio medido a valor razonable con cambios en ORI, básicamente en la compra de Títulos en UVR.
- Entre diciembre 2020 y diciembre 2019 se presenta una significativa disminución el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez del banco. Por otra parte, en menor grado se efectuaron venta títulos del gobierno y de otros emisores nacionales.
- Por otra parte, los Bonos Yankees Tasa Fija a valor razonable con cambios en el resultado presentan una disminución de \$111,188,287; ahora dichas inversiones ascienden a 27,287 millones cuyos vencimientos están para el año 2021.
- Al corte del 31 de diciembre de 2020 se presenta incremento en el portafolio medido a Costo Amortizado principalmente por el valor presente de la inversión en los Bonos de Solidaridad a 31 de diciembre de 2020 por \$1.101.190, los cuales surgieron a raíz del Covid-19.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participadas no controladas (Cámara de riesgo central de la contraparte S.A. y Fondo para el financiamiento del sector pecuario (Finagro), su medición se realiza de acuerdo con el índice de bursatilidad en la fecha de valoración o teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto las variaciones en el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados.

Para el año 2020 la Cámara de Compensación de Divisas y la Cámara de Riesgo Central se fusionaron el 15 de diciembre, de acuerdo al comunicado emitido el 27 de Julio de 2020; cambiando el porcentaje de participación de BBVA del 2.14% que se tenía con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A. y 4.71% con la Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A; al 2.66% resultado de la fusión.

Para la inversión que el Banco mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia" (Proveedor de precios para valoración) el cual es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de diciembre de 2020 y 2019 el precio es de \$98.32 y \$102.42 por cada acción respectivamente.

Para el caso de la participación en la Bolsa de Valores de Colombia se considera el precio de la acción publicado al último día del año, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$11.600 y \$11.880 para el cierre de diciembre de 2019 y diciembre de 2020 respectivamente.

Para las Inversiones de ACH de Colombia S.A y Redeban S.A., se presentan en este informe con la valoración realizada por el proveedor del mercado Precia (Proveedor de Precios para Valoración), por cambio en el método de valoración. Según los informes entregados realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan que la valoración de acción fue de \$71.116,56 para ACH Colombia S.A. y \$19.291,70 Redeban S.A.

La valoración de las inversiones que se poseen en Credibanco S.A., Bolsa de Valores de Colombia, ACH Colombia S.A. y Redeban S.A. se registra en el otro resultado integral.

Los principios y políticas para las Inversiones en participaciones no controladas se mantienen con los criterios de reconocimiento, clasificación y medición establecidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, políticas contables que no difieren de los aprobados y publicados del cierre del ejercicio de 2019.

Para los años 2020 y 2019 las entidades de las participadas no controladas decretaron dividendos así:

Entidad	2020			2019		
	En Acciones	En Efectivo	Total	En Acciones	En Efectivo	Total
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	\$ 1.451	\$ 5.804	\$ 7.255	\$ 2.139	\$ 8.556	\$ 10.695
Bolsa de Valores de Colombia	-	2.179	2.179	-	2.440	2.440
ACH Colombia S.A.	-	3.157	3.157	-	2.353	2.353
Redeban S.A.	-	-	-	-	491	491
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	-	120	120	-	125	125
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	-	54	54	-	66	66
Credibanco S.A.	-	2.072	2.072	-	1.974	1.974
Total	\$ 1.451	\$ 13.386	\$ 14.837	\$ 2.139	\$ 16.005	\$ 18.144



Inversiones en participaciones no controladas – Corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas no controladas que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 estaban conformadas por:

31 de Diciembre de 2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación
Inversiones en Participadas No controladas:			
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	\$ 30.257	\$ 2.218
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.142
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400.162	36.375
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	43.148	1.148
Total Inversiones en participadas no controladas			

31 de Diciembre de 2019

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación
Inversiones en Participadas No controladas:			
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	\$ 30.257	\$ 2.218
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9.031	1.142
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	386.527	35.135
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6.595	707
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	2.781	128
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15.792	1.628
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	40.367	864
Total Inversiones en participadas no controladas			

--	--	--	--	--	--	--

	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
	7,33%	\$ 61.951	A	\$ 591.689	\$ 43.845	\$ 63.184
	12,65%	112.366	A	335.930	149.391	2.156
	9,09%	112.113	A	12.581.342	11.493.368	86.291
	10,72%	50.277	A	122.560	59.133	39.542
	10,31%	31.173	A	554.328	444.735	5.835
	2,66%	2.511	A	78.938.987	78.876.712	5.768
		\$ 370.391				

--	--	--	--	--	--	--

	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
	7,33%	\$ 60.513	A	\$ 549.517	\$ 42.142	\$ 47.320
	12,65%	117.052	A	436.333	272.770	35.637
	9,09%	102.375	A	10.934.109	9.861.752	96.501
	10,72%	41.915	A	86.801	35.964	28.940
	4,61%	1.366	A	10.521	1.983	2.547
	10,31%	33.822	A	231.453	118.474	18.031
	2,14%	1.306	A	67.731.006	67.679.682	4.002
		\$ 358.349				

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2020 y 2019 era el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Vencimientos Cartera de Títulos	Inv. A Vr. Razonable con cambios en Resultado	Inv. A Costo Amortizado (*)	Inv. A vr. Razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 Año	\$ 2.172.962	\$ 2.112.004	298.102	\$ 4.583.067
De 1 a 5 Años	557.295	7.969	1.589.927	2.155.191
Más de 5 años	164.578	11.215	499.400	675.194
Total general	\$ 2.894.835	\$ 2.131.188	2.387.429	\$ 7.413.452

(*) Medidos a costo amortizado sin deterioro

Al 31 de diciembre de 2019

Vencimientos Cartera de Títulos	Inv. A Vr. Razonable con cambios en Resultado	Inv. A Costo Amortizado (*)	Inv. A vr. Razonable con cambios en ORI	Total general
Menos de 1 Año	\$ 3.724.748	\$ 846.542	\$ 148.774	\$ 4.720.064
De 1 a 5 Años	1.395.450	57.778	1.717.114	3.170.342
Más de 5 años	293.094	11.216	481.619	785.929
Total general	\$ 5.413.292	\$ 915.536	\$ 2.347.507	\$ 8.676.335

(*) Medidos a costo amortizado sin deterioro

Inversiones a costo amortizado

Títulos hipotecarios recibidos en procesos de titularización – TIP's

Los títulos emitidos por la Titularizadora Colombia TIPS, derivados de procesos de Titulización de Cartera Hipotecaria en pesos, fueron emitidos en plazos de 10 y 15 años.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran provisionados títulos (TITIPOCD0099/ TITIPOB0097/INSC15061232 /INSZ15061232) por valor de \$4.022, de acuerdo con los lineamientos

establecidos por el Capítulo I – 1, de la Circular Básica Contable y Financiera - CBCF (Circular externa 100/95) de la SFC, según la instrucción del numeral 2.4 del Capítulo XV de la CBCF.

Para los años 2019 y 2020 el Banco no participo en procesos de titulización.

En el mercado existen actualmente 8 series, de las cuales el banco posee series B, MZ y C de la emisión Pesos N-6, y de la emisión Pesos N-16, las cuales presentaron un saldo total al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por \$35.920 y \$38.534, respectivamente. El detalle y saldo de los títulos derivados de procesos de titulización (TIPS) se muestra en la siguiente tabla:

Serie	Valor nominal	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	2020	2019
TIP's Pesos N-16 B 2032	\$ 16.604	07/12/2017	07/12/2032	15	\$ 16.736	\$ 16.737
TIP's Pesos N-16 MZ 2032	3.180	07/12/2017	07/12/2032	15	3.207	3.208
TIP's Pesos N-16 C 2032	\$ 830	07/12/2017	07/12/2032	15	\$ 839	\$ 839
Subtotal	\$ 20.614				\$ 20.782	\$ 20.784
TIP's Pesos N-6 B 2027	26.641	23/08/2012	23/08/2027	15	7.968	10.581
TIP's Pesos N-6 MZ 2027	6.104	23/08/2012	23/08/2027	15	6.104	6.104
TIP's Pesos N-6 C 2027	1.066	23/08/2012	23/08/2027	15	1.066	1.066
Subtotal	33.811				15.138	17.751
Total	\$ 54.425				\$ 35.920	\$ 38.534

A 31 de diciembre de 2020 se presenta la siguiente distribución por rating de los valores representativos de deuda de las inversiones a valor razonable con cambios en el ORI e inversiones a costo amortizado con cambios a resultados:

31 de Diciembre de 2020

Valores representativos de deuda Disponible para la Venta			
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%
A	\$ -	\$ 370.391	16%

AAA	-	29.327	1%
Sin clasificar	-	1.987.711	83%
Total	-	\$ 2.387.429	100%

Valores representativos de deuda hasta el vencimiento

Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%
A	\$ 19.185	\$ -	0%
AAA	962.751	-	93%
Sin clasificar	-	1.149.252	7%
Total	\$ 981.936	\$ 1.149.252	100%

31 de Diciembre de 2019

Valores representativos de deuda Disponible para la Venta

Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%
A	\$ -	\$ 244.253	10%
BBB	2.086.516	-	89%
Sin clasificar	-	16.737	1%
Total	\$ 2.086.516	\$ 260.990	100%

Valores representativos de deuda hasta el vencimiento			
Emisión Global Rating de S&P	Valor en libros deuda soberana	Valor en libros - resto de deuda	%
A	\$ -	\$ -	0%
AAA	846.542	-	93%
BBB	47.197	-	5%
Sin clasificar	-	21.798	2%
Total	\$ 893.739	\$ 21.798	100%

Al 31 de diciembre del 2020 existe restricción correspondiente a embargo de Certificados de Depósito a término – CDTs, por un valor nominal de \$ 5.700.

Calificadora Global Rating

Emisor	CDT	TDA	TES	TIP's
Banco Popular S.A.	AAA			
Bancolombia S.A.	AA			
BBVA Colombia S.A.	AAA			
Dirección de Tesoro Nacional (TES)			BBB	
FINAGRO		AAA		
Titularizadora Colombiana				
TITIPOCD0099-142732				CC
TITIPMZD0098-142733				CCC
TITIPOBD0097-142730				BBB+
INSC15061232-229718				BB
INSZ15061232-229722				BB+
INSB15061232-229718				BB+
TIPN16B32-229723				BBB

10. Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing Financiero (Neto) e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos (Neto)

La cuenta de activos financieros para cartera de crédito a costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera se presenta de acuerdo con la clasificación adoptada por la Superintendencia Financiera en el Catálogo Único de Información Financiera – CUIF. A continuación, la cartera de Créditos y operaciones de leasing financiero, neto incluyendo intereses y otros conceptos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por tipo de moneda:

31 de Diciembre de 2020

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Comercial	\$ 15.966.268	\$ 1.855.023	\$ 40.328	\$ 17.861.619
Consumo	14.741.457	3.496.785	589.524	18.827.766
Vivienda	10.457.348	1.627.986	378.511	12.463.845
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero (neto) e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos (neto)	\$ 41.165.073	\$ 6.979.794	\$ 1.008.363	\$ 49.153.230

31 de Diciembre de 2019

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Comercial	\$ 16.661.690	\$ 726.990	\$ 37.326	\$ 17.426.006
Consumo	16.580.018	1.057.114	550.682	18.187.814
Vivienda	10.752.861	821.406	417.627	11.991.894
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero (neto) e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos (neto)	\$ 43.994.569	\$ 2.605.510	\$ 1.005.635	\$ 47.605.714

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes vencidos de los riesgos que no se consideraban deteriorados a 31 de diciembre de 2020, clasificados en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado; así como el desglose de los valores representativos de deuda y los préstamos y anticipos considerados como deteriorados, determinados individual y colectivamente.

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera consumo, con un incremento de \$639.952, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 3% respecto a los resultados de diciembre de 2019, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de comercial por \$435.613 que representan una variación del 2%, la cartera de vivienda de \$471.951 con una variación de 4%, con respecto a diciembre de 2019.

A continuación se presenta la Cartera de Créditos y Operaciones de Leasing por modalidad, stage y línea:

31 de diciembre de 2020

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Empresas	\$ 6.642.796	\$ 1.085.548	\$ 489.516	8.217.860
Institucional	1.342.978	37.087	861	1.380.926
Corporativo	\$ 3.451.786	\$ 62.020	\$ -	3.513.806

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Entidades Financieras	\$ 984.189	\$ 1.550	\$ 2.168	\$ 987.907
Entes Territoriales	2.074.998	159.364	-	2.234.362
Promotor	677.691	168.546	68.667	914.904
Pequeñas Empresas	953.906	604.635	277.640	1.836.181
Total Cartera Comercial	16.128.344	2.118.750	838.852	19.085.946
Deterioro	(162.076)	(263.727)	(798.524)	(1.224.327)
Cartera Comercial Neta	15.966.268	1.855.023	40.328	17.861.619
Consumo:				
Autos	980.636	342.012	132.805	1.455.453
Libranza	10.059.787	1.740.123	288.409	12.088.319
Libre Inversión	2.228.419	1.440.208	706.476	4.375.103
Sobregiros	517	494	1.027	2.038
Tarjetas	1.439.173	420.279	157.321	2.016.773
Rotativos	221.492	94.748	48.986	365.226
Total Cartera Consumo	14.930.024	4.037.864	1.335.024	20.302.912
Deterioro	(188.567)	(541.079)	(745.500)	(1.475.146)
Cartera Consumo Neto	14.741.457	3.496.785	589.524	18.827.766
Vivienda				
Total Cartera Vivienda	10.521.277	1.797.575	669.750	12.988.602
Deterioro	(63.929)	(169.589)	(291.239)	(524.757)
Cartera Vivienda Neta	10.457.348	1.627.986	378.511	12.463.845
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos	41.579.645	7.954.189	2.843.626	52.377.460
Deterioro	(414.572)	(974.395)	(1.835.263)	(3.224.230)
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero (neto) e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos (neto)	\$ 41.165.073	\$ 6.979.794	\$ 1.008.363	\$ 49.153.230

31 de diciembre de 2019

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Empresas	\$ 7.657.980	\$ 394.067	\$ 354.604	\$ 8.406.651
Institucional	1.312.435	7.975	2.993	1.323.403
Corporativo	2.754.620	63.893	3	2.818.516
Entidades Financieras	1.218.085	236	1.799	1.220.120
Entes Territoriales	2.030.840	5.679	0	2.036.519
Promotor	764.876	181.239	67.695	1.013.810
Pequeñas Empresas	1.216.716	284.251	284.656	1.785.623
Total Cartera Comercial	16.955.552	937.340	711.750	18.604.642
Deterioro	(293.862)	(210.350)	(674.424)	(1.178.636)
Cartera Comercial Neta	16.661.690	726.990	37.326	17.426.006
Consumo				
Autos	1.146.242	173.594	124.051	1.443.887
Libranza	10.169.190	198.708	264.218	10.632.116
Libre Inversión	3.288.322	673.509	762.584	4.724.415
Sobregiros	2.125	787	1.114	4.026
Tarjetas	1.675.010	202.075	162.579	2.039.664
Rotativos	395.812	49.851	46.757	492.420
Total Cartera de Consumo	16.676.701	1.298.524	1.361.303	19.336.528
Deterioro	(96.683)	(241.410)	(810.621)	(1.148.714)
Cartera Consumo Neto	16.580.018	1.057.114	550.682	18.187.814
Vivienda				
Total Cartera Vivienda	10.780.361	881.833	648.807	12.310.001
Deterioro	(27.500)	(60.427)	(231.180)	(319.107)
Cartera Vivienda Neta	\$ 10.752.861	\$ 821.406	\$ 417.627	\$ 11.991.894

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos	\$ 44.412.614	\$ 3.117.697	\$ 2.721.860	\$ 50.252.171
Deterioro	(418.045)	(512.187)	(1.716.225)	(2.646.457)
Total Cartera de Crédito y Operaciones de Leasing Financiero (neto) e Intereses de Cartera de Créditos y Otros Conceptos (neto)	\$ 43.994.569	\$ 2.605.510	\$ 1.005.635	\$ 47.605.714

A continuación se presenta la conciliación de la provisión de la cartera de crédito y operaciones de leasing por modalidad:

31 de diciembre de 2020

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	\$ 293.862	\$ 210.350	\$ 674.424	\$ 1.178.636
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(138.519)	132.232	35.073	28.786
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	\$ 525	\$ (86.785)	\$ 134.940	\$ 48.680

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	\$ 15	\$ 833	\$ 49.660	\$ 50.508
Deterioro	6.193	7.097	1.714	15.004
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	162.076	263.727	798.524	1.224.327
Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	96.683	241.410	810.621	1.148.714
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(124.434)	286.775	213.694	376.035
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.698	(107.141)	93.400	(12.043)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	342	852	(117.286)	(116.092)
Deterioro	217.256	141.823	120.391	479.470
Préstamos castigados	(2.978)	(22.640)	(375.320)	(400.938)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	188.567	541.079	745.500	1.475.146
Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	27.500	60.427	231.180	319.107
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(9.095)	110.260	14.339	115.504
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	\$ 1.695	\$ (33.668)	\$ 31.970	\$ (3)

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	\$ 231	\$ 1.740	\$ (5.417)	\$ (3.446)
Deterioro	43.598	30.833	32.272	106.703
Préstamos castigados	-	(3)	(13.105)	(13.108)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	63.929	169.589	291.239	524.757
Saldo a 31 de Diciembre de 2020	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3.224.230

31 de diciembre de 2019

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2019	\$ 249.970	\$ 176.046	\$ 707.532	\$ 1.133.548
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(179.188)	53.899	41.776	(83.513)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.287	(72.826)	\$ 58.199	(13.340)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	\$ 72	\$ 1.662	\$ (3.164)	\$ (1.430)

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Deterioro	\$ 221.721	\$ 59.643	\$ 202.550	\$ 483.914
Préstamos castigados	-	(8.074)	(332.469)	(340.543)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	293.862	210.350	674.424	1.178.636
Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2019	244.656	158.595	974.679	1.377.930
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(156.409)	116.996	277.676	238.263
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	3.742	\$(114.172)	108.499	(1.931)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	354	1.374	(145.289)	(143.561)
Deterioro	4.850	86.413	1.577	92.840
Préstamos castigados	(510)	(7.796)	(406.521)	(414.827)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	96.683	241.410	810.621	1.148.714
Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2019	36.455	85.154	224.150	345.759
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(15.435)	38.402	28.579	51.546
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	\$ 2.625	\$(79.023)	\$ 2.805	\$ (73.593)

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	\$ 401	\$ 2.100	\$ (15.726)	(13.225)
Deterioro	3.456	13.855	11.587	28.898
Préstamos castigados	(2)	(61)	(20.215)	(20.278)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	27.500	60.427	231.180	\$ 319.107
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial	-	-	-	-
Saldo a 31 de Diciembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.646.457



A continuación se presenta el detalle del deterioro de la cartera de créditos y operaciones de leasing financiero y otros conceptos por producto y tipo de cliente:

31 de diciembre de 2020

Modalidad	Stage 1		
	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	
Cartera de Crédito por tipo cliente			
Administraciones Públicas	\$ 8.083	\$ 57	
Entidades de crédito	3.295	-	
Otras instituciones financieras	1.175	-	
Sociedades no financieras	153.305	9.520	
Particulares	219.480	19.657	
Total Cartera de Crédito por Segmento	385.338	29.234	
Cartera de crédito por productos			
Cartera comercial	36.492	\$ 3.543	
Cuentas a la vista y cuentas corrientes	-	69	
Deudas de tarjetas de crédito	28.306	998	
Resto de créditos	321.186	23.978	
Total Cartera de Crédito por producto	\$ 385.984	\$ 28.588	

	Stage 2			Stage 3			
	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90	Riesgo vencido >90 días
\$	8.019	\$ 1.228	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1
-	-	-	-	-	-	-	-
20	-	10	92	-	-	-	-
289.187	32.543	6.624	106.902	37.308	37.045	321.355	
473.118	81.531	82.115	374.040	99.633	98.286	760.601	
770.344	115.302	88.749	481.034	136.941	135.331	1.081.957	
66.763	2.794	4.777	25.631	6.393	3.636	37.284	
-	-	-	-	63	32	4.381	
26.347	2.292	12.550	30.367	3.756	7.169	57.325	
677.995	109.623	71.253	425.949	128.845	86.414	1.018.018	
\$ 771.105	\$ 114.709	\$ 88.580	\$ 481.947	\$ 139.057	\$ 97.252	\$ 1.117.008	

31 de diciembre de 2019

Modalidad	Stage 1	
	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días
Cartera de Crédito por tipo cliente		
Administraciones Públicas	\$ 4.237	\$ 53
Entidades de crédito	163	-
Otras instituciones financieras	784	39
Sociedades no financieras	164.771	13.696
Particulares	246.240	40.705
Total Cartera de Crédito por Segmento	416.195	54.493
Cartera de crédito por productos		
Cartera comercial	44.491	4.701
Cuentas a la vista y cuentas corrientes	-	261
Deudas de tarjetas de crédito	36.757	2.494
Resto de créditos	335.339	46.645
Total Cartera de Crédito por producto	\$ 416.587	\$ 54.101

Stage 2			Stage 3			
Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90 días	Riesgo no vencido	Riesgo vencido <=30 días	Riesgo vencido 30-90	Riesgo vencido >90 días
\$ 532	\$ -	\$ 4	\$ 83	\$ -	\$ -	\$ 1
-	-	-	-	-	-	-
-	-	24	2	-	-	-
116.233	40.607	11.562	53.366	14.376	37.045	238.137
154.877	66.907	108.306	172.472	104.945	98.286	958.004
271.642	107.514	119.896	225.923	119.321	135.331	1.196.142
18.167	6.216	3.338	18.820	7.091	6.333	50.850
-	45	-	-	1.096	1	5.702
14.336	1.852	9.985	14.328	3.690	6.331	98.374
238.761	99.358	106.994	196.206	107.144	108.213	1.052.538
\$ 271.264	\$ 107.471	\$ 120.317	\$ 229.354	\$ 119.021	\$ 120.878	\$ 1.207.464

(*) En el cumplimiento de las condiciones y criterios normativos se detalla en los stage 2 y 3 el riesgo no vencido, teniendo como base la política de reestructurados e instrumentos financiero, en el literal del deterioro de cartera de crédito.

A continuación se presenta el desglose de los préstamos, dentro del epígrafe “Activos financieros a coste amortizado”, deteriorados y el deterioro de valor acumulado por sectores:

31 de Diciembre de 2020

Modalidad	Riesgo Bruto Total	Provisión Total	Valor Contable Neto	%
Administraciones Públicas	\$ 4.020.124	\$ 17.389	\$ 4.002.735	0%
Entidades de crédito	272.376	4.963	267.412	2%
Otras instituciones financieras	786.464	1.297	785.167	0%
Sociedades No Financieras	13.308.780	1.016.305	12.292.475	
• Agricultura, silvicultura y pesca	451.832	38.476	413.356	9%
• Industrias extractivas	192.758	38.050	154.708	20%
• Industria manufacturera	3.356.062	143.788	3.212.274	4%
• Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	1.070.806	3.114	1.067.692	0%
• Suministro de agua	35.249	3.675	31.574	10%
• Comercio al por mayor y al por menor	3.058.306	173.919	2.884.387	6%
• Transporte y almacenamiento	932.941	82.954	849.987	9%
• Hostelería	213.670	39.450	174.220	18%
• Información y comunicaciones	156.874	13.363	143.511	9%
• Actividades profesionales, científicas y técnicas	241.170	25.272	215.898	10%
• Actividades administrativas y servicios auxiliares	300.273	43.115	257.158	14%
• Educación	367.426	6.777	360.649	2%
• Actividades sanitarias y de servicios sociales	481.999	23.894	458.105	5%
• Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	168.356	23.227	145.129	14%
• Otros servicios	84.741	12.289	72.452	15%
• Administración pública y seguridad social obligatoria	95.152	784	94.368	1%
• Construcción	1.021.987	210.005	811.982	21%
• Actividades Inmobiliarias	259.872	29.589	230.283	11%
• Actividades Financieras y de seguros	819.306	104.564	714.742	13%
Particulares	33.989.716	2.184.276	31.805.440	6%
Total Cartera de Créditos	\$ 52.377.460	\$ 3.224.230	\$ 49.153.230	6%

31 de Diciembre de 2019

Modalidad	Riesgo Bruto Total	Provisión Total	Valor Contable Neto	%
Administraciones Públicas	\$ 3.859.055	\$ 4.911	\$ 3.854.144	0%
Entidades de crédito	138.389	163	138.227	0%
Otras instituciones financieras	730.205	848	729.357	0%
Sociedades No Financieras	13.129.649	692.772	12.436.876	
• Agricultura, silvicultura y pesca	442.127	24.775	417.352	6%
• Industrias extractivas	293.932	28.016	265.916	10%
• Industria manufacturera	3.214.297	123.737	3.090.560	4%
• Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	813.456	2.958	810.498	0%
• Suministro de agua	33.973	3.340	30.633	10%
• Comercio al por mayor y al por menor	2.944.219	155.421	2.788.798	5%
• Transporte y almacenamiento	865.854	39.502	826.352	5%
• Hostelería	183.378	16.273	167.106	9%
• Información y comunicaciones	158.129	10.953	147.176	7%
• Actividades profesionales, científicas y técnicas	241.823	19.051	222.772	8%
• Actividades administrativas y servicios auxiliares	337.362	25.634	311.728	8%
• Educación	361.457	14.719	346.738	4%
• Actividades sanitarias y de servicios sociales	359.101	15.042	344.059	4%
• Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	126.511	4.998	121.513	4%
• Otros servicios	68.011	8.912	59.099	13%
• Administración pública y seguridad social obligatoria	204.814	3.075	201.740	2%
• Construcción	1.370.996	130.236	1.240.760	9%
• Actividades Inmobiliarias	255.850	11.865	243.984	5%
• Actividades Financieras y de seguros	844.606	54.029	790.577	6%
• Actividades Financieras y de seguros	9.755	240	9.515	2%
Particulares	32.394.870	1.947.761	30.447.110	6%
Total Cartera de Créditos	\$ 50.252.171	\$ 2.646.457	\$ 47.605.714	5%

Venta de Cartera

Año 2020

El Banco durante el año 2020 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$392.072, en donde el 93% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 0.90% Hipotecario, 7.16% Comercial, y 91.94% Consumo; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados en la tabla anexa:

Total deuda tipo de cartera

Mes	Consumo	Hipotecario	Comercial	Total deuda
Enero	\$ 210	\$ 265	\$ 272	\$ 747
Febrero	98	298	-	396
Marzo	358.580	-	1.805	360.385
Abril	-	-	-	-
Mayo	-	-	580	580
Junio	45	198	-	243
Julio	236	56	-	292
Agosto	45	215	-	260
Septiembre	312	191	3.937	4.440
Octubre	5	210	1.045	1.260
Noviembre	708	892	20.357	21.957
Diciembre	230	1.195	88	1.513
Total	\$ 360.469	\$ 3.520	\$ 28.084	\$ 392.073
% de la cuota de la cartera vendida	91,94%	0,90%	7,16%	100,00%

(*) Importe incluye saldos de capital, intereses y cuentas por cobrar.

Año 2019

El Banco durante el año 2019 realizó operaciones de venta de cartera por un valor de \$760.311 millones, en donde el 97.45% de dicho activo se encontraba castigado.

La composición del portafolio enajenado por modalidad de cartera estaba representado en 2% Hipotecario, 12% Comercial, y 86% Consumo; estas operaciones se llevaron a cabo en los meses relacionados en la tabla anexa:

Total deuda tipo de cartera

Mes	Consumo	Hipotecario	Comercial	Total deuda
Enero	\$ 290	\$ 577	\$ -	\$ 868
Febrero	3.023	1.565	-	4.588
Marzo	186.532	8.371	5.167	200.070
Abril	-	85	5.727	5.812
Mayo	72	137	-	209
Junio	138.995	328	6.135	145.459
Julio	1.522	472	748	2.742
Agosto	328	144	7.413	7.885
Septiembre	321.172	23	4.451	325.646
Octubre	892	1.187	807	2.887
Noviembre	58	431	1.276	1.765
Diciembre	936	1.099	60.345	62.380
Total	\$ 653.822	\$ 14.418	\$ 92.069	\$ 760.310
% de la cuota de la cartera vendida	86%	2%	12%	100%

(*) Importe incluye saldos de capital, intereses y cuentas por cobrar.

Las operaciones de ventas de cartera masiva se realizaron con las compañías Sistemcobro S.A.S. y Pra Group CH S.A.S. ventas de derechos litigiosos a personas naturales y jurídicas.

11. Derecho de uso inmovilizado

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Derecho de uso inmovilizado		
Edificaciones (Locales y Cajeros)	\$ 195.396	\$ 198.947
Depreciación acumulada	(58.953)	(29.497)
Total derecho de uso inmovilizado	136.443	169.450

El Grupo realizó el análisis e implementación de la NIIF 16, optando por aplicar el método retrospectivo modificado que consisten en reconocer pasivos por arrendamiento por un importe equivalente al valor actual de los pagos futuros comprometidos, el proceso de determinación de criterios es un proceso que se derivan principalmente de la normativa que contiene las directrices necesarias para la definición de una serie de criterios que faciliten la negociación, clasificación del contrato, y estimación de los parámetros propios de IFRS 16.

Dichos criterios están definidos por los Órganos de Gobierno de NIIF16, y son los responsables de facilitar a las áreas de Gestión de Arrendamientos, los criterios globales definidos acorde con las necesidades del Grupo.

Para la identificación de los contratos de arrendamiento que están acorde a la norma se aplican los siguientes criterios:

Las claves para determinar si un contrato contiene un arrendamiento son:

- El activo sujeto a arrendamiento debe estar identificado implícitamente o explícitamente; y
- El arrendatario tiene derecho a obtener todos los beneficios económicos del derecho de uso de ese activo identificado; y el derecho a dirigir el uso de ese activo identificado.

En este punto, es importante tener en cuenta los siguientes conceptos:

Plazo del arrendamiento

El plazo del arrendamiento está definido como el periodo no revocable de un arrendamiento, donde el Arrendatario tiene la opción a usar un activo subyacente junto con: periodos cubiertos por la opción de prorrogar el arrendamiento o periodos cubiertos con la opción de rescindir el arrendamiento, si el arrendatario tiene la certeza razonable de ejercer o no esa opción, respectivamente.

La entidad tendrá en cuenta todos los hechos y circunstancias relevantes que creen un incentivo económico para que el arrendatario ejerza o no la opción.

Si solo el arrendador tiene el derecho a rescindir el contrato por arrendamiento, el periodo no revocable del arrendamiento incluye el periodo cubierto hasta la opción de rescindir con el contrato de arrendamiento.

El arrendatario revisará el plazo del arrendamiento si se produce un cambio significativo o un evento en las circunstancias que están bajo su control.

Tasa de descuento

El tipo de interés implícito en el arrendamiento está definido como el tipo de interés con arreglo al cual el valor actual de (a) los pagos por arrendamiento y (b) el valor residual no garantizado es igual a la suma de (i) el valor razonable del activo subyacente y (ii) cualquier coste inicial directo del arrendador (IFRS 16 Apéndice A), la tasa de descuento aplicada es el 5.73%.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando (NIIF 16.26):

- El tipo de interés implícito en el arrendamiento; o
- Si no puede determinarse fácilmente el tipo de interés implícito en el arrendamiento, el arrendatario utilizará el tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario.

El tipo de interés incremental del endeudamiento del arrendatario está definido como el tipo de interés que el arrendatario tendría que pagar para tomar prestados, con un plazo y una garantía similares, los fondos necesarios para obtener un activo de valor semejante al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido. (NIIF 16 Apéndice A).

Si un contrato por arrendamiento implica un pago hecho en una moneda distinta a la del arrendatario, la tasa de endeudamiento incremental se debe determinar en función de un préstamo similar tomado en la moneda extranjera.

El Grupo ha decidido aplicar el precio de transferencias de fondo (FTP) como tasa de descuento.

Una vez identificado que se trata de un arrendamiento bajo NIIF 16, el arrendatario deberá reconocer en su activo el derecho de uso del activo y en su pasivo la obligación de pago de las cuotas futuras comprometidas.

Derecho de uso Inmovilizado

El grupo ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha re-expresado y sigue siendo reportada bajo la NIC 17 y la CINIIF 4.

El impacto al cierre del año 2020, los activos por derecho de uso registran un saldo de \$136.443 y pasivos por arrendamiento por un importe de \$149.448, el cual incluye la provisión por desmantelamiento.

Al 31 de diciembre de 2020 el siguiente es el detalle del derecho de uso inmovilizado.

Activo

Concepto	2020	Movimiento Año 2020	2019
Derecho uso locales	\$ 146.550	\$ (6.470)	\$ 153.020
Derecho uso cajeros	48.846	2.919	45.927
Depreciación derecho de uso locales	(50.030)	(25.393)	(24.637)
Depreciación derecho de uso locales contratos rescindidos	\$ 1.275	\$ 1.275	\$ -

Concepto	2020	Movimiento Año 2020	2019
Depreciación derecho de uso cajeros	\$ (10.249)	\$ (5.389)	\$ (4.860)
Depreciación derecho de uso cajeros contratos rescindidos	51	51	-
Total	\$ 136.443	\$ (33.007)	\$ 169.450

Pasivo

Concepto	2020	Movimiento Año 2020	2019
Pasivo por arrendamientos Locales	\$ 99.887	\$ (26.401)	\$ 126.288
Pasivo por arrendamientos Cajeros	41.149	(927)	42.076
Provisión desmantelamiento	8.412	(215)	8.627
Total	\$ 149.448	\$ (27.543)	\$ 176.991

Importes reconocidos en el estado Consolidado de resultados

Concepto	2020	2019
Intereses de pasivos por arrendamientos	\$ 11.908	\$ 13.886
Gastos alquiler de bienes raíces	1.964	2.220
Depreciación derecho de uso cajeros	25.393	24.661
Depreciación derecho de uso locales	5.389	4.904

Se presenta diferencias entre el valor del acumulado de las depreciaciones contra el gasto por este concepto, esto se debe a contratos que fueron rescindidos dos durante el primer trimestre del 2020, y seis en el último trimestre del año, de los cuales dos son por contratos de cajeros y seis por locales comerciales.

Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados:

Pasivos por Arrendamientos de Locales	2020	2019
No posterior a un año	\$ 27.115	\$ 58.748
Posterior a un año y menos de tres años	53.368	87.112
Posterior a tres años y mes de cinco años	\$ 27.661	\$ 30.440

Pasivos por Arrendamientos de Locales	2020	2019
Más de cinco años	6.866	7.895
Total pasivos por arrendamientos sin descontar	\$ 115.010	\$ 184.195

Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	2020	2019
No posterior a un año	\$ 7.428	\$ 12.969
Posterior a un año y menos de tres años	13.788	19.624
Posterior a tres años y menos de cinco años	12.596	11.998
Más de cinco años	22.236	21.035
Total pasivos por arrendamientos sin descontar	\$ 56.048	\$ 65.626

El Grupo como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Grupo para su funcionamiento y acorde a su proceso de expansión toma en arrendamiento oficinas a nivel nacional celebrando contratos con las vigencias relacionadas en la tabla anexa:

Rango	2020	2019
Un año o menos	\$ 70	\$ 29
De uno a cinco años	2.360	2.706
Más de cinco años	37.089	43.297
Total	\$ 39.519	\$ 46.032

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. El gasto reconocido por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 correspondiente a \$39.519 y \$46.032 respectivamente.

12. Titularizaciones y Recompra de Cartera Titularizada

El Banco en los procesos de titularización pretende eliminar el riesgo de mercado de créditos en Pesos, transformar la cartera actual en activos líquidos mejorando favorablemente el ratio de IRL (Indicador Riesgo de Liquidez), reducir el consumo de capital regulatorio del balance, optimizar el retorno sobre solvencia y generar oportunidad de crecimiento en la colocación de cartera nueva a mejores tasas en el mercado.

En ese sentido el Banco tiene por política seleccionar clientes que permitan realizar la operación de manera eficiente, para lo cual elige portafolios sanos.

Titularización de cartera productiva: Durante el año 2020 el Banco no participo en procesos de titularización.

Los saldos de las emisiones y de la cartera vigente en la cuales ha participado el banco al corte de diciembre 31 son los siguientes:

Concepto	2020		2019	
	Capital Total Cartera Administrada	SalDOS en BBVA títulos TIP's	Capital Total Cartera Administrada	SalDOS en BBVA títulos TIP's
TIP's E-9	\$ 720	\$ -	\$ 1.065	\$ -
TIP's E-10	1.035	-	1.296	-
TIP's E-11	638	-	858	-
TIP's E-12	199	-	310	-
TIP's N-6	10.753	15.138	13.987	17.751
TIP's N-16	79.315	20.781	98.198	20.783
Total	\$ 92.660	\$ 35.919	\$ 115.714	\$ 38.534

Recompras de cartera: En 2020 se efectuaron recompras de 20 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de las Emisiones TIPS E9 PESOS, TIPS E10 PESOS, TIPS E11 PESOS, E12 PESOS, N6 PESOS y N16 PESOS, por un valor de \$1.716, las cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas, remodelación y saneamientos así:

Concepto	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	Total
No. de créditos	-	2	2	-	-	1	1	3	1	2	7	1	20
Saldo total de capital	\$ -	62	280	-	-	2	38	203	50	420	606	18	\$ 1.679
Saldo total de la deuda	\$ -	63	281	-	-	2	38	228	51	424	611	18	\$ 1.716

Recompras de cartera: En 2019 se efectuaron recompras de 44 créditos a la Titularizadora Colombiana S.A. de las Emisiones TIPS E9 PESOS, TIPS E10 PESOS, TIPS E11 PESOS, E12 PESOS, N6 PESOS y N16 PESOS, por un valor de \$2.951, las cuales incluyen recompras por solicitud de disminución de tasas, remodelación y saneamientos así:

Concepto	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sept	oct	nov	dic	Total
No. de créditos	6	6	4	1	6	4	5	4	2	4	-	2	44
Saldo total de capital	\$ 270	405	197	8	590	466	259	332	155	172	-	77	\$ 2.931
Saldo total de la deuda	\$ 271	411	198	8	593	472	260	332	156	173	-	77	\$ 2.951

Historia Titulización de Cartera productiva

TIP's E-9 Pesos – En el mes de diciembre de 2008. se realizó la emisión de TIPS E-9 por un monto total de \$401.000, donde BBVA participó con \$140.000, los TIPS emitidos clase A por \$369.000, B por \$30.000 y MZ por \$2.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB Respectivamente, y su vencimiento está entre 2010 y 2023.

En el mes de Marzo 2016 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-9.

TIPS E-10 Pesos – En el mes de marzo de 2009, se realizó la emisión de TIPS E-10 por un monto total de \$498.593, donde BBVA participó con \$74.233. Los TIPS emitidos clase A por \$458.000, B por \$37.000 y

MZ por \$10.000 tienen calificaciones de AAA, AA-, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de Mayo 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-10.

TIPS E-11 Pesos – En el mes de mayo de 2009, se realizó la emisión de TIPS E-11 por un monto total de \$431.857, donde BBVA participó con \$48.650. Los TIPS E - 11 emitidos clase A por \$399.000, B por \$32.000 y MZ por \$11.000 tienen calificaciones de AAA, A, y BBB, respectivamente, y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de Noviembre 2014 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-11

TIPS E-12 Pesos – En el mes de agosto de 2009. Se realizó la emisión de TIPS E-12. Por un monto total de \$376.820, donde BBVA participó con \$78.745. Los TIPS E - 12 emitidos clase A por \$349.000, B por \$28.000 y MZ por \$9.000 tienen calificaciones de AAA, AA, y BBB-. Respectivamente y su vencimiento está entre los años 2019 y 2024.

En el mes de junio 2015 se realizó la cancelación de los títulos de la emisión TIPS E-12.

A 31 de diciembre de 2020, el ingreso de los derechos residuales de las emisiones E9, E10, E11 y E12, fue:

Universalidad	Valor
TIP's Pesos E-9	\$ 861
TIP's Pesos E-10	535
TIP's Pesos E-11	289
TIP's Pesos E-12	526
Total	\$ 2.211

TIPS N-6 Pesos - en el mes de agosto de 2012 se realizó la emisión TIPS N6 Pesos No VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$213.130 representados en 2.847 créditos y Davivienda S.A. \$155.867 representados en 1.661 créditos.

El 23 de agosto del 2012 se realizó la emisión TIPS N6 Pesos No VIS por un monto total de \$381.882 distribuidos en las siguientes clases y montos: Serie A2022 monto \$322.872, serie B2027 monto \$46.125, serie MZ monto \$11.040 y serie C monto \$1.845.

El primer lote: TIPS totales comprados por el mercado (87.5%) correspondió a la Serie A2022 por un monto de \$322.872, de este primer lote los TIPS vendidos según porcentaje de participación del portafolio BBVA fueron. Serie A2022 monto \$186.489.

El segundo lote: TIPS comprados por los originadores (12.5%) de su portafolio + exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así: B2027 monto \$46.125, MZ 2027 monto \$11.040 y C2027 monto \$1.845.

De este segundo lote: TIPS comprados por BBVA de acuerdo al porcentaje de participación de su portafolio (12.5%) + exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIPS B2027 Monto \$26.641, Tips MZ 2027 monto \$6.104 y C2027 monto \$1.066 para un total de \$33.811.

Los TIPS emitidos clase B, MZ y C tienen calificación A+, BBB- y BB+, respectivamente.

TIPS N-16 Pesos – en el mes de noviembre de 2017 se realizó la emisión TIPS N16 Pesos VIS y No VIS representativos de cartera hipotecaria originada por BBVA Colombia S.A. por un monto total de \$167.252, Bancolombia \$ 105.599 y Davivienda S.A. \$106.359.

El 6 de diciembre se realizó la emisión TIPS N16 Pesos VIS -No VIS por un monto total de \$385.473 distribuidos en las siguientes clases y montos: Serie A2027 monto \$339.124, serie B2032 monto \$37.680, serie MZ monto \$6.785 y serie C monto \$1.884.

El primer lote: TIPS totales comprados por el mercado (90%) correspondió a la Serie A2027 por un monto de \$339.124, de este primer lote los TIPS vendidos según porcentaje de participación de la cartera BBVA fueron Serie A2027 monto \$149.443.

El segundo lote: TIPS comprados por los originadores (12.5%) de su portafolio + exceso VPN flujo de caja (MZ-C) distribuidos así: B2027 monto \$46.125, MZ 2027 monto \$11.040 y C2027 monto \$1.845.

De este segundo lote: TIPS comprados por BBVA de acuerdo con el porcentaje de participación de su portafolio (12.5%) + exceso VPN flujo de caja distribuidos así: TIPS B2027 Monto \$16.604, Tips MZ 2032 monto \$3.180 y C2032 monto \$830 para un total de \$20.614.

Los TIPS emitidos clase B, MZ y C tienen calificación BBB, BB+ y BB, respectivamente.

13. Valor Razonable

Medición del Valor Razonable

De conformidad con la NIIF 13, Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual BBVA Colombia tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo, posteriormente, y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

El Grupo usa modelos de valoración ampliamente reconocidos para determinar el valor razonable de instrumentos financieros comunes y más simples, tales como tasas de interés y swaps de moneda que sólo usan datos observables del mercado y requieren pocos juicios y estimaciones de la administración.

En virtud de lo anterior, el Grupo utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración "Precia", seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

En el caso de instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y tienen muy poca transparencia de precios, el valor razonable es menos objetivo, y requiere varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercado, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afecten al instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el año 2020 y 2019 no se presentaron traspasos de instrumentos financieros medidos a valor Razonable entre los niveles de jerarquía.

Técnicas de valoración

El Grupo utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo con lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

Enfoque de Mercado - Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Enfoque del Ingreso - Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones (Modelo Black & Scholes) para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos

financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

Valoración de instrumentos financieros - El Grupo mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía, según la importancia de las variables “inputs” utilizadas al realizar las mediciones:

- **Nivel 1:** El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- **Nivel 2:** Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; o otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- **Nivel 3 Renta Fija y Renta Variable:** Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables, esa medición es clasificada como de nivel 3.

Para renta variable que pertenece otras referencias y que son activos con poca liquidez al ser acciones de baja bursatilidad y no ser valorados por un Proveedor Oficial de Precios de Valoración está condicionada por las hipótesis de valoración interna de esta manera se catalogan en nivel 2 y 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

El valor razonable de estos productos adicionalmente corresponden a supuestos de cumplimiento de los productos, en este caso la cartera tiene implícitas unas hipótesis de prepagos, mientras que los recursos a la vista y plazo tiene hipótesis sobre su vencimiento. Adicionalmente al ser descontados por una curva de mercado, incluyendo efecto como spread de crédito que aplica para cartera y depósitos.

Sensibilidad valoración nivel 3 de jerarquía – Inversiones a valor razonable con cambios en ORI Instrumentos de patrimonio

Las inversiones clasificadas en el Nivel 3 tienen entradas significativas no observables. Los instrumentos del Nivel 3 incluyen principalmente inversiones en instrumentos de patrimonio, que no cotizan en bolsa, como los precios observables no están disponibles para estos valores, El Grupo ha utilizado técnicas de valoración como flujos de efectivo descontados de dividendos, para obtener el valor razonable. El Grupo tiene algunas inversiones patrimoniales en diversas entidades con una participación inferior al 20% del patrimonio la entidad, adquiridas porque son obligatorias para el desarrollo de las operaciones, tales

como BVC (Bolsa de Valores de Colombia), Cámara de Riesgo Central de la Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas, ACH, Redeban, Finagro, entre otras.

La aplicación de la metodología flujo descontando de dividendos, será usada en los siguientes activos financieros clasificados en nivel de jerarquía 3:

Concepto	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo		
	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$ 114.766.310	112.112.647	109.582.388	0,25%	0,25%	0,26%
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.	3.680.133	3.574.000	3.473.456	3,4%	3,43%	3,57%
Total	\$118.446.444	\$ 115.686.647	\$ 113.055.844	2,31%	2,38%	2,44%
Promedio	\$ 39.482.148	\$ 38.562.216	\$ 37.685.281	0,35%	0,36%	0,37%

Concepto	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$ 370.372.139	\$ 368.860.296	\$ 367.360.357
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.	17.262.412	17.182.159	17.102.568
Total	\$ 387.634.551	\$ 386.042.455	\$ 384.462.925
Promedio	\$ 129.211.517	\$ 128.680.818	\$ 128.154.308

Concepto	Límite Inferior	Promedio	Límite Superior
Ke Finagro	\$ 114.766.310	0,25%	0,26%
Ke Otras	3.680.133	9,11%	9,36%
		0,28%	0,29%

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke (Coste del Capital) con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

Análisis de sensibilidad: la variable a sensibilizar en el ejercicio fue la tasa de descuento Ke, y en particular el componente a sensibilizar fue la inflación. Lo anterior teniendo en cuenta las estimaciones del área de Research del Banco y las expectativas de movimiento de la tasa de intervención del Banco de la República.

Es importante mencionar que dentro de las inversiones que tiene el Grupo se encuentran inversiones en entidades financieras de servicios y en Finagro. Lo anterior supone que las variables que componen la tasa de descuento son diferentes para los dos tipos de inversiones.

De forma adicional, vale la pena hacer una breve mención a la metodología de valoración de las entidades. De una parte están las entidades financieras de servicios, que básicamente reflejan la senda evolutiva de los últimos de cada una de las entidades, siempre ajustadas por la variable de inflación que estima Research. De otra parte, la valoración de Finagro no sólo sigue la senda de evolución de las cifras, sino que también supone crecimientos en el portafolio de inversiones y el estado de resultados está simulado con la DTF que nos entrega Research, dado que es la variable a la que Finagro emite sus títulos.

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

El siguiente es el detalle de la forma en que fueron valorados los activos y pasivos financieros manejados contablemente al costo amortizado y que se valoran a valor razonable únicamente para propósitos de esta revelación.

Sensibilidad Cartera de créditos y operaciones de Leasing y depósitos a clientes

Debido a la no disponibilidad de inputs de valoración de mercado observable, estos activos y pasivos fueron clasificados en el nivel 3. La estimación del valor razonable se realiza usando el método del valor presente de flujos usando tasas de mercado de descuento al momento de la valoración.

En el caso de la cartera crediticia, se construye los flujos de caja capital con base en lo pactado contractualmente con el cliente e igualmente se proyectan los flujos de caja por pago de intereses. Los flujos de caja anteriores son ajustados por cuenta de reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica. Finalmente, el valor razonable corresponde al valor descontado de los flujos usando la curva libre de riesgo del mercado colombiano.

Por su parte, los depósitos a clientes son segmentados en depósitos a plazo y depósitos a la vista. Para los primeros se descuentan los flujos de caja pactados contractualmente usando las tasas de mercado actuales. Para el vencimiento de los depósitos a la vista se realiza supuestos sobre su vencimiento con base en la modelización histórica de la apertura y cancelación. También se realiza una proyección de flujos que son descontados a tasas de mercado.

Las tasas que se usaron para el descuento son las curvas cero cupón en pesos (CEC COP), curva cero cupón para títulos en unidad de valor real (CEC UVR) y tipo interbancario de oferta en dólares (USD Libor)

Saldos a 31 de diciembre de 2020

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Cartera comercial	\$ 17.861.619	\$ 19.831.642	\$ -	\$ -	\$ 19.831.642
Cartera hipotecaria	12.463.845	13.974.464	-	-	13.974.464
Cartera consumo	18.827.766	22.621.387	-	-	22.621.387
Total Cartera Crediticia	49.153.230	56.427.493	-	-	56.427.493
Pasivo					
Depósitos Vista	32.757.435	28.996.494	-	-	28.996.494
Depósitos Plazo	19.194.165	20.338.749	-	-	20.338.749
Total depósitos clientes	\$ 51.951.600	\$ 49.335.243	\$ -	\$ -	\$ 49.335.243

Saldos a 31 de diciembre de 2019

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activo					
Cartera comercial	\$ 17.820.331	\$ 19.531.930	\$ -	\$ -	\$ 19.531.930
Cartera hipotecaria	11.825.976	13.395.688	-	-	13.395.688
Cartera consumo	17.397.787	21.664.815	-	-	21.664.815
Total Cartera Crediticia	\$ 47.044.094	\$ 54.592.433	\$ -	\$ -	\$ 54.592.433

Concepto	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Pasivo					
Depósitos Vista	\$ 27.774.029	\$ 24.351.900	\$ -	\$ -	\$ 24.351.900
Depósitos Plazo	19.581.927	21.002.458	-	-	21.002.458
Total depósitos clientes	\$ 47.355.956	\$ 45.354.358	\$ -	\$ -	\$ 45.354.358

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

Las suposiciones y los factores usados en las técnicas de valoración incluyen tasas de interés libres de riesgo, tasas de interés de referencia, diferenciales crediticios y otras primas usadas para determinar las tasas de descuento, tasas de cambio de moneda extranjera y volatilidades de precio esperadas.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Obligaciones financieras y otros pasivos

Para las obligaciones financieras y otros pasivos de corto plazo se consideró el valor en libros como su valor razonable debido a que esta principalmente indexado por las tasas de interés variable.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de deuda moneda local

La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.

El Grupo determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios “Precia” seleccionado por la entidad, los cuales han sido determinados sobre la base de mercado. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros insumos provistos por el proveedor de precios tales como tasas de interés de mercado, los valores razonables se basan en técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontados, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones de los instrumentos financieros se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable. Para estos títulos se asignará una clasificación nivel 3 en la jerarquía de valor razonable.

Títulos de deuda en moneda extranjera

En primera instancia se determina el valor de mercado del respectivo valor o título en su moneda, con base precios cotizados en el mercado sin ajustar y publicados por el proveedor de precios seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia para desempeñar esta función, para cuyo caso la jerarquía de valor razonable será nivel 1.

Ante la ausencia de precios de mercado por parte del proveedor oficial de precios se utilizan los determinados en mercados internacionales publicados por Bloomberg, los cuales al ser observables en una plataforma de información financiera conocida por todos los agentes del mercado se encontrarían en una clasificación Nivel 1 dentro de la jerarquía de valor razonable.

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones del indicador variable en los casos que aplique.

Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3; actualmente el Grupo presenta títulos bajo este modelo TIPS.

Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. El Grupo realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

Todos los derivados son valorados a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, realiza el cálculo del valor razonable basado en los precios de mercado cotizados de contratos comparables y representa el monto que la entidad hubiese recibido de o pagado a una contraparte para sanear el contrato a las tasas de mercado a la fecha del estado consolidado, se clasifican dentro del nivel 2 de la jerarquía a valor razonable:

Futuros: Los futuros se valoran sobre la base del correspondiente precio de mercado en la fecha de valoración. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Precia, y tomados directamente de cotizaciones de mercado sin ajustar por lo cual son catalogados en el nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

Forward (Fwd) de FX: El modelo de valorización utilizado es el descuento flujos de caja, utilizando curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Precia basado en información de mercado observable.

Swaps de tipos de interés y tipo de cambio: El modelo de valorización se realiza a partir del descuento de flujos de caja, utilizando curvas asignadas de acuerdo al subyacente, curvas swap de base (intercambio de pago asociado a tasas de interés variable), curvas domésticas y extranjeras, curvas

implícitas asociadas a contratos de forward de tipo de cambio. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia".

Opciones europeas USD/COP: El modelo de valoración se realiza a partir de la metodología de Black Scholes a partir de las variables suministradas por el proveedor oficial de precios. Las cuales principalmente corresponden a curvas asignadas de acuerdo con la moneda funcional del origen subyacente, curvas de tipo de cambio forward de la divisa domestica objeto de la operación, curvas implícitas asociadas a contratos de forward, matriz y curvas de volatilidad implícitas:

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2020
Activos y Pasivos

Jerarquías	Valor en libros	Vr. Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 11.217.625	\$11.218.009	\$ 4.347.703	\$ 4.419.299	\$ 2.451.008
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	9.092.178	9.092.178	4.347.703	4.419.299	325.176
Inversiones a Valor Razonable	5.282.264	5.282.264	4.347.703	609.385	325.176
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2.775.447	2.775.447	2.178.659	596.788	-
• Bonos	133.408	133.408	86.085	47.323	-
• Certificado de Depósito a Término	529.445	529.445	-	529.445	-
• Títulos de Tesorería - TES	2.104.163	2.104.163	2.084.143	20.020	-
• Otras emisiones nacionales	8.431	8.431	8.431	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	119.388	119.388	119.382	6	-
• Bonos	6	6	-	6	-
• Títulos de Tesorería - TES	119.382	119.382	119.382	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1.151.941	1.151.941	1.122.614	12.591	16.736
• Títulos de Tesorería - TES	1.122.614	1.122.614	1.122.614	-	-
• Certificado de Depósito a Término	12.591	12.591	-	12.591	-
• Títulos Hipotecarios - TIP's	16.736	16.736	-	-	16.736
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	\$ 371.271	\$ 371.271	\$ 61.951	\$ -	\$ 309.320

Jerarquías	Valor en libros	Vr. Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
• Bolsa de Valores de Colombia S.A	\$ 61.951	\$ 61.951	\$ 61.951	\$ -	\$ -
• Credibanco	112.366	112.366	-	-	112.366
• Redeban S.A.	31.173	31.173	-	-	31.173
• ACH Colombia	50.277	50.277	-	-	50.277
• Cámara de Riesgo Central de la Contraparte	3.391	3.391	-	-	3.391
• Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "Finagro"	112.113	112.113	-	-	112.113
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	146.761	146.761	146.761	-	-
Títulos de Tesorería - TES	146.761	146.761	146.761	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones	718.336	718.336	718.336	-	-
• Títulos de Tesorería - TES	718.336	718.336	718.336	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	2.125.447	2.125.832	-	-	2.125.832
Inversiones a Costo Amortizado	2.125.447	2.125.832	-	-	2.125.832
• Títulos de Tesorería - TES	48.062	48.374	-	-	48.374
• Títulos de Desarrollo Agropecuario	962.751	949.852	-	-	949.852
• Títulos de Solidaridad	1.101.190	1.108.359	-	-	1.108.359
• Títulos Hipotecarios - TIP's	13.444	19.247	-	-	19.247
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	3.809.914	3.809.914	-	3.809.914	-
De Negociación	3.657.534	3.657.534	-	3.657.534	-
• Contratos Foward	1.316.595	1.316.595	-	1.316.595	-
• Operaciones de Contado	79	79	-	79	-
• Opciones	5.377	5.377	-	5.377	-
• Swaps	2.335.483	2.335.483	-	2.335.483	-
De Cobertura	152.380	152.380	-	152.380	-
• Swaps	152.380	152.380	-	152.380	-
Pasivos	4.107.191	4.107.191	-	4.107.191	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.107.191	4.107.191	-	4.107.191	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	\$ 4.107.191	\$ 4.107.191	\$ -	\$ 4.107.191	\$ -

Jerarquías	Valor en libros	Vr. Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
De Negociación	\$ 4.106.964	\$ 4.106.964	\$ -	\$ 4.106.964	\$ -
• Contratos Foward	1.205.516	1.205.516	-	1.205.516	-
• Operaciones de Contado	134	134	-	134	-
• Opciones	5.379	5.379	-	5.379	-
• Swaps	2.895.935	2.895.935	-	2.895.935	-
De Cobertura	227	227	-	227	-
Swaps	\$ 227	\$ 227	\$ -	\$ 227	\$ -

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 7.332.273	\$ 7.332.273	\$ 5.745.960	\$ 520.528	\$ -
Activos medidos a bases no recurrentes	7.332.273	7.332.273	5.745.960	520.528	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6.266.488	6.266.488	5.745.960	520.528	-
Efectivo y depósitos en bancos	5.745.960	5.745.960	5.745.960	-	-
• Fondos de inversión	36.313	36.313	-	36.313	-
• Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	484.215	484.215	-	484.215	-
Otros	1.065.785	1.065.785	-	-	-
• Anticipos a Contratos y Proveedores	62.440	62.440	-	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto)	1.003.345	1.003.345	-	-	-
Pasivos	5.878.628	5.878.628	-	2.304.263	2.606.926
Titulos de Inversión	2.304.263	2.304.263	-	2.304.263	-
• Titulos de Inversión en Circulación	2.304.263	2.304.263	-	2.304.263	-
Obligaciones Financieras	2.606.926	2.606.926	-	-	2.606.926
• Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.606.926	2.606.926	-	-	2.606.926
Otros	967.439	967.439	-	-	-
• Cuentas por Pagar	714.295	714.295	-	-	-
• Otros pasivos	253.144	253.144	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	\$ 25.691.934	\$ 25.691.934	\$ 9.375.327	\$ 11.351.281	\$ 2.932.102

Jerarquía de valor razonable de los activos y pasivos financieros 2019
 Activos y Pasivos

Jerarquías	Valor en libros	Vr. Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 9.632.692	\$ 9.632.692	\$ 4.911.717	\$ 2.242.776	\$ 192.789
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	9.632.692	9.632.692	4.911.717	\$2.242.776	192.789
Inversiones a Valor Razonable	7.561.100	7.561.100	4.911.717	171.184	192.789
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2.470.193	2.470.193	171.565	13.218	-
• Bonos	183.606	183.606	170.486	13.120	-
• Certificado de Depósito a Término	1.411.372	1.411.372	-	1.411.372	-
• Títulos de Tesorería - TES	875.215	875.215	565.057	310.158	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	2.857.496	2.857.496	2.857.478	18	-
• Certificado de Depósito a Término	18	18	-	18	-
• Títulos de Tesorería - TES	2.857.478	2.857.478	2.857.478	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1.497.009	1.497.009	1.390.525	106.484	-
• Títulos de Tesorería - TES	1.480.272	1.480.272	1.390.525	89.747	-
• Títulos Hipotecarios - TIP's	16.737	16.737	-	16.737	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	244.253	244.253	-	51.464	192.789
• Bolsa de Valores de Colombia S.A	51.464	51.464	-	51.464	-
• Credibanco	117.052	117.052	-	-	117.052
• Redeban S.A.	33.822	33.822	-	-	33.822
• ACH Colombia	41.915	41.915	-	-	41.915
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	492.149	492.149	492.149	-	-
• Títulos de Tesorería - TES	492.149	492.149	492.149	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	911.514	931.543	-	798.251	133.292
• Inversiones a costo amortizado	97.087	133.292	-	-	133.292
Títulos de Tesorería - TES	\$ 47.197	\$ 80.097	\$ -	\$ -	\$ 80.097

Jerarquías	Valor en libros	Vr. Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de Desarrollo Agropecuario	\$ 32.114	\$ 31.376	\$ -	\$ -	\$ 31.376
• Títulos Hipotecarios - TIP's	21.797	21.819	-	-	21.819
Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	814.427	798.251	-	798.251	-
Títulos de Desarrollo Agropecuario	814.427	798.251	-	798.251	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	2.071.592	2.071.592	-	2.071.592	-
De Negociación	2.026.908	2.026.908	-	2.026.908	-
• Contratos Foward	754.470	754.470	-	754.470	-
• Operaciones de Contado	1	1	-	1	-
• Opciones	25.482	25.482	-	25.482	-
• Swaps	1.246.955	1.246.955	-	1.246.955	-
De Cobertura	44.684	44.684	-	44.684	-
• Swaps	44.684	44.684	-	44.684	-
Pasivos	-	2.039.137	2.039.137	-	2.039.137
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	-	2.039.137	2.039.137	-	2.039.137
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	-	2.039.137	2.039.137	-	2.039.137
De Negociación	-	2.024.389	2.024.389	-	2.024.389
Contratos Foward	-	720.739	720.739	-	720.739
• Operaciones de Contado	-	245	245	-	245
• Opciones	-	25.512	25.512	-	25.512
• Swaps	-	1.277.893	1.277.893	-	1.277.893
De Cobertura	-	14.748	14.748	-	14.748
Swaps	\$ -	\$ 14.748	\$ 14.748	\$ -	\$ 14.748

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 6.104.799	\$ 6.104.799	\$ 5.140.987	\$ 499.032	\$ -
Activos medidos a bases no recurrentes	6.104.799	6.104.799	5.140.987	499.032	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.640.019	5.640.019	5.140.987	499.032	-
Efectivo y depósitos en bancos	5.140.987	5.140.987	5.140.987	-	-
• Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	499.032	499.032	-	499.032	-
Otros	464.780	464.780	-	-	-
• Anticipos a Contratos y Proveedores	62.001	62.001	-	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto)	402.779	402.779	-	-	-
Pasivos	5.673.864	5.673.864	-	2.179.625	-
Titulos de Inversión	2.179.625	2.179.625	-	2.179.625	-
• Titulos de Inversión en Circulación	2.179.625	2.179.625	-	2.179.625	-
Obligaciones Financieras	2.607.156	2.607.156	-	-	-
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2.607.156	2.607.156	-	-	-
Otros	887.083	887.083	-	-	-
Cuentas por Pagar	642.546	642.546	-	-	-
Otros pasivos	244.537	244.537	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	\$ 23.450.492	\$ 23.450.493	\$ 10.052.704	\$ 6.960.570	\$ 192.789

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el año 2020 y 2019 se presentó transferencia del nivel 2 hacia el nivel 3 de la Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda título hipotecario INSB15061232 correspondiente a un TIP de la Titularizadora Colombia, la baja liquidez de estos títulos y sus particularidades de valoración.

Transferencia del nivel 2 hacia el nivel 1 de la Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. Esto dado a la mayor liquidez de negociación de esa acción en Diciembre 2020. El modelo permite clasificar una acción en nivel 1 si se disponen de precios diarios en más del 90% de los últimos 30 días laborables (es decir mínimo 27 días de precios diarios en los últimos 30 días negociables).

14. Instrumentos Financieros

Derivados y Operaciones de Contado

Para esta clase de instrumento financiero la diferencia de valoración entre PCGA Anteriores y las NIIF está representada en la incorporación del riesgo de crédito a cada operación lo que se denomina CVA y DVA - credit or debit value adjustments, según corresponde, por sus siglas en inglés.

Los instrumentos financieros que negocia el BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 27) según su resultado. Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta clasificada como activo se resume así:

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Operaciones Forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 2.808.486	\$ 2.512.296	\$ 2.834.051	\$ 2.548.902
Obligaciones	-	-	(2.796.069)	(2.479.588)
Venta sobre divisas				
Derechos	24.396.660	17.917.148	24.207.801	17.607.676
Obligaciones	-	-	(22.927.267)	(16.922.201)
Menos Riesgo Crediticio	-	-	(1.921)	(319)
Total contratos forward	27.205.146	20.429.444	1.316.595	754.470
Operaciones de Contado				
Compras de divisas				
Derechos	302	87	302	87
Obligaciones	-	-	(302)	(87)
Ventas sobre divisas				
Derechos	-	295	-	295
Obligaciones	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (295)

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Compra sobre títulos				
Derechos	\$ -	\$ -	\$ 25.442	\$ -
Obligaciones	-	-	(25.395)	-
Ventas sobre títulos				
Derechos	-	-	13.026	-
Obligaciones	-	-	(12.994)	-
Menos riesgo crediticio CVA	-	-	-	-
Total operaciones de contado	302	382	79	-
Opciones				
Opciones sobre divisas compradas put:				
Derechos *	-	-	101.289	549.243
Compras Put	101.289	549.243	5.001	11.742
Opciones sobre divisas compradas call:				
Derechos *	-	-	329.165	633.473
Compras Call	329.165	633.473	378	13.771
Menos riesgo crediticio CVA	-	-	(2)	(31)
Total precio justo de intercambio	430.454	1.182.716	5.377	25.482
Swaps				
Sobre tasas de interés:				
Derechos	57.647.703	85.683.722	5.958.436	8.625.661
Obligaciones	-	-	(4.081.194)	(7.790.426)
Sobre monedas				
Derechos	5.520.240	4.523.183	5.947.159	4.854.365
Obligaciones	-	-	(5.468.882)	(4.436.660)
Menos riesgo crediticio CVA	-	-	(20.037)	(5.984)
Total Swaps	\$ 63.167.943	\$ 90.206.905	\$ 2.335.482	\$ 1.246.956

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	2020	2019	2020	2019
Futuros				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 6.814.249	\$ 5.760.205	\$ 6.817.515	\$ 5.760.205
Obligaciones	-	-	(6.817.515)	(5.760.205)
Venta sobre divisas				
Derechos	2.306.349	5.397.245	2.306.349	5.397.245
Obligaciones	-	-	(2.306.349)	(5.397.245)
Total Futuros	9.120.598	11.157.450	-	-
Total operaciones de contado y derivados	\$ 99.924.443	\$ 122.976.897	\$ 3.657.534	\$ 2.026.908

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de CVA (Credit Value Adjustments) \$21,960 y \$6,335 respectivamente. Las contrapartes más significativas por CVA (Credit Value Adjustments) y DVA (Debit Value Adjustments) representan el 70%, conformada así:

Contraparte	Calificación	2020	2019
Sociedad Portuaria de Santa Marta	BB-	\$ 418	\$ 477
GPC TUGS S.A.	B	1.418	1.570
Contecar	BB+	397	431
Sociedad Portuaria de Cartagena	B+	466	1.010
Sura Asset Management S.A.	BBB+	-	11
Seguros de Vida Alfa	BB-	62	37
FPO Porvenir Moderado	BBB	646	195
BBVA Madrid Tesorería	A	15.464	-
Constructora Urbana San Rafael S.A	B	737	298
Total		\$ 19.608	\$ 4.029

A continuación se relaciona la información correspondiente al valor de CVA DVA desagregado por producto donde se evidencia el producto con mayor impacto para el año 2020 y 2019 respectivamente, los Swap representan el 94.65% del total del CVA y DVA y esto igualmente se debe a su mayor volumen y volatilidad en la tasa y cambios macroeconómicos de operaciones contratadas con corte al año 2020.

Producto	2020	2019
DVA		
FW Divisas	\$ 12	\$ 9
FW Dólares	322	763
Opciones	-	-
Swap	17.398	3.937
Total	\$ 17.732	\$ 4.709
CVA		
FW Divisas	\$ 32	\$ 45
FW Dólares	1.889	275
Opciones	2	31
Swap	20.037	5.984
Total	\$ 21.960	\$ 6.335

El CVA tiene como objetivo calcular el importe de las pérdidas esperadas durante la vida de las operaciones traídas a valor presente en la cartera de derivados de la Tesorería, en un momento futuro dado, las pérdidas por riesgo de crédito dependen de tres componentes: la probabilidad de incumplimiento de las contrapartidas en dicho instante, la severidad en caso de incumplimiento y la exposición en el momento del incumplimiento.

Desde el año 2016 se introdujo el cálculo del DVA (Debit Value Adjustment) a los ajustes de valoración por riesgo de crédito. La naturaleza de este ajuste es opuesta a la del CVA, de tal manera que, plasme la posibilidad de que el BBVA incumpla una operación con valor positivo para una contrapartida debido a un evento de crédito. Con este ajuste se reporta para CVA aquellas contrapartidas cuyo valor del portafolio está a favor del BBVA y DVA para portafolios con valor negativo para el Grupo.

El reporte del CVA y DVA se hace a nivel de operación, por lo tanto se distribuye el ajuste entre cada operación de la contrapartida que comparta la misma naturaleza de valor de mercado que el del agregado del portafolio; en caso contrario se le asignará un cero al ajuste por riesgo de crédito.

El CVA reportado en el portafolio de derivados del BBVA es sensible a los movimientos en el tipo cambio USD/COP pasando este de \$3.277,14 COP año anterior por dólar a \$3.432,50 año 2020, lo anterior afectó positivamente el valor de mercado del portafolio y se permite el netting entre operaciones de la misma contrapartida, ya que los cálculos se realizan a nivel agregado. El dato reportado en el DVA obedece exclusivamente al modelo de cálculo de los ajustes valorativos por riesgo de crédito.

Las operaciones con derivados son cubiertas básicamente con forwards cruzados.

El Grupo ha realizado operaciones forward sobre divisas y títulos, de este último presentando incremento para el cierre de 2020 con relación al año inmediatamente anterior, esto se debe a la subida en la negociación de operaciones de dicho portafolio, pasando 6 operaciones en el año inmediatamente anterior a 32 contratos para el año 2020, adicional a lo anterior celebró contratos de operaciones de derivados de futuros sobre bonos nacionales a la TRM y forward estandarizados, opciones sobre divisas, swap sobre divisas y swap sobre tasas de interés las cuales son valoradas de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo XVIII del CBCF.

Como política general para operaciones de derivados, el Grupo se rige por las normas emitidas por la SFC y tiene en cuenta las restricciones y límites de la posición propia, la posición propia de contado, la posición de apalancamiento y las tasas de interés establecidas por el Grupo BBVA.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, Embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

El incremento tanto en derechos como en obligaciones de los contratos forwards y futuros sobre divisas es resultado de las fluctuaciones que ha presentado a lo largo del año 2020 la tasa de cambio de moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2020, la composición de las operaciones con instrumentos financieros derivados fue de:

Al 31 de diciembre de 2020

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	Neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Forward Divisas							
	Compra	USD/COP	4	3.340	\$ 31.615.751	\$ (32.773.521)	\$ (1.157.770)
	Compra	EUR/COP	20	74	112	(102)	10
	Compra	EUR/USD	13	1.474	299.605	(295.400)	4.205
	Compra	GBP/COP	287	287	1.122	(1.118)	4
	Compra	CAD/COP	250	250	150	(146)	4
	Venta	COP/USD	4	2.400	32.478.469	(31.214.077)	1.264.392
	Venta	COP/EUR	8	138	60.758	(60.308)	450
	Venta	USD/EUR	13	1.474	74.844	(75.054)	(210)
	Venta	USD/CAD	33	33	144	(150)	(6)
Total forward de divisas					64.530.955	(64.419.876)	111.079
Contado sobre divisas							
	Compra	USD/COP	4	4	\$ 256	\$ (256)	\$ -
	Compra	EUR/COP	4	4	93	(92)	1
Total contado sobre divisas					349	(348)	1
Contado sobre títulos							
	Compra	COP	4	5	25.442	(25.395)	47
	Venta	COP	4	6	32.400	(32.409)	(9)
Total contado sobre títulos					57.842	(57.804)	38
Total contado					\$ 58.191	\$ (58.152)	\$ 39

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	Neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Opciones financieras	PUT Compra	USD/COP	6	340	\$ 4.999	\$ -	\$ 4.999
	CALL Compra	USD/COP	7	340	378	-	378
	PUT Venta	USD/COP	6	340	-	(5.001)	(5.001)
	CALL Venta	USD/COP	7	340	-	(378)	(378)
	Total Opciones financieras				5.377	(5.379)	(2)
Swap tasa de interés	IRS	COP	4	5.471	8.474.931	(8.927.852)	(452.921)
	IRS	USD	13	3.609	290.429	(314.024)	(23.595)
	OIS	COP	4	3.603	370.124	(389.367)	(19.243)
Total swap sobre tasa de interés					9.135.484	(9.631.243)	(495.759)
Swap monedas	CCS	USD	4	3.616	10.624.477	(10.689.170)	(64.693)
Total swap sobre monedas					10.624.477	(10.689.170)	(64.693)
Swap monedas cobertura	CCS	COP	1.572	1.572	1.393.625	(1.241.473)	152.152
Total swap monedas cobertura					1.393.625	(1.241.473)	152.152
Total swap					21.153.586	(21.561.886)	(408.300)
Total					\$ 85.748.109	\$ (86.045.293)	\$ (297.184)

A 31 de diciembre de 2019

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	Neto resultado
			Mínimo	Máximo			
Forward Divisas	Compra	USD/COP	2	2556	\$ 18.423.107	\$ (19.022.112)	\$ (599.005)
	Compra	EUR/COP	20	150	33.735	(34.320)	(585)
	Compra	EUR/USD	2	1840	287.971	(295.972)	(8.001)
	Compra	JPY/USD	76	76	4.773	(4.807)	(34)
	Compra	GBP/COP	17	653	1.145	(1.180)	(35)
	Venta	COP/USD	2	2766	19.770.035	(19.136.063)	633.972
	Venta	COP/EUR	2	330	211.246	(207.547)	3.699
	Venta	USD/EUR	9	1840	113.173	(109.486)	3.687
	Venta	USD/JPY	76	76	4.807	(4.773)	34
Total forward de divisas					38.849.992	(38.816.260)	33.732
Contado sobre divisas	Compra	USD/COP	2	2	136.379	(136.616)	(237)
	Compra	EUR/COP	2	2	87	(87)	-
	Venta	USD/COP	2	3	295	(295)	-
Total contado sobre divisas					136.761	(136.998)	(237)
Contado sobre Títulos	Venta	COP	2	3	14.630	(14.636)	(6)
Total contado sobre títulos					14,630	(14,636)	(6)
Total contado					151.391	(151.634)	(243)
Opciones Financieras	PUT Compra	USD/COP	2	391	11.735	-	11.735
	CALL Compra	USD/COP	2	391	13.748	-	13.748
	PUT Venta	USD/COP	2	391	\$ -	\$ (11.742)	\$ (11.742)

Clase de instrumento	Tipo de operación	Moneda	Vencimiento en días		Vr derecho	Vr obligación	Neto resultado
			Mínimo	Máximo			
	CALL Venta	USD/COP	2	391	\$ -	\$ (13.770)	\$ (13.770)
Total opciones financieras					25.483	(25.512)	(29)
Swap tasa interés	IRS	COP	3	5.257	14.705.300	(14.697.085)	8.215
	IRS	USD	10	3.562	496.317	(508.060)	(11.743)
	OIS	COP	2	3.561	435.835	(430.218)	5.617
Total swap sobre tasa de interés					15.637.452	(15.635.363)	2.089
Swap monedas	CCS	USD	10	3.621	10.230.094	(10.263.124)	(33.030)
Total swap sobre monedas					10.230.094	(10.263.124)	(33.030)
Swap monedas cobertura	CCS	COP	1.938	1.938	1.270.417	(1.240.482)	29.935
Total swap monedas cobertura					1.270.417	(1.240.482)	29.935
Total swap					27.137.963	(27.138.969)	(1.006)
Futuros	Venta COP				78.930	(78.930)	-
Total futuros					78.930	(78.930)	-
Total					\$ 66.243.759	\$(66.211.305)	\$ 32.454

Las garantías recibidas y entregadas en operaciones con derivados al 31 de diciembre fueron las siguientes:

Contraparte	Divisa	2020	2019
Activa			
Banco Santander Central Hispano (1)	EUR	212,415	212,415
Banco Bancomer México	USD	150,000	-
BBVA Madrid (2)	USD	134,273,819	17,455,807
Pasiva			
Morgan Stanley and Co Internacional	USD	(47,498,850)	(11,758,850)
BBVA Bancomer México	USD	-	(1,210,000)

(1) La garantía activa que se constituyó en EUR con Banco Santander Central Hispano para el año 2018, dado que todas las garantías en años anteriores habían sido constituidas solamente en USD.

(2) El valor con BBVA Madrid corresponde a el acuerdo colateral sobre todas las operaciones de derivados que el Banco tiene con esta contraparte, con una variación significativa tendiente a la alza los cambios macroeconómicos presentados durante el año 2020, generados por la emergencia sanitaria.

14.1 Derivados de coberturas

Emisión de Bonos en moneda extranjera – El Banco emitió en el exterior bonos subordinados por un monto de USD \$400 millones el día 21 de abril de 2015. Con vencimiento el 19 de febrero del año 2025. Estos bonos tienen vencimiento a 10 años, con una tasa cupón de 4.875% y devengarán intereses semestralmente.

Los Bonos Subordinados han sido emitidos de conformidad con lo establecido por la Regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Capitales de los Estados Unidos – Securities Act of 1933.

BBVA Securities Inc. y Morgan Stanley & Co. LLC., actuaron como agentes colocadores.

Cobertura Contable – El Banco constituyó coberturas de valor razonable y flujos de efectivo, con las cuales pretende cubrir el riesgo de tipo de cambio y el riesgo tipo de interés en dólares así:

Flujos de efectivo

Se designó como cobertura de flujos de efectivo estos instrumentos financieros debido a que tanto su derecho como obligación son a tasa fija y se quiere cubrir los flujos de efectivo futuros por pago de intereses y principal de acuerdo con el valor nominal pactado.

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2020	Valor Obligación 2020	Otro Resultado Integral 2020
9217724	USD 40	9,98%	\$ 129.200	4,88%	\$ 168.924	\$ 169.151	\$ (227)
9315701	USD 40	10,64%	124.000	4,88%	168.924	165.870	3.054
9346154	USD 40	10,71%	117.600	4,88%	168.924	157.664	11.260
Total							\$ 14.087

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2019	Valor Obligación 2019	Otro Resultado Integral 2019
9217724	USD 40	9,98%	\$ 129.200	4,88%	\$ 153.990	\$ 162.629	\$ (8.639)
9315701	USD 40	10,64%	124.000	4,88%	153.990	160.099	(6.109)
9346154	USD 40	10,71%	117.600	4,88%	153.990	152.240	1.750
Total							\$ (12.998)

Cobertura contable de valor razonable

Se designó como valor razonable debido a que la obligación está indexada con tasa IBR (Indicador Bancario de Referencia) el cual fue desarrollado por el sector privado, con el respaldo del Banco de la República y otras entidades, con el objetivo de reflejar la liquidez del mercado monetario colombiano) es decir que al adquirir una deuda en el mercado hoy, se estimaría una tasa similar a la tasa de referencia.

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2020	Valor Obligación 2020	Estado de Resultados 2020
9217722	USD 70	4,88%	\$ 226.100	IBR+3,19%	\$ 295.618	\$ 257.936	\$ 37.682
9315699	USD 70	4,88%	217.000	IBR+3,57%	295.618	251.108	44.510
9346145	USD 70	4,88%	205.800	IBR+3,75%	295.618	239.744	55.874
Total							\$ 138.065

Operación	Valor Nominal Derecho	Tasa Derecho EA	Valor Nominal Obligación	Tasa Obligación EA	Valor Derecho 2019	Valor Obligación 2019	Estado de Resultados 2019
9217722	USD 70	4,88%	\$ 226.100	IBR+3,19%	\$ 269.482	\$ 263.351	\$ 6.131
9315699	USD 70	4,88%	217.000	IBR+3,57%	269.482	256.799	12.683
9346145	USD 70	4,88%	205.800	IBR+3,75%	269.482	245.362	24.120
Total							\$ 42.934

Flujos de efectivo contractuales

El riesgo cubierto es el correspondiente al tipo de cambio y al tipo de interés en dólares sobre el valor razonable de los bonos y para cubrir la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y las implicaciones que pueda representar sobre las actividades de cobertura de la entidad, dentro de la estructura del instrumento se adjunta un cronograma de pagos para cada flujo y tramo de la cobertura.

Medición de la eficacia de la cobertura

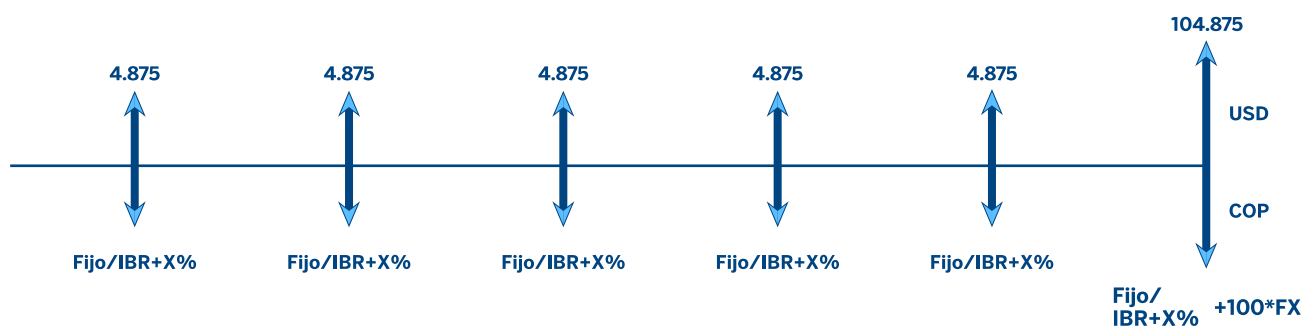
La NIIF 9 párrafo B6.4.14 indica que “cuando las condiciones fundamentales (tales como el importe nominal, vencimiento y subyacente) del instrumento de cobertura y la partida cubierta coinciden o están estrechamente alineadas, puede ser posible para una entidad concluir, sobre la base de una evaluación cualitativa de dichas condiciones fundamentales, que el instrumento de cobertura y la partida cubierta tienen valores que se moverán generalmente, en dirección opuesta debido al mismo riesgo, y por ello, que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura”.

La NIIF 9 párrafo B6.5.5 indica que “Para calcular el cambio en el valor de la partida cubierta a efectos de medir la ineficacia de la cobertura, una entidad puede utilizar un derivado que tenga condiciones que

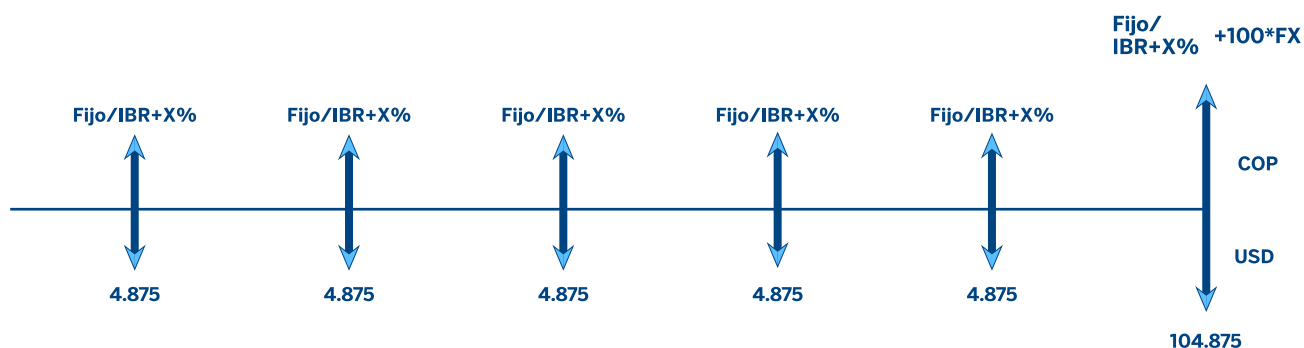
coincidan con las condiciones fundamentales de la partida cubierta (esto se conoce habitualmente como un derivado hipotético)”

El derivado hipotético se define como el perfecto espejo en el que una pata se ajusta completamente a las características económicas del elemento cubierto, por lo cual es el método usado por el banco para medir la eficacia de sus instrumentos de cobertura concluyendo que a lo largo del tiempo será 100% eficaz.

Derivado



Derivado Hipotético



Debido a lo anterior, la parte efectiva de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura de flujo de efectivo se reconoció en patrimonio (ORI) y la parte ineficaz será reconocida con efecto en resultados. Teniendo en cuenta que las condiciones del CCS (cross currency swap) del pago que recibe el Banco en dólares coinciden con las del elemento cubierto (fecha del cupón, tasa del cupón, base de liquidación del cupón e intercambio de flujos final) se anticipa que el efecto sobre la cuenta de resultados del banco es neutra.

A 31 de diciembre 2020 y 2019 se registra en el Otro Resultado Integral los conceptos de valoración y actuarial del swap de cobertura de flujo de efectivo por \$14.087 y \$12.998 respectivamente. A estas mismas fechas no se han realizado reclasificaciones del patrimonio a resultados del período.

La contabilización de los derivados de cobertura al 31 de diciembre es la siguiente:

Cobertura activa - swap CCS

La operación de cobertura negociada a la menor tasa registró una valoración positiva (Ingreso), debido a esto para este período se produjo reconocimiento en la parte activa de \$36.085 con relación al año anterior.

Al 31 de diciembre de 2020

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado otro resultado integral
Valor Razonable	USD	\$ (886.853)	\$ 748.787	\$ 138.065	\$ -	\$ -
Flujo de Efectivo		(337.849)	323.534	-	-	14.314
Total				138.065	-	14.314
Total cobertura activa					\$	152.380

Al 31 de diciembre de 2019

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado otro resultado integral
Valor Razonable	USD	\$ (808.446)	\$ 765.512	\$ 42.934	\$ -	\$ 42.934
Flujo de Efectivo		(153.990)	152.240	-	-	1.750
Total				42.934	-	44.684
Total cobertura activa					\$	44.684

Cobertura pasiva - swap CCS

Al 31 de diciembre de 2020

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado otro resultado integral
Flujo de Efectivo	USD	(168.924)	169.151	-	-	227
Total				-	-	227
Total cobertura pasiva						\$ 227

Al 31 de diciembre de 2019

Clase Cobertura	Moneda	Valor derecho	Valor obligación	Estado situación financiera	Estado resultado integral	Estado otro resultado integral (ORI)
Flujo de Efectivo	USD	(307.980)	322.728	-	-	14.748
Total				-	-	14.748
Total cobertura pasiva						\$ 14.748

En el año 2020 el valor equivalente a la reexpresión de la cobertura de flujo de efectivo fue de \$54.146 sobre \$120 millones de USD.

Debido a las fluctuaciones percibidas en la tasa de cambio durante el año 2020, se presenta un incremento en el ORI del 61,33% con relación al año 2019, lo anterior representa una disminución en nuestro saldo por obligación de intereses para las operaciones de Cobertura Flujo de Efectivo.

15. Cuentas por Cobrar, neto

A 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Depósitos para juicios ejecutivos, Garantías y otros (1)	\$ 638.607	\$ 177.510
Cuentas trasladadas al Icetex (2)	145.365	123.180
Cuentas inactivas DTN (3)	28.123	26.486
Comisiones	9.806	10.557
Depositarios de valores (4)	3.937	-
Proceso de Titularización (5)	2.821	5.033
Dividendos y Participaciones (6)	1.036	1.129
A empleados (7)	246	348
A casa matriz, subsidiarias, relacionadas y asociadas (8)	52	1
Otros (9)	192.954	88.278
Subtotal	1.022.948	432.522
Deterioro otros deudores	(19.603)	(2.436)
Total otros deudores, Neto	\$ 1.003.345	\$ 430.086

(1) El incremento obedece a la contratación de operaciones Margin Call de derivados en moneda extranjera en menores cuantías, de igual manera se presentan operaciones de Overnight con BBVA MADRID contratado el 30 de diciembre de 2020 y vencimiento con vencimiento el 04 de enero de 2021 por valor de 131 USD equivalentes a \$462.307. Adicionalmente en éste rubro se incluyen los Depósitos de Leasing habitacional que incrementa su colocación por las estrategias comerciales mostrando una variación en 2020 superior a los \$67.119.

(2) Corresponden a cuentas abandonadas trasladadas al ICETEX, cuyo saldo es superior a 322 UVR y presentan inactividad mayor a 36 meses, de acuerdo con Ley 1777 de 2016, reglamentada mediante el Decreto 953 del 15 de junio de 2016. Su incremento en 2020 se refleja especialmente en el traslado de Cuentas de Ahorro con un incremento del 84% y las cuentas corriente con una variación en 2020 del 16%.

- (3) Incremento por traslado de cuentas inactivas trasladadas a la Dirección del Tesoro Nacional - DTN, cuyo saldo es inferior a 322 UVR y presentan inactividad menor a 36 meses, de acuerdo con el decreto 2331 de 1998.
- (4) El incremento corresponde a liquidación de la operación de forward del cliente PAYDEN del 30 de Diciembre de 2020.
- (5) La variación del rubro de Proceso de Titulización corresponde al cobro de los derechos residuales de las emisiones E9, E10, E11 y E12, por \$ 2.211.
- (6) Corresponde a cuentas por cobrar de dividendos y participaciones de Credibanco \$1.036, a corte del 31 de diciembre de 2020, este saldo esta para cancelar el 30 de noviembre de 2021.
- (7) Disminución en las cuentas por cobrar en Tarjetas corporativas Banco de igual manera se presenta disminución en los anticipos a empleados.
- (8) La variación corresponde al reconocimiento de ingresos por conceptos de arriendos por las subsidiarias BBVA Seguros Vida y Generales y Comercializadora Servicios Financieros y la cancelación cuentas por cobrar responsabilidad social corporativa BBVA Seguros Generales.
- (9) El saldo corresponde principalmente a la comisión de Fondo Nacional de Garantías COVID 19 por valor de \$21.059, de igual manera se presenta incremento del 10% en los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas en diciembre de 2020 por \$33.980 y, del 72% en la Cuenta por cobrar por en liquidación de operaciones derivados al cierre de 2020 por \$120.076.

El movimiento de la cuenta de provisiones para protección de cuentas por cobrar en los años terminados al 31 de diciembre de 2020 fue el siguiente:

Concepto	2020	2019
Saldo al comienzo del año	\$ 2.436	\$ 2.721
Provisión cargada a gastos en el año	43.740	8.855
Traslado otros rubros	48	-
Recuperación de provisión	(26.621)	(3.885)
Castigo de provisión	-	(5.255)
Saldo al final del año	\$ 19.603	\$ 2.436

16. Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos en el corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes inmuebles	\$ 41.340	\$ 39.744
Subtotal bienes recibidos en pago	41.340	39.744
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	12.636	17.288
Vehículos	234	233
Maquinaria y equipo	15	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	24.249	16.672
Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing	37.134	34.208
Bienes No utilizados en el objeto social		
Terrenos	58	-
Edificios	551	-
Muebles y Enseres	209	-
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social:	818	-
Fideicomisos	7.175	11.803
Subtotal Fideicomisos	7.175	11.803
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	86.467	85.755
Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Bienes recibidos en pago	\$ (17.733)	\$ (12.437)

Concepto	2020	2019
Bienes restituidos Contratos Leasing	\$ (11.434)	\$ (5.607)
Fideicomisos	(5.416)	(8.650)
Muebles y Enseres	(209)	-
Subtotal Deterioro	(34.792)	(26.694)
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, Neto	\$ 51.675	\$ 59.061

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo contaba con 247 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta por valor de \$86.467 y un deterioro de \$34.792; Al 31 de diciembre de 2019 el Grupo contaba con 202 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta por valor de \$85.755 y un deterioro de \$26.694.

Los Activos no corrientes mantenidos para la venta con una antigüedad superior a dos años para el año 2020 y 2019 ascendían a \$16.229 y \$16.281 respectivamente.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los activos no corrientes mantenidos para la venta en los periodos comparados eran:

Concepto	2020	2019
Saldo al comienzo del año	\$ 26.694	\$ 16.471
Provisión cargada a gastos en el año	17.292	13.594
Traslados	(88)	297
Utilización de la provisión	-	(250)
Menos - retiro por ventas y recuperaciones	(9.106)	(3.418)
Saldo al final del año	\$ 34.792	\$26.694

Tipo de bien	Monto		2020		2019	
	2020	2019	Tiempo de permanencia (1)	Provisión	Tiempo de permanencia (1)	Provisión
Bienes inmuebles	\$ 86.467	\$ 85.755	15	\$ 34.792	23	\$ 26.694
Total	\$ 86.467	\$ 85.755		\$ 34.792		\$ 26.694

(1) Expresado como tiempo promedio de permanencia en meses.

17. Propiedad y Equipo

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	Terrenos	Edificios (2)	Vehículos	Enseres y Accesorios (1)
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 152.193	\$ 640.148	\$ 2.942	\$ 278.032
Adquisiciones	-	-	-	12.995
Adiciones	-	7.228	-	-
Adiciones por operaciones conjuntas	-	-	-	-
Ventas	(12)	(115)	-	(2.781)
Retiros	-	-	-	(9.633)
Ajustes contables	-	-	-	-
Saldo costo a 31 de diciembre de 2020	152.181	647.261	2.942	278.613
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	218.866	2.610	188.174
Depreciación del ejercicio	-	6.107	-	18.027
Baja de inmuebles Obsolescencia	-	-	-	(9.502)
Venta Inmovilizado	-	(34)	-	(1.829)
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2020	-	224.939	2.610	194.870
Deterioro	6.227	40.577	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2020	\$ 145.954	\$ 381.745	\$ 332	\$ 83.743

	Equipo Informático	Maquinaria, Planta y Equipo en Montaje	Mejoras en Bienes Recibidos en Arrendamiento	Construcciones en Curso (2)	Total
\$	283.258	\$ 548	\$ 19.124	\$ 7.563	\$ 1.383.808
	29.338	-	-	-	42.333
	1.387	1.361	-	3.857	13.833
	220	-	-	-	220
	-	-	-	-	(2.908)
	(7.529)	-	-	-	(17.162)
	-	(1.512)	(1.620)	(8.685)	(11.817)
	305.143	397	17.504	2.735	1.408.307
	214.295	-	-	-	623.945
	29.949	-	-	-	54.083
	(2.436)	-	-	-	(11.938)
	(5.088)	-	-	-	(6.951)
	236.720	-	-	-	659.139
	-	-	-	-	46.804
\$	69.734	\$ 397	\$ 17.504	\$ 2.735	\$ 702.364

(1) Se presenta incremento en equipo informativo por valor de \$23.196, correspondiente a la inversión que ha realizado el Grupo a fin de atender las necesidades de trabajo en casa poniendo a disposición de los empleados equipos de cómputo.

(2) En el año 2020 se presenta disminución en las mejoras de bienes recibidos en arrendamiento ya que por la pandemia del Covid-19 se disminuyó en el número de oficinas; y se activaron las obras que estaban en curso en su mayoría en las edificaciones del Grupo.

31 de diciembre de 2019 el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	Terrenos	Edificios (1)	Vehículos	Enseres y Accesorios (2)
Costo				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 152.554	\$ 627.296	\$ 2.942	\$ 256.419
Adquisiciones	-	-	-	25.106
Adiciones	-	16.221	-	-
Adiciones por operaciones conjuntas	-	-	-	-
Ventas	(361)	(3.369)	-	(807)
Retiros	-	-	-	(2.680)
Otros	-	-	-	(6)
Saldo costo a 31 de diciembre de 2019	152.193	640.148	2.942	278.032
Depreciación y pérdidas por deterioro				
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	214.204	2.239	172.879
Depreciación del ejercicio	-	6.180	371	18.220
Baja de inmuebles Obsolescencia	-	-	-	(2.112)
Venta Inmovilizado	-	(1.518)	-	(807)
Otros	-	-	-	(6)
Saldo depreciación al 31 de diciembre de 2019	-	218.866	2.610	188.174
Deterioro	5.090	39.671	-	-
Valor en libros al 31 de diciembre de 2019	\$ 147.103	\$ 381.611	\$ 332	\$ 89.858

1) Las remodelaciones ampliaciones y mejoras en Dirección General al cierre del año 2018 se registraron en construcciones en curso, para el año 2019 fueron registrados en edificios toda vez que se dieron por terminadas las obras.

2) En el año 2019 se adquirieron cajeros para suplir necesidades de expansión de la red, y cambio de ATMs por obsolescencia según políticas del Grupo al proveedor Diebold-Nixdorf debido a la fusión de las compañías Diebold y Wincor.

	Equipo Informático	Maquinaria, Planta y Equipo en Montaje	Mejoras en Bienes Recibidos en Arrendamiento	Construcciones en Curso (1)	Total
\$	274.303	\$ 1.121	\$ 20.004	\$ 15.302	\$ 1.349.941
	31.508	-	-	-	56.614
	1.626	1.054	-	13.594	34.204
	1.709	-	-	-	-
	(2.858)	-	-	-	(7.395)
	(23.030)	-	-	-	(25.710)
	-	(1.627)	(880)	(21.333)	(23.846)
	283.258	548	19.124	7.563	1.383.808
	210.114	-	-	-	599.436
	30.067	-	-	-	54.838
	(23.029)	-	-	-	(25.141)
	(2.857)	-	-	-	(5.182)
	-	-	-	-	(6)
	214.295	-	-	-	623.945
	-	-	-	-	44.761
\$	68.963	\$ 548	\$ 19.124	\$ 7.563	\$ 715.102

Todas las propiedades y equipo del Grupo se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria, HAMCCop (actos mal intencionados) y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

Para efectos de establecer provisiones o valorizaciones individuales sobre los inmuebles, se practican avalúos comerciales por parte de firmas independientes inscritas en la Lonja de Propiedad Raíz. La vigencia aplicada para estos avalúos es de 3 años, y al corte de 31 de diciembre de 2020 se actualizaron valores de 66 inmuebles de propiedad del Banco.

Al 31 de diciembre de 2020 el saldo de esta cuenta se resume así:

Fecha avalúo	Cantidad	% participación
2018	4	2%
2019	259	100%
2020	66	25%

Depreciación – La depreciación de activos fijos es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

La vida útil y el costo del activo son determinados mediante tasación realizada por expertos independientes cada 36 meses y la base de depreciación se calcula tomando el costo menos el valor residual de cada activo fijo (edificaciones).

Deterioro – El deterioro de activos fijos para el año 2020 y 2019 fue de \$2.043 y \$22.271 respectivamente, esto obedece principalmente a los avalúos realizados a cierre del 31 de diciembre de 2019 del 100%, mientras que en el 2020 se debe a algunos al 25% de avalúos realizados y la baja por obsolescencias de equipos de cómputo e informáticos.

18 . Activos Intangibles

Los activos intangibles al 31 de diciembre se resumen así:

Concepto	2020	2019
Programas y aplicaciones informáticos	\$ 120.202	\$ 102.617
Total activos intangibles	\$ 120.202	\$ 102.617

El movimiento de los programas y aplicaciones informáticos durante el año 2020 y 2019 fue el siguiente:

Al 31 de Diciembre de 2020

Concepto	Vida útil	Saldo 31 dic 2019	Adición	Amortización / retiro	Saldo 31 dic 2020
Programas y aplicaciones informáticos	5	\$ 102.617	\$ 44.546	\$ (26.961)	\$ 120.202
Total		\$ 102.617	\$ 44.546	\$ (26.961)	\$ 120.202

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	Vida útil	Saldo 31 dic 2018	Adición	Amortización / retiro	Saldo 31 dic 2019
Programas y aplicaciones informáticos	5	\$ 93.783	\$ 44.519	\$ (35.685)	\$ 102.617
Total		\$ 93.783	\$ 44.519	\$ (35.685)	\$ 102.617

Las adiciones presentadas durante el año 2020 corresponden a pagos realizados sobre contratos para desarrollos de Software Corporativo, Banca Móvil y licencias 2020.

La amortización para los activos intangibles para los años 2020 y 2019 fue de \$(26.961) y \$(35.685) respectivamente.

19. Inversiones en Negocios Conjuntos

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre estaba compuesto de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2020

Concepto	Domicilio	Patrimonio	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia SA	Medellín	\$ 234.972	\$ 115.122	49,00%	\$ 149.740
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.526	90	5,26%	78
Total Inversiones en Acuerdos conjuntos					\$ 149.818

Concepto	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Subsidiarias:				
RCI Banque Colombia SA	A	\$ 2.364.720	\$ 2.059.129	\$ 30.144
FAP Asobolsa	A	\$ 1.295	\$ -	\$ -

Para las inversiones clasificadas como participadas controladas dentro de las cuales se encuentra BBVA Fiduciaria y BBVA Valores para estas inversiones se determina su valoración con el Método de Participación Patrimonial según la Ley 222 de 1995.

Se presenta un aumento del 16,4%, representado por \$42.438 en las inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos, principalmente por el proyecto de distribución de utilidades por \$45.461, correspondientes al año 2019 de los cuales el más representativo es BBVA Fiduciaria por \$32.389, estos dividendos fueron previamente acordados en cada una de las Asambleas de Accionistas y a la aplicación del método de participación patrimonial de 2020. RCI Banque Colombia y BBVA Valores

Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, no realizarán distribución de Dividendos, ya que estos serán llevados como reservas.

Inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos – Corresponde a las inversiones de instrumentos de patrimonio en entidades participadas controladas que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 estaban conformadas por:

Al 31 de Diciembre de 2019

Concepto	Domicilio	Patrimonio	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia SA	Medellín	\$ 234.942	\$ 115.122	49,00%	\$ 133.636
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1.526	80	5,26%	78
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas	Bogotá D.C.	-	-	-	478
Total Inversiones en Acuerdos conjuntos					\$ 134.192

Concepto	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
RCI Banque Colombia SA	A	\$ 1.846.723	\$ 1.573.997	\$ 25.942
FAP Asobolsa	A	1.489	-	(37)
Fondos de Inversión Colectiva en Operaciones conjuntas	A	-	-	-

RCI Colombia S.A. Compañía de Financiamiento” (en adelante “RCI” o “la Compañía”): tiene por objeto celebrar o ejecutar todas las operaciones y contratos legalmente permitidos a las Compañía es de financiamiento, con sujeción a los requisitos y limitaciones de la Ley Colombiana, siendo estas:

- (1) Captar recursos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito de consumo, libranzas, factoring y remesas.

- (2) Proporcionar financiación de retail (crédito, arrendamiento) para los compradores de nuevos vehículos Renault y nuevos vehículos de marcas relacionadas y los vehículos de segunda mano de todas las marcas.
- (3) Proporcionar financiación mayorista a los concesionarios y distribuidores de Renault y marcas relacionadas y las existencias de piezas de repuesto.
- (4) Transferir y vender las cuentas por cobrar de créditos de vehículo.
- (5) Obtener préstamos de las instituciones financieras, partes relacionadas o afiliadas de sus accionistas en forma de préstamos, bonos, títulos respaldados por activos, papeles comerciales y otros instrumentos y garantizar tales obligaciones en la medida en que sea necesario.
- (6) Facilitar la venta de seguros relacionados y otros servicios (incluido el seguro de vida, el seguro de protección de pagos y el seguro de todo riesgo de vehículos).
- (7) Remarketing de vehículos que son devueltos por clientes de leasing y que son recuperados de clientes incumplidos.

20. Otros Activos (Neto)

El saldo de la cuenta a 31 de diciembre para el 2020 y 2019, estaba compuesto de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Cartas de crédito de pago diferido (1)	\$ 536	\$ 40.631
Actividades en Operaciones Conjuntas	4	4
Bienes de arte y cultura (2)	1.108	455
Diversos (3)	3.160	5.890
Propiedades entregadas en arrendamiento operativo	-	1.535
Subtotal otros activos	4.808	48.515
Deterioro otros activos	(1.313)	(4.024)
Total otros Activos Neto	\$ 3.495	\$ 44.491

(1) La variación corresponde a la cancelación total de la Carta de Crédito Expo-Ganados del año 2019, el saldo de la cuenta para el año 2020 corresponde a la Carta de Crédito de pago diferido en moneda extranjera del cliente DENIM FACTORY SA por un importe de 159.697,65 USD, esta operación de moneda extranjera es pagada por el cliente en plazos según acuerdos de pago.

(2) Provisión por no disponer de avalúos actualizados por expertos certificados para obras de arte.

(3) Para el año 2020 se presenta incremento en novedades por recaudo de efectivo a clientes con transportadora y canje internacional en tarjetas.

21. Gastos Pagados por Anticipado y Anticipos de Contratos a Proveedores

Los gastos pagados por anticipado se resumen así:

Concepto	2020	2019
Gastos pagados por anticipado		
Mantenimiento de software corporativo	\$ 11.718	\$ 17.146
Seguros	2.050	1.697
Electrónico	3.460	4.091
Otros	407	601
Total Gastos pagados por anticipado	17.635	23.535
Gastos pagados por anticipado		
Anticipos a contratos y proveedores		
Anticipos a contratos y proveedores	62.440	62.001
Total anticipos a contratos y proveedores	62.440	62.001
Total gastos pagados por anticipado y anticipos a contratos y proveedores	\$ 80.075	\$ 85.536

En Otros gastos pagados por anticipado se incluye los contratos de mantenimientos de software robustos local y corporativo, el periodo de amortización está estipulado de acuerdo con el derecho legal o contractual y no puede exceder el periodo de esos derechos pero si puede ser inferior a lo establecido por las partes. Lo señalado en la vida útil depende del periodo a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Las adiciones presentadas durante el año 2020 en las cuentas de Gastos Pagados por Anticipado corresponden a pagos realizados así:

a- Pagos realizados para la adquisición de pólizas de seguros global, multiriesgo, vida y vehículos.

b- Pagos realizados por renovaciones de soporte y mantenimientos de Software, Precios de transferencia y servicios técnicos de almacenamiento de datos.

Los retiros generados durante el año 2020 corresponden a las amortizaciones generadas durante el periodo que se reciben los servicios o se causan sus costos o gastos.

El movimiento de los gastos pagados por anticipado durante el año 2020 fue el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo 2019	Adición	Amortización / Retiro	Saldo 2020
Mantenimiento software	\$ 17.146	\$ 37.914	\$ 43.342	\$ 11.718
Seguros	1.697	8.530	8.176	2.050
Electrónico	4.091	6.349	6.980	3.460
Transmisión de datos	-	34.169	34.169	-
Otros	601	18.179	18.373	407
Total	\$ 23.534	\$ 105.141	\$ 111.040	\$ 17.635

Al 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo 2018	Adición	Amortización / Retiro	Saldo 2019
Mantenimiento software	\$ 12.109	\$ 33.213	\$ 28.176	\$ 17.146
Seguros	1.530	5.793	5.626	1.697
Electrónico	962	6.145	3.016	4.091
Transmisión de datos	-	20.699	20.699	-
Otros	195	12.223	11.817	601
Total	\$ 14.796	\$ 78.073	\$ 69.334	\$ 23.535

22. Depósitos y Exigibilidades

El portafolio pasivo del Grupo a diciembre, estaba conformado de la siguiente manera:

Concepto	2020	2019
Depósitos de Ahorro	\$ 22.743.982	\$ 20.136.180
Depósitos en Cuenta Corriente	8.631.986	6.547.255
Exigibilidades por servicios	532.730	518.323
Depósitos Especiales	513.293	260.354
Cuentas de Ahorro Especial	327.656	269.536
Depósitos Simples	2.304	2.604
Cuentas Canceladas	743	728
Bancos y Corresponsales	2.423	2.126
Depósitos Electrónicos	2.318	1.131
Total depósitos y exigibilidades a la vista	32.757.435	27.738.237
Certificados de Depósito a Término	19.183.673	19.571.188
Certificados de Ahorro de Valor Real	10.492	10.739
Total depósitos y exigibilidades a plazo	19.194.165	19.581.927
Total depósitos y exigibilidades	\$ 51.951.600	\$ 47.320.164

El detalle de depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2020 fue de:

	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector Oficial	\$ 1.852.622	\$ -	\$ 1.852.622
Sector Privado	6.775.209	4.155	6.779.364
Total cuenta corriente	8.627.831	4.155	8.631.986
Depósito simple			
Sector Privado	2.303	-	2.303
Total depósito simple	2.303	-	2.303
CDT - Pesos			
Sector Oficial	1.820.644	-	1.820.644
Sector Privado	17.363.029	-	17.363.029
Total CDT-Pesos	\$ 19.183.673	\$ -	\$ 19.183.673

	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Depósitos ahorro			
Depósitos:			
Sector Oficial	\$ 6.163.345	\$ -	\$ 6.163.345
Sector Privado	16.615.875	-	16.615.875
Ahorro especial:			
Sector privado	327.656	-	327.656
Total depósitos ahorro	23.071.638	-	23.071.638
CDT – UVR			
Sector Privado	10.492	-	10.492
Total CDT-UVR	10.492	-	10.492
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	2.424	-	2.424
Depósitos especiales	163.026	163.040	326.066
Recaudo impuestos	189.546	-	189.546
Servicios bancarios	453.366	79.363	532.729
Total otros depósitos	808.362	242.403	1.050.765
Otros			
Cuentas Canceladas	743	-	743
Total depósitos y exigibilidades	\$ 51.705.042	\$ 246.558	\$ 51.951.600

El detalle de depósitos y exigibilidades al 31 de diciembre de 2019 fue de:

	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
Cuenta corriente			
Sector Oficial	\$ 1.516.691	\$ -	\$ 1.516.691
Sector Privado	5.027.700	2.864	5.030.564
Total cuenta corriente	6.544.391	2.864	6.547.255
Depósito simple			
Sector Privado	2.604	-	2.604
Total depósito simple	\$ 2.604	\$ -	\$ 2.604

	Moneda local	Moneda extranjera	Total moneda
CDT - Pesos			
Sector Oficial	\$ 2.336.947	\$ -	\$ 2.336.947
Sector Privado	17.234.241	-	17.234.241
Total CDT-Pesos	19.571.188	-	19.571.188
Depósitos ahorro			
Depósitos:			
Sector Oficial	6.111.198	-	6.111.198
Sector Privado	14.024.982	-	14.024.982
Sector privado	269.536	-	269.536
Total depósitos ahorro	20.405.716	-	20.405.716
CDT - UVR			
Sector Privado	10.739	-	10.739
Total CDT-UVR	10.739	-	10.739
Otros depósitos			
Bancos y corresponsales	2.126	-	2.126
Depósitos especiales	179.862	42.501	222.363
Recaudo impuestos	39.122	-	39.122
Servicios bancarios	455.764	62.559	518.323
Total otros depósitos	676.874	105.060	781.934
Otros			
Cuentas Canceladas	728	-	728
Total depósitos y exigibilidades	\$ 47.212.240	\$ 107.924	\$ 47.320.164

- Se evidencia un aumento significativo del **18%** en los depósitos sobre cuentas ahorros del sector privado.
- Se evidencia un aumento significativo del **35%** en los depósitos sobre cuentas corrientes del sector privado.
- El incremento en depósitos especiales está dado el por recaudo de impuestos a clientes corporativos del Banco.

23. Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas

A 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	Tasa	2020	Tasa	2019
Fondos interbancarios comprados ordinarios:				
Bancos	1,70%	\$ 80.008	4,11%	\$ 340.205
Total interbancarios comprados		80.008		340.205
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:				
Banco de la República	1,26%	85.557	4,11%	3.840.739
Comisionista de bolsa	1,62%	38.550	-	-
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	1,68%	119.461	4,11%	58.813
Total operaciones repo cerrado		243.568		3.899.552
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas				
Banco de la República	-	66.877	-	47.169
Bancos	-	-	-	10.344
Compañías de seguros	-	-	-	23.604
Comisionistas de Bolsa	-	-	-	19.352
Bancos y Corporaciones Financieras	-	-	-	-
Sociedades Fiduciarias	-	9.983	-	-
Sociedades Administradoras de Fondos	-	28.927	-	41.802
Residentes del exterior	-	76.929	-	28.724
Total compromisos por simultáneas		182.716		170.995
Total posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario		\$ 506.292		\$ 4.410.752

Se pactaron a diciembre 2020 fondos interbancarios comprados ordinarios por \$80.008 a una tasa promedio de 1.70% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre 2019 se pactaron a una tasa de 4.11% con vencimiento a 3 días.

Por otra parte al 30 de diciembre de 2020, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 1.26%, con vencimientos de 1 día y 3 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre de 2019 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 4.11%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.

Adicionalmente, al 30 de diciembre de 2020, se pactaron operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 1.68%, con vencimientos de 1 día y 8 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre 2019 se pactaron operaciones repo cerrado con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio del 4.11%, vencimiento entre 4 y 7 días calendario.

Se presenta una variación del 89% representando es \$3.904.460, el año 2019 cerró con un faltante de liquidez bastante representativo el cual fue necesario cubrir con repos overnight particularmente con el Banco de la República; situación contraria se presenta para el año 2020 donde no se tuvo la necesidad de contratar repos por la adecuada liquidez del banco.

En lo que respecta a la tasa de intervención a consecuencia de la pandemia el Banco de la República para efectos de estimular la economía, tomó las medidas de bajar las tasas.

No se percibieron costos de transacción distintos a los intereses pactados.

24. Créditos en Bancos y otras Obligaciones Financieras

A 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Moneda extranjera		
Citibank NA	\$ -	\$ 263.343
Corporación Andina De Fomento	-	230.351
Wells Fargo Bank N.A.	-	231.761
The Toronto Dominion Bank	-	66.109
Bank Of Nova Scotia	191.872	-
Banco Itau Uruguay Sa	68.658	-
Banco Del Estado De Chile-Chile	102.981	-
Total moneda Extranjera	363.511	791.564
Moneda Legal		
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	1.087.903	825.310
Banco de Comercio Exterior S.A. - BANCOLDEX	296.829	302.355
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario - FINAGRO	453.938	283.746
International Finance Corporation IFC	404.745	404.181
Total moneda Legal	2.243.415	1.815.592
Total Créditos en Bancos y Otras Obligaciones Financieras	\$ 2.606.926	\$ 2.607.156

En el transcurso del 2020 se cancelaron la totalidad de las obligaciones en moneda extranjera del año anterior las cuales incluyen una diferencia en cambio de \$37.525 y adicionalmente se constituyeron nuevas obligaciones de \$363.511.

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para mantener la liquidez del Banco y se adquirieron sin garantía real.

Los costos financieros de las obligaciones son calculados diariamente con base en 360 días sobre el capital por su periodicidad y tasa de interés.

La tasa de las obligaciones en moneda extranjera se ubicaron en promedio en Libor + 0.49% (Trade) y + 0.60% Capital de Trabajo (WK) y Libor + 0.32% (Trade), + 0.58% Capital de Trabajo (WK), para las obligaciones de corto plazo con vencimiento hasta 1 año con corte al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente.

El vencimiento de los préstamos varía de acuerdo con el programa (normalmente entre uno y diez años), y los fondos provistos directamente por el Banco varían del 0% al 40% del total del préstamo en tanto que el saldo es provisto por las entidades del Gobierno. Las obligaciones son garantizadas por los correspondientes préstamos hechos a los clientes.

La composición por plazo de estas obligaciones era la siguiente:

No.	Moneda extranjera		Moneda local	
	Categoría	Tiempo	Categoría	Tiempo
1	Menos de 1 año	<365	Menos de 1Año	<364
2	De 1 a 5 años	> 365 < 1825	De 1 a 3 años	> 365 < 1095
3	Mayor a 5 años	> 1825	Mayor a 3 Años	> 1096

La composición por plazo en moneda extranjera es la siguiente:

Obligaciones en Moneda extranjera a 31 de diciembre de 2020

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Bank of Nova Scotia	\$ 308	\$ 191.564	\$ -	\$ -	\$ 191.872
Banco Itau Uruguay Sa	8	68.650	-	-	68.658
Banco del Estado de Chile - Chile	6	102.975	-	-	102.981
Total	\$ 322	\$ 363.189	\$ -	\$ -	\$ 363.511

Obligaciones en Moneda extranjera a 31 de diciembre de 2019

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Citibank Na	\$ 1.172	\$ 262.171	\$ -	\$ -	\$ 263.343
Corporación Andina de Fomento	952	229.400	-	-	230.352
Wells Fargo Bank N.A.	2.360	229.400	-	-	231.760
The Toronto Dominion Bank	566	65.543	-	-	66.109
Total	\$ 5.050	\$ 786.514	\$ -	\$ -	\$ 791.564

La composición por plazo en moneda legal es la siguiente:

Obligaciones en Moneda legal a 31 de diciembre de 2020

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	\$ 1.299	\$ 16.308	\$ 76.741	\$ 993.555	\$ 1.087.903
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	652	28.010	184.390	83.777	296.829
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	3.160	53.391	181.891	215.496	453.938
International Finance Corporation IFC	1.422	-	-	403.323	404.745
Total	\$ 6.533	\$ 97.709	\$443.022	\$ 1.696.151	\$2.243.415

Obligaciones en Moneda legal a 31 de diciembre de 2019

Entidad	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Financiera de Desarrollo Territorial - FINDETER	\$ 3.052	\$ 3.838	\$ 37.404	\$ 781.016	\$ 825.310
Banco de Comercio Exterior S.A. – BANCOLDEX	743	39.180	156.432	106.000	\$ 302.355
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario – FINAGRO	2.698	24.470	69.351	187.227	283.746
International Finance Corporation IFC	1.459	-	-	402.722	404.181
Total	\$ 7.952	\$ 67.488	\$ 263.187	\$1.476.965	\$ 1.815.592

Durante el año 2020, se presenta incremento en la colocación de cartera redescontada, principalmente a través de Finagro por las líneas que cuentan con tasas subsidiadas y Findeter por aumento en la colocación de operaciones de entes estatales y distritales, esto como resultado de las estrategias de colocación y excelente trabajo realizado por nuestra red de oficinas.

En cumplimiento de la NIC 07 de los párrafos 44a y 44c se revela la conciliación de las actividades de financiamiento del flujo de efectivo.

Concepto	Pasivo	
	Créditos en Bancos y Otras Obligaciones Financieras	Titulos de Inversión en Circulación
Saldo actualizado al 1 de enero de 2020	\$ 2.607.155	\$ 2.179.625
Cambios en los flujos de efectivo de financiación		
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros	(3.816.004)	-
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros	3.567.380	-
Dividendos y cupón de instrumentos de patrimonio pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	57.543
Total cambios flujo de efectivo de financiamiento	(248.624)	57.543
Efecto de los cambios en los tipos de cambio de divisas	248.682	82.825
Otros Cambios	-	-
Gasto por intereses	93.773	130.739
Pago Interes	(94.061)	(146.469)
Total de otros cambios relacionados con el pasivo	(288)	(15.730)
Total de otros cambios relacionados con el patrimonio	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 2.606.925	\$ 2.304.263

	Capital							Total
	Capital suscrito y pagado	Prima en colocación de acciones	Otros resultado integral (ORI)	Utilidad retenida y utilidad del ejercicio	Reservas	Artículo 6 ley 4/80	Participación no Controladora	
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 638.888	\$ 784.400	\$3.039.130	\$ 506	7.260	\$ 9.998.693
	-	-	-	-	-	-	-	\$ (3.816.004)
	-	-	-	-	-	-	-	\$ 3.567.380
	-	-	-	(393.745)	-	-	-	\$ (393.745)
	-	-	-	-	391.389	-	-	448.932
	-	-	-	(393.745)	391.389	-	-	\$ (193.437)
	-	-	-	-	-	-	-	\$ 331.507
	-	-	-	-	(216)	-	1.544	\$ 1.328
	-	-	-	-	-	-	-	\$ 224.512
	-	-	-	-	-	-	-	\$ (240.530)
	-	-	-	-	-	-	-	\$ (16.018)
	-	-	133.618	185.712	(21.992)	-	-	\$ 297.338
	\$ 89.779	\$ 651.950	\$ 772.506	\$ 576.367	\$3.408.311	\$ 506	\$ 8.804	\$ 10.419.411

25. Instrumentos Financieros

Derivados y Operaciones de Contado (Pasivo)

Para esta clase de instrumento financiero la diferencia de valoración entre PCGA Anteriores y las NIIF está representada en la incorporación del riesgo de crédito a cada operación lo que se denomina CVA y DVA - credit or debit value adjustments, según corresponde, por sus siglas en inglés.

Los instrumentos financieros que negocia el BBVA se clasifican en activo o pasivo (ver nota 28) según su resultado. Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta clasificada como pasivo se resume así:

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el total de CVA y DVA (Credit Value Adjustments) fue de \$17.732 y \$4.709, respectivamente. Las contrapartes más significativas representan los 70%, conformadas así:

Concepto	Valor nominal		Valor razonable	
	31-dic-20	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-19
Contratos Forward				
Compra sobre divisas				
Derechos	\$ 20.604.642	\$ 17.158.972	\$ (19.232.629)	\$ (16.201.938)
Obligaciones	-	-	20.424.225	16.879.483
Venta sobre divisas				
Derechos	3.420.303	2.534.341	(3.409.202)	(2.491.748)
Obligaciones	-	-	3.423.456	2.535.714
Venta sobre títulos				
Derechos	-	-	-	-
Obligaciones	-	-	-	-
Menos Riesgo Crediticio	-	-	(334)	(772)
Total contratos forward	\$ 24.024.945	\$ 19.693.313	\$ 1.205.516	\$ 720.739

Concepto	Valornocional		Valorcontable	
	31-dic-20	31-dic-19	31-dic-20	31-dic-19
Operaciones de Contado				
Compras de divisas				
Derechos	\$ -	\$ 136.649	\$ -	\$ (136.379)
Obligaciones	-	-	-	136.617
Ventas sobre divisas				
Derechos	-	-	(71.425)	-
Obligaciones	-	-	71.519	-
Ventas sobre títulos				
Derechos	17.251	13.949	(19.374)	(14.630)
Obligaciones	-	-	19.414	14.637
Menos riesgo crediticio DVA	-	-	-	-
Total operaciones de contado	17.251	150.598	134	245
Opciones sobre divisas emitidas put:				
Obligaciones	-	-	101.289	549.243
Ventas put	101.289	549.243	5.001	11.742
Opciones sobre divisas emitidas call:				
Obligaciones	-	-	329.165	633.473
Ventas Call	329.165	633.473	378	13.770
Menos riesgo crediticio DVA	-	-	-	-
Total precio justo de intercambio	430.454	1.182.716	5.379	25.512
Swaps				
Sobre tasas de interés:				
Derechos	60.739.922	84.202.954	(3.176.646)	(7.010.037)
Obligaciones	-	-	5.550.051	7.844.938
Sobre monedas				
Derechos	4.810.086	5.478.666	(4.680.359)	(5.379.532)
Obligaciones	-	-	5.220.287	5.826.461
Menos riesgo crediticio DVA	-	-	(17.398)	(3.937)
Total Swaps	65.550.008	89.681.620	2.895.935	1.277.893
Total operaciones de contado y derivados	\$ 90.022.658	\$ 110.708.247	\$ 4.106.964	\$ 2.024.389

BBVA Colombia es el Banco número dos en el Esquema de Creadores de Mercado de Deuda Pública y eso obliga a que de forma estructural deba que tener un portfolio elevado en bonos del tesoro (tanto TES a tipo fijo como TES UVR). Esta necesidad ha ido aumentando en el tiempo dado que la estrategia de la Dirección de Crédito Público ha sido ir aumentando la duración de los bonos On the Run. Una cobertura sobre la posición sobre bonos puede ser cubierta con Swap en IBR el cual mostró un crecimiento en el 2020, de igual manera varios clientes off shore locales han buscado coberturas las cuales se ven en el crecimiento de la posición de todos los derivados del Banco.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, las contrapartes más significativas que representa un 99% y 98% respectivamente, está conformadas así:

Contraparte	2020	2019
BBVA Madrid Tesoreria (1)	\$ 9.321	\$ 4.616
GPC TUGS S.A	1.418	1.570
Total	\$ 10.739	\$ 4.648

(1) El valor con BBVA Madrid Tesorería incluye BBVA Madrid y BBVA Madrid Clearing Broker

26. Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Proveedores (1)	\$ 175.652	\$ 119.413
Aportes Laborales	5.396	5.265
Seguro de depósito Fogafin (2)	79.769	69.381
Dividendos y excedentes	83.881	73.971
Atención Embargos	3.826	6.252
Nación ley 546 de 1999	38.303	35.979
Nomina Convenios Colpensiones No Bancarizados (3)	12.075	102.512
Sobrantes operaciones préstamos y otros	39.522	31.568
Cheques Girados no Cobrados	25.613	19.649
Prometientes compradores(4)	35.228	18.193
Costos y gastos por pagar	6.485	6.448
Liquidación transferencia DTN decreto 2331/98	421	461
Liquidación y compensación POS Cámara de Riesgo Central de Contraparte (5)	90.034	30.349
Recaudo comisión e IVA Fondo Nacional Garantías	2.517	3.270
Millas por puntos	6.268	7.695
Campañas publicitarias Visa y Mastercard	938	1.912
Comisiones y honorarios	857	1.393
Traslado desembolsos cheques otras plazas (6)	10.540	7.784
Otras Cuentas por pagar (7)	96.970	106.048
Total Cuentas por pagar	\$ 714.295	\$ 647.543

(1) Dineros pendientes por pago a proveedores principalmente de publicidad, seguridad, leasing y tecnología.

(2) Dineros pendientes de trasladar a Fogafin por el seguro de depósito, el cual se calcula mensualmente pero se paga de manera trimestral. El saldo a 2020 está compuesto por el pago de los dos últimos trimestres.

(3) El decremento se presenta en las operaciones de nómina de no bancarizados de Colpensiones en \$90.437 con un total de operaciones de 2.839, de las cuales 953 se encuentran en un rango de 31 a 90 días.

(4) Este rubro varía en un 100% por incremento en los cánones extra de leasing habitacional, pendiente de solicitud de órdenes de giro para proceder con los desembolsos.

(5) La variación corresponde al incremento de los valores contratados en operaciones de liquidación de contratos con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte realizadas el 31 de diciembre de 2020.

(6) La variación corresponde al incremento de préstamos pendientes de desembolsar, los cuales son contabilizados por el centro de formalización para que la Red de Oficinas giren los cheques correspondientes. Al cierre de 2020 el saldo por éste concepto asciende a \$10.540.

(7) En el rubro de otras cuentas por pagar se encuentran las retenciones practicadas por concepto de IVA, ICA y retención en la fuente.

La baja de pasivos financieros se realiza únicamente cuando se hayan extinguido las obligaciones legales, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado, BBVA contempla tres escenarios posibles para dar de baja una cuenta por pagar: La recepción del pago, la readquisición de la deuda o la condonación del pago.

27. Títulos de Inversión en Circulación

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2019			2019		
	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total	Bonos subordinados	Bonos ordinarios	Total
Capital	\$ 2.250.000	\$ -	\$ 2.250.000	\$ 2.187.856	\$ -	\$ 2.187.856
Intereses	15.821	-	15.821	16.959	-	16.959
Costos y Valoración	38.442		38.442	(25.190)		(25.190)
Totales	\$ 2.304.263	\$ -	\$ 2.304.263	\$ 2.179.625	\$ -	\$ 2.179.625

La primera emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$364.000 se realizó el 19 de septiembre de 2011 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, de IPC + 4.45% para 10 años y de IPC + 4.70% para 15 años.

La segunda emisión de bonos subordinados serie G de 2009 por \$365.000 se realizó el 19 de febrero de 2013 con un plazo de redención entre 10 y 15 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 3.60% para 10 años, y de IPC + 3.89% para 15 años.

La tercera emisión de bonos subordinados serie G de 2014 por \$250.000 se realizó el 26 de noviembre de 2014 con un plazo de redención entre 15 y 20 años, con rendimiento de tasa variable máxima de IPC + 4.38% para 15 años, y de IPC + 4.50% para 20 años.

La primera emisión de bonos subordinados en USD se realizó el 21 de abril del 2015 con un plazo de redención de 10 años, con rendimientos a tasa fija de 4.875%.

Los prospectos de emisión contemplan las siguientes características:

Bonos Subordinados 2009 (emisiones realizadas en Sep/2011. Feb/2013 y Nov/2014)

- **Subordinación de las obligaciones:** Al tratarse de bonos subordinados, en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- **Forma de amortización de cápita, prepagos y eventos de readquisición:** El capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública. Podrán emitirse Bonos prepagables, lo cual se determina en el aviso de oferta pública respectivo. La emisión de bonos subordinados realizada bajo este Programa en 2011, 2013 y 2014 no contempla el prepago de los mismos.

El emisor podrá recomprar sus propios bonos subordinados. La recompra se realizará a través de la Bolsa de Valores de Colombia siempre y cuando haya transcurrido cinco años desde la emisión de los bonos. Esta operación es voluntaria para los tenedores de los Bonos. En caso de que el emisor adquiera sus propios bonos, operará el principio de la confusión sin necesidad que se tenga que esperar hasta el vencimiento de los títulos.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (FOGAFIN).

Bonos Subordinados USD 2015

- **Subordinación de las obligaciones:** Al tratarse de bonos subordinados, en el evento de liquidación del emisor, la redención del capital suscrito está subordinado al previo pago del pasivo externo, siendo esta una obligación de carácter irrevocable.
- **Forma de amortización de cápita, prepagos y eventos de readquisición:** El capital de los bonos se amortizará bajo las modalidades mes vencido, trimestre vencido, semestre vencido y/o

año vencido y/o un solo pago en la fecha de vencimiento de los mismos, según se determine en el correspondiente aviso de oferta pública.

El emisor no podrá recomprar sus propios bonos subordinados hasta que no se haya cumplido un plazo no menor a 5 años. La recompra se podrá realizar únicamente bajo el visto bueno y autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia.

La presente emisión no está amparada por el seguro de depósitos del Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (Fogafín).

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

Emisión bonos	Monto autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto emisión	Fecha emisión	Fecha vencimiento
Subordinados 2011	\$ 2.000.000	10	IPC+4,45%	TV	\$ 106.000	19/09/2011	19/09/2021
		15	IPC+4,70%	TV	156.000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		10	IPC+3,60%	TV	200.000	19/02/2013	19/02/2023
		15	IPC+3,89%	TV	165.000	19/02/2013	19/02/2028
		15	IPC+4,38%	TV	90.000	26/11/2014	26/11/2029
Subordinados 2014		20	IPC+4,50%	TV	160.000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados 2015 USD	USD 500	10	4,88%	SV	USD400	21/04/2015	21/04/2025
Total bonos COP	\$ 2.000.000				\$ 877.000		
Total bonos USD	USD 500				USD 400		

28. Otros Pasivos

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Capital e intereses vencidos CDT (1)	\$ 87.790	\$ 51.818
Salvo buen cobro préstamos y TC (2)	43.424	40.222
Abonos diferidos (3)	5.214	3.343
Saldos para aplicar a obligaciones	7.091	6.899
Compensación de redes	9.791	11.710
Ingresos recibidos por anticipados (4)	5.081	11.456
Sobrantes operaciones de redes (5)	61.781	47.674
Cartas de crédito de pago diferido (6)	535	40.630
Compras ascredibanco internacional	7.818	6.231
Saldos a favor en moneda extranjera	1.142	1.814
Sobrantes en canje	37	280
Otros pasivos	23.440	22.460
Total Otros Pasivos	\$ 253.144	\$ 244.537

(1) Entre el año 2020 y 2019 se presenta variación por operaciones vencidas de CDT pendientes por reclamar los recursos correspondientes a capital e intereses de parte del cliente.

(2) Corresponde a pagos realizados en cheques salvo buen cobro para operaciones con tarjetas, operaciones en canje, operaciones para constitución de CDT; consignados por clientes para pagos de préstamos.

(3) La variación entre el año 2020 y 2019 corresponde a incremento en ventas de crédito BRP's (Bienes recibidos dación de pago) reconociendo un ingreso como utilidad diferida a medida que se realice el pago; el saldo que representa el mayor incremento corresponde a la venta de restitución tipo no vivienda del local Centro Comercial el Cacique de Bucaramanga.

(4) La variación corresponde a intereses que fueron recibidos por anticipado por cartera de crédito, cánones diferidos en Leasing Habitacional y amortización de vehículos en la vigencia del crédito, los cuales presentaron un mayor incremento para el año 2019.

(5) El aumento corresponde a sobrantes en caja, canje, tarjetas y ATM's existiendo un saldo a favor.

(6) El saldo corresponde a cartas de crédito de pago diferido en moneda extranjera, el saldo se presenta en carta de crédito 33.390 en USD cliente DENIM FACTORY SA.

29. Pasivos Estimados y Provisiones

El Grupo registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Probables: se registran y se revelan
- Remotos: no se registran ni se revelan

Al 31 de diciembre para los años 2020 y 2019, el saldo de esta cuenta se resume así:

Concepto	2020	2019
Gastos por facturas pendientes de pago(1)	\$ 42.281	\$ 89.062
Demandas por incumplimiento de contratos (2)	75.627	73.936
Contingencias FOGAFIN	8.652	8.652
Provisión Multas y Sanciones (3)	3.133	3.788
Demandas laborales	14.604	14.342
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	1.207	1.450
Comisión fuerza ventas CF	1.552	1.352
Gastos asociados a ahorros	-	-
Gastos de personal diversos	1.809	5.485
Costos desmantelamiento IFRS16 (4)	8.412	8.627
Otras (5)	119.217	110.692
Total Pasivos estimados y provisiones	\$ 276.494	\$ 317.376

(1) Corresponde a la provisión estimada por facturas de proveedores recibidas al cierre de cada período contable pendientes de pago.

(2) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos civiles que cursan en contra del Grupo.

(3) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos de fiscalización que cursan en contra del Grupo, adicionalmente se realizó el pago de la sanción realizada por la Unión de Gestión de Pensión y Parafiscales – UGPP por los ajustes de los aportes con retroactividad, pues la posición de la UGPP, fue la única que se validó y no fue posible refutarla. Reiteramos que el cambio en la interpretación de las normas fue lo que originó el tema, sin que antes de ello se haya considerado que era un error.

(4) Atendiendo la implementación de NIIF16, de acuerdo con la normativa correspondiente (decreto 2170 de 2017, modificado del Decreto Único 2420 de 2015 y la Resolución 033 de 2018 de la Contaduría General de la Nación – CGN), se constituye provisión en costos de desmantelamiento, valor dado por criterio experto de los arquitectos, para cada contrato de arrendamiento.

Corresponde a provisiones contabilizadas principalmente por: Comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, comisión prima de seguros a BBVA seguros por mayor valor cobrado el 30 de enero y 24 de mayo.

Al 31 de diciembre de 2020 los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

Concepto	Procesos	Otros	Total
Saldo Inicial al 01 de enero de 2020	\$ 89.728	\$ 227.648	\$ 317.376
Incremento	2.902	64.439	67.341
Ingreso	1.559	-	1.559
Pago	(1.538)	(107.031)	(108.569)
Retiro	(925)	-	(925)
Disminución	(288)	-	(288)
Total provisiones y contingencias	\$ 91.438	\$ 185.056	\$ 276.494

Al 31 de diciembre de 2019 los movimientos de pasivos estimados fueron los siguientes:

Concepto	Procesos	Otros	Total
Saldo Inicial	\$ 101.295	\$ 154.440	\$ 255.735
Incremento	7.224	77.133	84.357
Ingreso nuevos procesos	1.701	-	1.701
Pago	(17.790)	(3.925)	(21.715)
Retiro	(2.702)	-	(2.702)
Saldo Final	\$ 89.728	\$ 227.648	\$ 317.376

Contingencias judiciales

El Grupo está involucrado en ochocientos cuarenta y tres (843) procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios por un valor aproximado a \$421.140M.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$91.438M; adicionalmente, para los procesos garantizados por Fogafín se cuenta con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos del contrato de contingencias otorgado por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

En opinión de los Directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Grupo o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente calificados y provisionados.

Los principales procesos que cursan contra la entidad son los siguientes:

Procesos Civiles:

a. Declarativo de Servientrega. Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BAC International Bank INC. y Fenalco por hechos relacionados con el Banco de Caldas (BNC). Las pretensiones ascienden a \$74.940M. El 3 de febrero de 2020 el Tribunal de Bogotá dictó sentencia a

favor del Grupo en relación con las pretensiones de Servientrega. El proceso continúa por la demanda de reconvención del Grupo contra Servientrega y por las pretensiones de Servientrega contra Fenalco, que llamó en garantía al Grupo. La sentencia del Tribunal fue recurrida en casación por las partes.

La contingencia está calificada como remota.

b. Declarativo de Prounida y Coloca. La Corte Suprema de Justicia, mediante sentencia del 18 de noviembre de 2020, anuló la sentencia condenatoria del Tribunal y absolvió al Grupo de todas las pretensiones.

c. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación de un contrato en el que intervino Corfigan en unión temporal. Cursa un ejecutivo que ordenó pagar \$6.409M con intereses en el que se dictó sentencia de primera instancia adversa y otro proceso de nulidad del Grupo en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato, decisión revocada por el Consejo de Estado. Se presentó tutela, propuesta de transacción y petición de conciliación ante la Contraloría. Cuenta con provisión de \$38.000M. Contingencia calificada como probable.

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integrador para el otorgamiento de créditos asociativos otorgados por varios bancos a pequeños productores, actuó como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora y, por consiguiente, reclama la devolución de lo pagado con indemnización de perjuicios por \$155.000M contra todos los demandados, incluido BBVA en un 3%. Se acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Grupo y se dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Supersociedades. La contingencia está calificada como remota.

e. Declarativo de Sandra Patricia Galvis y otros. Se demanda por inmuebles defectuosos en el proyecto “Ciudadela Paseo Real de Soacha” de la Constructora Provisoc y financiado por Granahorrar. La contingencia está valorada en COP \$6.000M y calificada como remota, sin provisión y garantizada por Fogafín. Pendiente de sentencia de primera instancia.

f. Acciones Populares y de Grupo: Cursan varias demandas iniciadas por clientes o usuarios del BBVA o de Granahorrar sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos, revisión de tarifas, comisiones, deterioro de inmuebles dados en garantía, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad.

Procesos laborales

El Grupo BBVA actualmente tiene un total 173 procesos laborales en contra, por valor total \$ 21.210 de los cuales están provisionados \$ 14,604. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarios, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Grupo y las orientaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo, con los asesores legales del Grupo se considera que el resultado final será favorable para el Banco o que su pérdida no será significativa.

Procesos tributarios

El Grupo BBVA atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, dieciséis (16) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$2.235. Las provisiones alcanzan \$1.207, que corresponden a los proceso de acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales - en esencia por impuesto predial, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos. La probabilidad de ejecución de estos procesos es alta por lo cual se han realizado las provisiones correspondientes teniendo en cuenta la calificación del mismo y sus características.

Otros

El Grupo BBVA tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión de acuerdo a la norma IFRS16, provisión para pago a proveedores, provisión gastos de personal; y otras como: comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, comisión prima de seguros

30. Obligaciones Laborales

El componente de obligaciones laborales a corto plazo a 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detalla a continuación:

Concepto	2020	2019
Beneficios a empleados corto plazo		
Cesantías	\$ 14.812	\$ 14.441
Intereses sobre cesantías	1.767	1.703
Vacaciones	35.516	31.324
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	56.110	74.175
Otros beneficios	17.102	14.537
Total beneficios corto plazo	125.307	136.180
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados		
Prima de Antigüedad	55.484	57.890
Prima de Vacaciones por Antigüedad	2.931	
Cálculo actuarial pensiones de jubilación	54.776	58.194
Prima plan de Retiro	2.373	2.464
Otros conceptos	-	-
Total beneficios largo plazo	115.564	118.548
Total obligaciones laborales	\$ 240.871	\$ 254.728

Cálculo actuarial por primas de antigüedad y retiro - Dentro de los beneficios de largo plazo el Banco reconoce a sus empleados una gratificación de antigüedad cada cinco años de permanencia laboral en el Banco, este beneficio se calcula en días de sueldo para cada quinquenio y cuando la terminación del contrato no obedece a una justa causa de despido, la gratificación se otorga proporcional. También, a los trabajadores que al cumplir 30, 35 o 40 años de vinculación con el Banco, este les concederá como reconocimiento a la estabilidad alcanzada un periodo adicional de vacaciones (15 días) a aquellas personas que legamente causen los tiempos de vinculación antes citados. El

periodo adicional de vacaciones que aquí se crea podrá compensarse en dinero en un 100%. Así mismo, el Banco le pagará al trabajador que alcance los años de vinculación antes citados una prima de vacaciones igual y adicional a la pactada, con relación a las vacaciones extralegales que se reconocen. La prima de vacaciones es equivalente a veintitrés (23) días de sueldo básico sin que para cada año en mención exceda un monto fijo. Para el año 2020 dicho monto fijo es equivalente a \$1.849.330:

Concepto	2020	2019
Obligación de beneficios al inicio del periodo 2020 y 2019	\$ 57.890	\$ 52.716
1- Costo de servicios	6.275	5.824
2- Costo de Interés	3.418	3.601
3- Flujo de Efectivo	(10.514)	(6.659)
Ajuste experiencia	(252)	(59)
Ajuste cambio hipótesis financieras	(1.333)	2.467
Obligación al final del periodo 2020 y 2019	\$ 55.484	\$ 57.890

Conciliación

Concepto	2020	2019
Saldo 31 de diciembre de 2020 y 2019	\$ 57.890	\$ 52.716
Pagos Prima Antigüedad	(10.992)	(8.607)
Gasto Beneficio Prima De Antigüedad	6.275	5.824
Costo Financiero Prima De Antigüedad	3.418	3.601
Otros Traslado De Fondos	478	1.948
Cambio Variables Demográficas	(1.585)	2.408
Obligación al final del periodo 2020 y 2019	\$ 55.484	\$ 57.890

Cálculo actuarial prima plan de retiro: El Banco ha realizado la valuación actuarial a 31 de diciembre de 2020 y 2019 del compromiso prima plan de retiro, que BBVA tiene asumido con sus participantes pensionados y activos.

Se remiten los detalles del cálculo actuarial y los resultados obtenidos en el estudio del 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	2020	2019
Obligación de beneficios al inicio del periodo 2020 y 2019	\$ 2.464	\$ 2.061
• Costo de servicios	133	114
• Costo de interés	154	150
• Flujo de efectivo	(327)	(20)
Ajuste experiencia	59	(15)
Ajuste cambio hipótesis financieras	(109)	181
Traslado	(1)	(7)
Obligación al final del periodo 2020 y 2019	\$ 2.373	\$ 2.464

Concepto	2020	2019
Saldo 31 de diciembre de 2020 y 2019	\$ 2.464	\$ 2.054
Ajuste cálculo actuarial por hipótesis	(50)	167
Ajuste cálculo actuarial cargada a gastos	287	263
Traslado (1)	(328)	(20)
Obligación al final del periodo 2020 y 2019	\$ 2.373	\$ 2.464

(1) Traslado realizado de pensiones por registro de individualización por prima de plan de retiro.

Pensiones (Anteriores a Ley 100 de 1993)

Mesada Pensional: se toma en cuenta el marco normativo de orden legal y constitucional aplicable para el momento en el cual se causa el derecho a la pensión.

El número de mesadas pensionales reconocidas por el ISS en la presente valoración se determinó de acuerdo con lo siguiente:

- Todas las pensiones causadas con **anterioridad** al 29 de julio de 2005 se les calcula 14 mesadas pensionales al año;
- Todas las pensiones causadas con **posterioridad** al 29 de julio de 2005 se les calcula 13 mesadas pensionales al año;

- Todas las pensiones que se causen con **anterioridad** al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes se les calcula 14 mesadas pensionales al año.

El BBVA por su parte reconoce a algunos de sus jubilados 15 mesadas al año, dando así una mesada adicional en algunos casos y dos mesadas adicionales en otros casos. Para aquellos jubilados con Cuotas Partes pensionales de los que BBVA no es el responsable de la pensión final, únicamente se otorga la proporción de la Cuota Parte correspondiente a 14 mesadas al año.

Para efectos de la proforma se valora la mesada número 15 como beneficio adicional establecido mediante convención colectiva, y la mesada número 14 para los jubilados a los cuales el ISS les otorga 13 mesadas se contempla en la reserva por pensión (columnas 31 y 32).

Beneficios Adicionales: De acuerdo con la circular 039 del 21 de octubre de 2009, se calculan las reservas para los beneficios extralegales que ofrece la Empresa a sus jubilados y beneficiarios.

En el caso del BBVA estos beneficios son los siguientes:

- Una mesada extralegal se paga 15 días en junio y 15 en diciembre.
- Un auxilio funerario por el valor de \$2.756.000 a la muerte del jubilado y \$647.000 a la muerte del cónyuge.
- Una póliza de seguro de vida para todos los jubilados y sobrevivientes con derecho a sustitución pensional con un costo de \$75.307 pesos anuales en caso de muerte natural y de \$25.827 pesos anuales en caso de muerte accidental.
- La empresa paga el valor de una póliza de Hospitalización y Cirugía a algunos de sus jubilados. El valor pagado depende de la cantidad de beneficiarios y para el año en curso para los participantes en la valoración esta prima es de \$95.979.

Tipos de pensiones y/o contingencias a valorar

Jubilados a cargo del Banco: se calcula con base en lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo, el cual se aplica a todas las personas que se encuentran en régimen de transición que hayan prestado sus servicios a empresas que reconocen y pagan pensiones. El monto de la pensión corresponde al 75% del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, siempre que la persona hubiera cumplido 20 o más años de servicio a cargo de la empresa pagadora de pensiones. Esta pensión se otorga de manera vitalicia.

Sustitutos Pensionales: La pensión de sobrevivencia o substitución a cargo del Banco se reconoce a los beneficiarios supérstite de los pensionados por jubilación a cargo del Banco, de conformidad con las normas establecidas en la Ley 12 de 1975 ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes, así:

- A la cónyuge supérstite de forma vitalicia al 100% si no existieren hijos beneficiarios
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

De acuerdo con lo establecido en el Decreto 1889 de 1994, no se calcula auxilio funerario.

Retiros sin Justa Causa entre 10 y 15 años de servicio: se determinó de conformidad con el artículo 8 de la ley 171 de 1961 que establece que una persona que sea retirada sin justa causa que hubiere acumulado más de diez (10) y menos de quince (15) años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros sin Justa Causa con más de 15 años de servicio: se determinó de conformidad con el artículo 8 de la ley 171 de 1961 que establece que una persona que sea retirada sin justa causa, que

hubiere acumulado más quince (15) años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad una vez alcance los 50 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros voluntarios con más de 15 años de servicio: se reconoce de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 8 de la ley 171 de 1961, el cual ordena que cualquier trabajador, que con 15 o más años de servicios se retire de forma voluntaria de la empresa tendrá derecho a una pensión vitalicia de jubilación a cargo de la empresa, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Activos con derecho a pensión por parte del Banco con expectativa de pensión en el ISS: se reconoce la reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación de conformidad con lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, el cual les es aplicable porque llevaban más de 10 años de servicio con el Banco al momento de la afiliación al Sistema General de Pensiones. El Banco pagará esta pensión de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. Para el efecto se tiene en cuenta la fecha en la cual se cumplirá el requisito de semanas de cotización (que se incrementan anualmente hasta un límite de 1300 en el año 2017) y las edades de jubilación (hombres 60 y mujeres 55. y a partir del 1 de enero de 2014. 62 hombres y mujeres 57). A partir del momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.

Jubilados a cargo del Banco con cuota parte: sobre estas personas se reconoce una reserva actuarial para cubrir una pensión vitalicia de jubilación de conformidad con el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo. Estos jubilados incluyen tanto a aquellos de quien el BBVA es responsable de la pensión final, como aquellos a los que el BBVA únicamente otorga la proporción correspondiente sin

ser responsable de la pensión final. Para aquellos jubilados de quienes BBVA no es responsable de la pensión final, la reserva actuarial se calcula en proporción a la cuota parte determinada por los tiempos de servicio que dicho trabajador laboró con el Banco. Por petición del BBVA, la reserva actuarial para aquellos jubilados para quienes BBVA es responsable de la pensión final, se calcula como 100% a cargo de la empresa y no en proporción a la cuota parte correspondiente, a excepción de las personas mencionadas en novedades.

Sustituciones pensionales a cargo del Banco con cuota parte: se reconoce a los beneficiarios supérstite de los pensionados por jubilación a cargo del Banco, de conformidad con las normas establecidas en la ley 12 de 1975 ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes así:

- A la cónyuge supérstite de forma vitalicia al 100% si no existieren hijos beneficiarios
- En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por parte iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita.

Para los beneficiarios cuya pensión final es responsabilidad del BBVA la reserva actuarial se calcula 100% a cargo del BBVA y no en proporción a la cuota parte correspondiente de acuerdo con lo solicitado por parte de BBVA. Para los beneficiarios cuya pensión final no se encuentra a cargo del BBVA, la reserva actuarial se realiza conforme al valor la cuota parte pensional correspondiente al Banco. De acuerdo a lo establecido en el Decreto 1889 de 1994 no se calcula auxilio funerario.

Pensiones compartidas y Pensiones a cargo del Banco con expectativa de pensión en el ISS:

- **Compatibilidad de las pensiones:** Producto de la transición al Sistema de Pensiones del Instituto Colombiano de Seguros Sociales (ISS), la legislación estableció la figura de la compatibilidad de las pensiones, para que mantuvieran el derecho a ser jubilados por parte de su empleador todas aquellas personas que pudieran adquirir eventualmente éste derecho, pero con la posibilidad de que la compañía transfiriese esa obligación pensional al Seguro Social, siempre que está mantuviera un ritmo de cotización que le permitiera a la persona cumplir

eventualmente con los requisitos pensionales establecidos por el sistema. El marco normativo de esta figura se encuentra establecido en el artículo 16 del Acuerdo 049 de 1990, en el cual se encuentran las condiciones para la aplicación de la compartibilidad pensional.

- **Pensionados a cargo de la empresa con expectativa de pensión en el ISS:** Se reconoce una pensión mensual de jubilación de conformidad con los requisitos establecidos en el artículo 260 del Código Sustantivo de Trabajo, que el Banco pagará de forma permanente hasta que el empleado en nombre del cual se siguen haciendo cotizaciones al ISS, cumpla con los requisitos mínimos establecidos por el Sistema General de Pensiones. Para el efecto se tiene en cuenta la fecha en la cual se cumplirá el requisito de semanas de cotización (que se incrementan anualmente hasta un límite de 1300 en el año 2015) y las edades de jubilación (hombres 60 y mujeres 55, y a partir del 1 de enero de 2014, 62 hombres y mujeres 57). A partir del momento en que se cause la pensión de vejez en el ISS, se calcula una reserva actuarial para cubrir de forma vitalicia una mesada por valor igual a la diferencia que resulte entre la pensión que venía pagando la empresa y la pensión que reconocerá el ISS.
- **Pensiones compartidas:** Estas pensiones reconocen sólo la diferencia entre el valor de la pensión que venía pagando la empresa y la que fue reconocida por el ISS. Se calculan como una renta vitalicia.

Para la evaluación de la reserva matemática de jubilación, y de bonos y títulos pensionales, se utilizaron las siguientes metodologías y bases actuariales. Estas se ajustan a las normas vigentes para la elaboración de cálculos actuariales (Decreto 1625 de 2016 y Decreto 2420 de 2015).

Conciliación de pensiones:

Concepto	2020	2019
Saldo 31 de diciembre de 2020 y 2019	\$ 58.193	\$ 52.164
Pagos Pensiones	(4.314)	(4.170)
Gastos Pensiones	3.631	3.730
Ajuste contra Patrimonio	(2.734)	6.469
Obligación al final del periodo 2020 y 2019	\$ 54.776	\$ 58.193

Sensibilidad del cálculo actuarial

Cierre 2020 y gasto 2021	Pensiones	Beneficios Adicionales	Prima de Jubilación	Prima de Antigüedad	Prima de Vacaciones	Comentarios
Obligación Dev. al final del periodo						
Obl. Dev. a cierre por incremento en 25 p.b.	53.908	1.127	2.327	54.848	2.881	Es la sensibilidad por tasa de descuento: si disminuye o incrementa la tasa de descuento en 25 puntos.
Obl. Dev. a cierre por disminución de 25 p.b.	56.477	1.185	2.419	56.136	2.981	
Inflación a largo plazo (IPC)						
Obl. Dev. a cierre por incremento en 25 p.b.	56.590	1.174	2.426	56.144	2.982	Es la sensibilidad por IPC: si disminuye o incrementa la el IPC en 25 puntos manejando la misma tasa de descuento.
Obl. Dev. a cierre por disminución de 25 p.b.	53.796	1.138	2.320	54.837	2.880	

Bases de la hipótesis actuarial - Con el transcurrir del tiempo, el costo total del plan dependerá de un número de factores, incluyendo el monto de los beneficios pagados, el número de personas que reciben los beneficios, los gastos administrativos del plan y los rendimientos obtenidos por los activos destinados para el pago de beneficios. Estos montos y demás variables son inciertos y desconocidos al momento de la valuación y únicamente se predicen de tal forma que estén en un rango razonable de posibilidad.

Dado que no es posible o práctico el modelar todas las variables, se usó información resumida, estimados, o información simplificada para facilitar la modelación de eventos futuros en una forma eficiente. Igualmente las cifras expresadas en el cálculo actuarial se basan en las políticas contables del Banco.

Las hipótesis y bases técnicas actuariales utilizadas en el cálculo con aplicación de NIC 19, son:

Hipótesis económicas y demográficas	Para la situación de financiamiento al 31 de diciembre de 2019 y la determinación del costo del año fiscal 2020
Tasa de descuento	6,50%
Inflación	3,00%
Tasa de incremento salarial	5,00%
Tasa de incremento a las pensiones	Igual a la inflación
Tasa de incremento del salario mínimo	4%
Tasa de incremento para los auxilios que otorga el Banco	Igual a la inflación
Tasa de crecimiento de la Prima de Jubilación e invalidez	Igual a la inflación
Tasa de incremento de gasto médico	5,50%
Mortalidad	Tabla Colombiana de Mortalidad de Rentas Vitalicias 2008 (RV08)
Invalidez	Tabla de invalidez de activos – SFC Resolución 0585 de 1994
Rotación	Tabla de rotación del BBVA que está basada en la edad, ajustada al 90%

31. Impuestos a las Ganancias e Impuesto Diferido

31.1 Componentes del gasto de impuesto de renta

El gasto por impuesto de renta de los años 2020 y 2019 comprende lo siguiente:

Concepto	2020	2019
Impuesto Corriente Renta	\$ 401.421	\$ 364.208
Impuesto Diferido	(156.162)	(18.203)
Impuesto de renta años anteriores	(5.118)	(8.293)
Total Impuestos a las ganancias	\$ 240.141	\$ 337.712

31.2 Reconciliación de la tasa de impuesto de acuerdo con las disposiciones tributarias y la tasa efectiva:

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables al banco y sus subsidiarias estipulan que en Colombia:

- La tarifa de impuesto sobre la renta para el año 2020 es del 32% más 4 puntos adicionales por concepto de sobretasa aplicables a las entidades financieras; por el año 2019 la tasa de impuesto de renta fue del 33%.
- De acuerdo con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, la tarifa de impuesto sobre la renta para los años 2020, 2021, 2022 y siguientes es del 32%, 31% y 30%, respectivamente. Para las instituciones financieras que obtengan en el periodo una renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos porcentuales adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2020 y del 3% para los años 2021 y 2022.

- Para los años 2019 y 2020, la renta presuntiva para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1.5% y 0,5% respectivamente del patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- La Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019 reduce la renta presuntiva al 0,5% del patrimonio líquido del último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para el año 2020, y al 0% a partir del año 2021 y siguientes.
- A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieren en los 12 periodos gravables siguientes.
- Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- Con la Ley de Crecimiento Económico 2010 de 2019, el término de firmeza de la declaración del impuesto de renta y complementarios de los contribuyentes que determinen o compensen pérdidas fiscales o estén sujetos al régimen de precios de transferencia, será de 5 años.
- El impuesto por ganancia ocasional está gravado a la tarifa del 10%.
- Para los periodos gravables 2019, 2020 y 2021 se crea el beneficio de auditoría para los contribuyentes que incrementen su impuesto neto de renta del año gravable en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior por lo menos en un 30% o 20%, con lo cual la declaración de renta quedará en firme dentro los 6 o 12 meses siguientes a la fecha de su presentación, respectivamente.

Teniendo en cuenta que para el año 2019 la compañía BBVA Valores presenta renta ordinaria inferior a la renta presuntiva, la base gravable del impuesto de renta se determina sobre la renta presunta la cual corresponde al 1,5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior. La tarifa aplicable corresponde al 33%, mientras que en el año 2020 generó utilidades que permitieron compensar pérdidas fiscales hasta el importe de la renta líquida ordinaria y por lo tanto la base para determinación de impuesto de renta fue por renta presuntiva la cual corresponde al 0,5% del patrimonio líquido del año inmediatamente anterior. La tarifa aplicable corresponde al 32%.

A continuación se presenta el detalle de la reconciliación entre el total de gasto de impuesto sobre la renta calculado a las tarifas tributarias vigentes para 2020 - 2019 respectivamente y el gasto de impuesto efectivamente registrado en el estado de resultados.

Concepto	2020		2019	
Ganancias antes de impuesto provenientes de las operaciones que continúan	Relación %	\$ 703.731	Relación%	\$ 1.071.329
Gasto del impuesto a las ganancias calculado al 36% año 2020 y 33% año 2019	36,00%	253.344	33,00%	353.539
Dividendos recibidos no constitutivos de renta	(0,68)%	(4.810)	(0,45)%	(4.801)
Rentas exentas	(3,49)%	(24.583)	(1,34)%	(14.356)
Ingreso valoración método de participación patrimonial	(0,46)%	(3.212)	0,09%	1.016
Otros ingresos no gravados	(1,18)%	(8.300)	-	-
Impuestos no deducibles	2,95%	20.758	2,22%	23.793
Diferencial de tasas efecto impuesto diferido versus tasa nominal	1,91%	13.457	-	-
Multas, sanciones y gastos de años anteriores	3,05%	21.439	0,69%	7.395
Pensiones de Jubilación y gastos de seguridad social	0,28%	1.997	-	-
Impuesto de renta años anteriores	(0,73)%	(5.118)	(0,77)%	(8.293)
Descuentos tributarios	(3,07)%	(21.606)	(2,26)%	(24.223)
Amortización créditos fiscales	(0,03)%	(227)	-	-
Otros	(0,43)%	(2.998)	0,34%	3.642
Gasto de impuesto a las ganancias reconocido en los resultados (relacionado con las operaciones que continúan)	34,12%	\$ 240.141	31,52%	\$ 337.712

31.3 Activos y pasivos por impuesto corriente

Concepto	2020		2019	
Activos del impuesto corriente				
Saldo a favor impuesto corriente	\$	1.844	\$	1.181
Total	\$	1.844	\$	1.181

Concepto	2020	2019
Pasivos del impuesto corriente		
Impuesto a las ganancias por pagar	\$ 21.385	\$ 40.347
Total	\$ 21.385	\$ 40.347

31.4 Impuestos diferidos por tipo de diferencia temporaria

Las diferencias entre las bases de los activos y pasivos para propósitos de NIIF y las bases tributarias de los mismos activos y pasivos para efectos fiscales dan lugar a diferencia temporarias que generan impuesto diferidos calculados y registrados a 31 de diciembre de 2020 y 2019, con base en las tasas tributarias actualmente vigentes para los años en los cuales dichas diferencias temporarias se reversaran

El siguiente es el resultado neto de los activos y pasivos del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

Concepto	2019	2019
Impuesto diferido activo	\$ 306	\$ 909
Impuesto diferido pasivo	(115.091)	(184.900)
Total	\$ (114.785)	\$ (183.991)

Año terminado 31 de diciembre de 2020

Concepto	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 15.935	\$ -	\$ (3.570)	\$ -	\$ 12.365
Instrumentos financieros derivados	-	151.368	-	-	151.368
Operaciones Repos, simultaneas y TTVs	\$ 560	\$ (560)	\$ -	\$ -	\$ -

Concepto	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Propiedades, planta y equipos	\$ 39.731	\$ (3.514)	\$ -	\$ 387	\$ 36.604
Activos intangibles	1.015	281	-	-	1.296
Pasivos estimados y provisiones	2.546	7.060	-	-	9.606
Obligaciones por beneficios definidos	24.094	(8.547)	-	-	15.547
Reexpresión Activos y Pasivos ME	54.667	(2.461)	-	-	52.206
Arrendamientos	2.715	1.707	-	-	4.422
Impuesto de industria y comercio	0	8.040	-	-	8.040
Total Impuesto Diferido Activo	141.263	153.374	(3.570)	387	291.454
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Instrumentos financieros derivados	(1.493)	1.493	-	-	-
Asociadas	(23.184)	(1.358)	(1.586)	-	(26.128)
Propiedades, planta y equipos	(121.686)	2.964	-	-	(118.722)
Operaciones Repos, simultaneas y TTVs	(280)	-	-	280	-
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados y costo amortizado	(23.766)	(1.689)	(4.304)	-	(29.759)
Cartera	(51.118)	5.209	-	(36.874)	(82.783)
Provisiones de cartera	(99.875)	-	(32.831)	(8.458)	(141.164)
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(2.157)	503	-	-	(1.654)
Otros	(1.695)	(4.334)	-	-	(6.029)
Total Impuesto Diferido Pasivo	(325.254)	2.788	(38.721)	(45.052)	(406.239)
Impuesto Diferido Neto	\$ (183.991)	\$ 156.162	\$ (42.291)	\$ (44.665)	\$ (114.785)

Año terminado 31 de diciembre de 2019

Concepto	Saldo de apertura	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldo de cierre
Impuesto diferido activo relacionado con:					
Coberturas del flujo de efectivo	\$ 20.854	\$ -	\$ (4.919)	\$ -	\$ 15.935
Coberturas de inversiones netas	54	(54)	-	-	-
Propiedades y equipos	-	560	-	-	560
Activos intangibles	31.487	1.885	-	6.359	39.731
Ingresos diferidos	3.636	(2.621)	-	-	1.015
Provisiones	1.908	(1.908)	-	-	-
Obligaciones por beneficios definidos	14.614	(12.068)	-	-	2.546
Re expresión Activos y Pasivos ME	37.272	(5.378)	-	(7.800)	24.094
Total Impuesto Diferido Activo	146.683	940	(4.919)	(1.441)	141.263
Impuesto diferido pasivo relacionado con:					
Coberturas de inversiones netas	(8.393)	6.900	-	-	(1.493)
Inversiones en participaciones no controladas	(450)	(280)	-	450	(280)
Propiedades y equipos	(15.771)	(1.329)	(6.084)	-	(23.184)
Activos intangibles	(128.094)	6.408	-	-	(121.686)
Inversiones en títulos de renta fija	(16.152)	685	-	(8.299)	(23.766)
Cartera de créditos	(84.041)	4.547	-	28.376	(51.118)
Provisiones de cartera	(36.474)	-	(59.173)	(4.228)	(99.875)
Obligaciones por beneficios definidos	(199)	-	199	-	-
Costos de emisión y recompra participación no reclamados	(2.633)	476	-	-	(2.157)
Otros	(3.566)	(144)	-	2.015	(1.695)
Total Impuesto Diferido Pasivo	(295.773)	17.263	(65.058)	18.314	(325.254)
Impuesto Diferido Neto	\$ (149.090)	\$ 18.203	\$ (69.977)	\$ 16.873	\$ (183.991)

Para efectos de presentación en el estado consolidado de situación financiero, el Banco y sus subsidiarias realizaron la compensación de los impuestos diferidos activos y pasivos conforme a lo dispuesto en el párrafo 74 de la NIC 12, considerando la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes en Colombia sobre el derecho legal de compensar activos y pasivos por impuestos corrientes..

31.4.1. Impuestos diferidos con respecto de compañías subsidiarias y operaciones conjuntas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, El Banco no ha registrado impuestos diferidos pasivos con respecto a diferencias temporarias de la inversión en sus Subsidiarias, debido a que se tiene la potestad de controlar la reversión de tales diferencias temporarias, y no planea reversarlas en un futuro cercano (excepción de la NIC 12). De haberse registrado este impuesto diferido pasivo el valor de la diferencia ascendería a \$40.481 y \$21.450 al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el siguiente es el detalle de las pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva que no han sido utilizadas y sobre las cuales la Compañía tampoco tiene registrado impuestos diferidos activos debido a la incertidumbre existente para su recuperación.

Concepto	31 de diciembre de 2020
Pérdidas fiscales expirando en:	
31 de diciembre de 2031	\$ 684
Sin fecha de expiración	-
Excesos de renta presuntiva expirando en:	
31 de diciembre de 2024	212
Subtotal de excesos de renta presuntiva	212
Total de créditos fiscales	\$ 886

31.4.2. Efecto de impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral en el patrimonio

Los efectos de los impuestos corrientes y diferidos en cada componente de otro resultado integral se detalla a continuación:

Movimiento a 31 de diciembre de 2020

Componente	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Superávit método de participación patrimonial	\$ (4.535)	\$ -	\$ (4.535)
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	16.321	(1.586)	14.735
Cartera de créditos	137.760	(32.834)	104.926
Obligaciones por beneficios definidos	2.426	-	2.426
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período			
Activos financieros disponibles para la venta	16.038	(4.300)	11.738
Coberturas del flujo de efectivo	7.899	(3.571)	4.328
Total	\$ 175.909	\$ (42.291)	\$ 133.618

Movimiento a 31 de diciembre de 2019

Componente	Monto antes de impuesto	Impuesto diferido	Neto
Partidas que no se reclasificarán al resultado del período			
Superávit método de participación patrimonial	\$ 560	\$ -	\$ 560
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas	48.138	(6.083)	42.055
Cartera de créditos	178.856	(59.174)	119.682
Obligaciones por beneficios definidos	(4.883)	198	(4.685)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período			
Activos financieros disponibles para la venta	24.145	-	24.145
Coberturas del flujo de efectivo	12.095	(4.918)	7.177
Total	\$ 258.911	\$ (69.977)	\$ 188.934

31.5. Precios de transferencia

En atención a lo previsto en las Leyes 788 de 2002, 863 de 2003, 1607 de 2012 y 1819 de 2016, reglamentadas por el Decreto 2120 de 2017, el Banco y su subsidiaria BBVA Valores prepararon un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante el año gravable 2019. El estudio no dio lugar a ajustes que afectaran los ingresos, costos y gastos fiscales del banco.

Aunque el estudio de precios de transferencia del año 2020 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

31.6. Incertidumbres en posiciones fiscales

A partir del 1° de enero de 2020 y mediante el Decreto 2270 de 2019 que fue adoptada para propósitos de los estados financieros locales del Grupo 1, la interpretación CINIIF 23- incertidumbres frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, en aplicación de esta norma, el banco y sus subordinadas han analizado las posiciones tributarias adoptadas en las declaraciones aun sujetas a revisión por parte de la autoridad tributaria, a fin de identificar incertidumbres asociadas a una diferencia entre tales posiciones y las de la administración de impuestos. De acuerdo con la evaluación efectuada, no se han identificado hechos que conlleven al registro de provisiones adicionales por este concepto.

32. Capital Suscrito y Pagado

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6.24 pesos, para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

33. Reservas

Al 31 de diciembre el saldo de esta cuenta se descomponía así:

Concepto	2020	2019
Reserva legal	\$ 3.407.778	\$ 3.038.597
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	532	532
Total reservas	\$ 3.408.311	\$ 3.039.130

Reserva Legal – De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta del Banco en cada año debe ser apropiado con abono a un “fondo de reserva” hasta que el saldo de éste sea equivalente como mínimo al 50.01% del capital suscrito. Como consecuencia la reserva legal no podrá ser reducida a menos de este último porcentaje sino para atender pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. Las primas sobre colocación de acciones también son abonadas a la reserva legal.

A disposición de la Junta Directiva y otras- Reservas que pueden ser utilizadas para futuras distribuciones, las cuales comprenden:

- No gravadas a disposición de la Junta Directiva el saldo por \$1 millón de pesos.
- Para protección de inversiones el saldo por \$532 millones de pesos.

34. Ganancias por Acción

La utilidad por acción, básica y diluida, se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33.

Concepto	2020	2019
Utilidades básicas por acción ordinaria y preferenciales:		
Utilidad neta atribuible a tenedores de acciones	\$ 461,405	\$ 731.618
Número promedio de acciones en circulación	14.387.689.071	14.387.689.071
Utilidades básicas por acción (*)	32	51
Utilidad diluida por acción (*)	\$ 32	\$ 51

(*) Valores en pesos colombianos.

Durante los años terminados en 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían otros instrumentos financieros ni compromisos con empleados basados en acciones, que tengan efecto sobre el cálculo del beneficio diluido por acción de los ejercicios presentados. Por esta razón el beneficio básico y diluido por acción es el mismo.

35. Otro Resultado Integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 respectivamente.

Movimiento Anual

Concepto	31 dic. 2020	Movimientos del período	31 dic. 2020
Ganancia por participaciones no controladas, antes de impuestos	\$ 849	\$ (4.535)	\$ 5.384
Ganancia por recuperación deterioro de cartera de créditos y Operaciones Leasing Financiero	(443.739)	2.426	(441.313)
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	473.714	137.760	335.954
Ganancias de inversiones por el método de participación patrimonial	162.792	16.321	146.471
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	633.145	151.972	481.173
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	94.425	16.019	78.406
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(15.150)	19	(15.169)
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(36.367)	7.899	(44.266)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	490.857	23.937	466.920
Total otro resultado integral, antes de impuestos	1.124.002	175.909	948.093
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(51.876)	(1.586)	(50.290)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	(27.065)	(4.300)	(22.765)
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9	(284.920)	(32.834)	(252.086)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	12.365	(3.571)	15.936
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	(299.620)	(40.705)	(258.915)
Total Impuesto Diferido	(351.496)	(42.291)	(309.205)
Total Otro Resultado Integral	\$ 772.506	\$ 133.618	\$ 638.888

La variación de \$16.019 por nuevas mediciones de activos financieros Disponibles para la Venta, antes de impuestos se presenta principalmente por la valoración de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el 2020.

El saldo de \$15.150 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, obedece a 3 nuevos, en la comparación entre el año 2020 y 2019 solo se observa un título vendido con identificación TCO364110320 por valor de \$19, de la Dirección del Tesoro Nacional

Concepto	2020	2019	Variación
BBVA Fiduciaria (Valoración ORI)	\$ 1.182	\$ 789	393
BBVA Valores (Valoración ORI)	(1.070)	3.858	(4.928)
RCI Banque Colombia	737	737	-
Totales	\$ 849	\$ 5.384	\$ (4.535)

Movimiento por concepto de coberturas de flujos de efectivo presenta la siguiente variación:

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
dic-20	\$ 14.087	\$ 3.691	\$ (54.146)	\$ -
dic-19	12.998	(4.235)	35.504	-
Total	\$ 27.085	\$ (544)	\$ (18.642)	\$ 7.899

36. Controles de Ley

El Grupo durante los años 2020 y 2019 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superintendencia Financiera de Colombia, así:

- Referentes a límite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal, medición estándar de riesgo de liquidez (IRL). inversiones obligatorias en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA).
- La política de cartera del Banco cumple con la ley de vivienda vigente, según la cual, los créditos de vivienda pueden ser otorgados así:
 - Vivienda de Interés Social hasta un 80% de Financiación sobre el valor de la vivienda.
 - Vivienda diferente a Interés Social. hasta un 70% de Financiación sobre el valor de la vivienda.
- El patrimonio técnico de los bancos en Colombia no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo, calculado en forma mensual sobre estados financieros sin consolidar de los bancos y trimestralmente calculado sobre estados financieros consolidados con subsidiarias del sector financiero locales y del exterior, esta última periodicidad a partir del mes de junio de 2013.

Los cambios en períodos de transmisión surgen como cumplimiento al Decreto 1771 del 2012 del Gobierno Nacional y la circular externa 020 y 032 de 2013 de la Superintendencia Financiera de Colombia, en donde se modifican las definiciones y cálculo de capital regulatorio para Establecimientos de Crédito.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el patrimonio técnico del Banco representaba el 11,57% y 12,35% respectivamente, de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.

37. Cuentas de revelación de Información Financiera y Control

En desarrollo de su giro normal de operaciones, el Grupo presento al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las siguientes responsabilidades contingentes y compromisos contabilizados como cuentas de orden:

Concepto	2020	2019
Cuentas de contingentes deudoras		
Intereses cartera de créditos	\$ 360.939	\$ 320.891
Intereses de leasing financiero	12.548	13.661
Corrección monetaria cartera	3.504	2.935
Cánones por recibir	1.868.661	2.026.738
Opciones de compra por recibir	73.692	86.562
Otros	430.453	1.200.656
Total cuentas contingentes deudoras	2.749.797	3.651.443
Cuentas de orden deudoras		
Bienes y valores entregados en custodia	4.514.210	2.466.581
Bienes y valores entregados en garantía	245.900	4.002.106
Activos Castigados	2.133.638	1.735.046
Provisión personas en situación concordataria	1.905	1.908
Otras	440.344.278	461.257.344
Total cuentas contingentes deudoras	447.239.931	469.462.985
Cuentas contingentes acreedoras		
Créditos aprobados no desembolsados	784.486	1.085.653
Aperturas de crédito	4.578.901	4.081.191
Otras	4.917.969	3.425.930
Cuentas contingentes acreedoras	\$ 10.281.356	\$ 8.592.774

Concepto	2020	2019
Cuentas de orden acreedoras		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 14.578	\$ 13.208
Bienes y valores recibidos en garantía	48.822.338	44.657.296
Calificación de consumo	70.273.060	65.193.304
Calificación de crédito comercial	18.869.372	18.183.093
Calificación de microcrédito	395.443	418.529
Calificación de operaciones Leasing	1.665.178	1.685.881
Calificación de vivienda	13.009.935	12.403.078
Otras	76.368.186	67.949.949
Títulos o valores recibidos en operaciones simultaneas	684.137	710.236
Total cuentas de orden acreedoras	\$ 230.102.227	\$ 211.214.574

38. Compromisos y contingencias

En el curso normal de las operaciones, el Grupo emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Grupo no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

El Grupo emite avales y garantías para garantizar contratos y obligaciones de clientes especiales. Estas garantías tienen vencimiento entre uno y quince años, y por este servicio se cobran comisiones a los Bancos corresponsales pertenecientes o no al grupo.

Al cierre 31 de diciembre de 2020, el Grupo registró los siguientes saldos:

En moneda legal

Concepto	2020	2019
Avales	\$ 21.029	\$ 850
Garantías bancarias	2.080.051	732.389
Total avales y garantías bancarias	\$ 2.101.080	\$ 733.239

En moneda extranjera Expresado en millones de divisa

Concepto	31 de diciembre de 2020	
	USD	EUR
Garantías bancarias	USD 265	EUR 33
Cartas de crédito (LC)	(32)	(7)
Total en divisas	233	26
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	3.432	4.222
Total en pesos	\$ 799.733	\$ 109.776

Concepto	31 de diciembre de 2019	
	USD	EUR
Garantías bancarias	USD 103	EUR 24
Cartas de crédito (LC)	(24)	(14)
Total en divisas	59	10
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	3.277	3.671
Total en pesos	\$ 193.343	\$ 36.710

Históricamente en el Grupo no se ha presentado el incumplimiento de ninguna Garantía Bancaria en moneda legal o extranjera.

En la eventualidad, que se llegase a presentar el incumplimiento de alguno de nuestros Clientes en las obligaciones derivadas con terceros de un Aval o Garantía Bancaria emitida por el Banco BBVA Colombia S.A se procedería a reconocer una provisión bajo los parámetros establecidos por la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, mediante la aplicación del siguiente árbol de decisión:

Árbol de decision discriminado - conceptos a evaluar para definición de criterios	
Pasivo contingente - Avaes, cartas de crédito y garantías bancarias	¿Es una obligación posible, surgida de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada sólo porque ocurran o no sucesos futuros inciertos, <u>no contralados por la entidad</u> ?
	¿No es probable que para satisfacer la obligación, se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros?
	¿El importe puede ser medido con suficiente fiabilidad?

Adicionalmente, se solicitó al área de riesgos la calificación de los clientes que con corte a 31 de diciembre de 2020 presentan saldo vigente en Avaes, Garantías Bancarias y Cartas de Crédito en moneda legal y extranjera.

Dado que las Garantías Bancarias no hacen parte de los procesos de calificación establecidos para las operaciones activas de crédito, el Área de Riesgos procedió a realizar las siguientes actividades:

- a) Ubicar la identificación enviada de las garantías bancarias y asignarle la calificación de riesgo si la identificación al cierre del 31 de diciembre de 2020 tiene operaciones activas de crédito.
- b) Las identificaciones que no cuentan con operaciones activas de crédito se tomó la información del rating.

El rating, es asignado por el análisis de un conjunto variables cualitativas y cuantitativas establecidas en modelos, los cuales son analizados por el área de Herramientas del Banco, estas variables otorgan un peso final a cada cliente para establecer y definir la calificación maestra.

Esta calificación a través de un proceso informático es homologada según la parametría de la sección 8017 de la UGDT37 a los 8 niveles de riesgo manejados para inversión crediticia, calificación que a su vez encuentra equivalencias a los 5 niveles establecidos por la Circular 100.

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Avaless en moneda Legal
(Expresado en millones de pesos)

La calificación de la información al 31 de diciembre es la siguiente:

Calificación	2020	
	Valor	Porcentaje
A	\$ 21.029	100%
Total	\$ 21.029	100%

Calificación	2019	
	Valor	Porcentaje
A	\$ 850	100%
Total	\$ 850	100%

Garantías bancarias en moneda extranjera (Expresado en Millones de divisa)

Calificación	2020		
	USD	EUR	Porcentaje
A	USD 263	EUR 33	99,47%
Total en Divisas	263	33	-
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	3.432,50	4.222,15	28
Total en pesos	\$ 910.029	\$ 139.604	100%

Cartas de crédito en moneda extranjera Expresado en Millones de divisa

La calificación de la información al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Calificación	2020		
	USD	EUR	Porcentaje
A	30	-	92,43%
E	2	-	6,81%
Total en Divisas	32	-	
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	3.433	4.222	
Total en pesos	110,012	844	100%

Calificación	2019		
	USD	EUR	Porcentaje
A	USD 45	EUR 14	100%
Total en divisas	45	14	100%
Tasas de cambio (aplicadas al corte)	3.277,14	3.671,54	
Total en pesos	\$ 147.471	\$ 51.402	100%

Como resultado del trabajo realizado para la evaluación del estado actual de los Avaless, Garantías Bancarias y Cartas de Crédito vigentes al cierre del año 2020, bajo los criterios de la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes, a continuación se destacan los hechos que llamaron nuestra atención:

- El 100% de los clientes con operaciones (Garantías Bancarias) en moneda legal no representan ningún nivel de riesgo por cuanto la calificación su Grupo económico es “A”.
- Del 100% de las cartas de crédito que se emitieron para el trimestre en mención, el 92.43% cuentan con la calificación más óptima como lo es calificación A.
- Del total de Garantías emitidas en M.E, más del 99.47% lo constituyen clientes que se encuentran calificados bajo categoría A, y un 0,07% de clientes calificados bajo categoría C dentro de este último se encuentra el siguiente:

Velnec S.A. Al igual que el trimestre anterior es la única empresa con calificación C para el segundo del año en curso. Actualmente, sus líneas de acción más importantes son: la consultoría, estructuración de proyectos y la supervisión o interventoría en proyectos de infraestructura. Esta compañía cuenta con varios proyectos como MetroCali, Ositran y otros adjudicados por INVIAS, cuenta con clientes potenciales como Aeronáutica Civil, y con proyección en el mercado por medio de contrataciones como el de administración vial de la carretera Puerta de Hierro en Magangué.

Conforme las bases revisadas, se considera que el BBVA Colombia S.A al cierre del año 2020 se considera que no se requiere la constitución de provisión alguna para los productos de Avaless, Garantías Bancarias y Cartas de Crédito en Moneda Legal y Extranjera, según los criterios de la NIC 37 – Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes.

Las garantías que se encuentran constituidas a nombre de Velnec SA., a pesar de ser calificada con categoría C, tan sólo representan en conjunto USD 223,600 valor que al ser comparado con el total de la cuenta (0,07%) su saldo no es representativo, por tanto, no se reconoce su deterioro.

39. Ingresos por Intereses

Los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se conforman así:

Ingresos por Intereses	2020	2019
Cartera de Crédito Comercial (1)		
Créditos comerciales	\$ 956.404	\$ 991.555
Sobregiros créditos comerciales	6.993	8.445
Operaciones de descuento de cartera comercial	4.051	8.153
Operaciones de redescuento de cartera comercial	76.342	73.683
Moratorios cartera comercial	17.542	19.618
Total cartera de crédito comercial	1.061.332	1.101.454
Cartera de crédito consumo (2)		
Créditos de consumo	2.249.185	2.081.537
Sobregiros créditos consumo	592	1.103
Moratorios cartera de consumo	30.867	34.751
Total cartera de crédito consumo	2.280.644	2.117.391
Cartera de crédito por tarjeta de crédito		
Cartera de tarjetas de crédito comercial	4.658	5.327
Cartera de tarjetas de crédito consumo	386.180	405.388
Total cartera de crédito por tarjeta de crédito	390.838	410.715
Cartera de crédito de vivienda (3)		
Créditos de vivienda y leasing habitacional	851.473	991.039
Moratorios cartera de vivienda y leasing habitacional	9.703	9.589
Reajuste de la unidad de valor real UVR	12.979	35.669
Total cartera de crédito de vivienda	874.155	1.036.297
Cartera de crédito operaciones factoring (4)		
Operaciones factoring	35.399	33.732
Total cartera de crédito operaciones factoring	35.399	33.732
Cartera de crédito leasing operativo		
Cánones de arrendamiento de leasing operativo	676	1.539
Utilidad en venta de activos en leasing operativo	683	30
Total cartera de crédito leasing operativo	\$ 1.359	\$ 1.569

Ingresos por Intereses	2020	2019
Cartera de crédito leasing financiero (5)		
Sanciones por incumplimiento en contratos de leasing financiero	\$ 3.247	\$ 4.968
Componente financiero de leasing financiero – consumo	214	322
Componente financiero de leasing financiero – comercial	129.901	156.547
Total cartera de crédito leasing financiero	133.362	161.837
Cartera de crédito leasing habitacional (6)		
Componente financiero de leasing habitacional	276.637	247.538
Total cartera de crédito leasing habitacional	276.637	247.538
Total Ingresos por Intereses	5.053.726	5.110.533
Gastos por Intereses		
Depósitos de ahorro ordinario (7)	523.333	660.996
Certificado de depósito a término (8)	1.268.426	1.220.191
Reajuste de la unidad de valor real UVR	170	410
Bancos y obligaciones financieras (9)	105.681	111.435
Total Gastos por Intereses	1.897.610	1.993.032
Total Ingresos por Intereses Neto	\$ 3.156.116	\$ 3.117.501

(1) El ingreso de intereses por cartera comercial disminuyó en \$40.122, reflejando sus principales variaciones en los intereses de cartera comercial en \$(35.151), operaciones de descuento de cartera comercial en \$(4.102) y los sobregiros en \$(1.452).

(2) La cartera de consumo generó un mayor ingreso de \$163.253, dentro de este total \$308.273 corresponden al incremento en saldos medios de \$2.260.804.

(3) La cartera hipotecaria generó un menor ingreso de \$19.877.

(4) En las operaciones de Descuento y Factoring/Confirming se obtuvo un mayor ingreso de \$1.667.

(5) El leasing financiero presentó una disminución de \$28.475 atribuidos a una disminución de \$204.110 en saldos medios.

- (6) El leasing habitacional generó un mayor ingreso de \$29.098 atribuidos a un incremento de volumen de \$279.401 en saldos medios.
- (7) Los gastos por intereses de depósitos de ahorro disminuyeron en \$137.663; se presentó una disminución del gasto de \$251.118 por una menor tasa de 79Pb que estuvo compensada con un incremento de \$112.478 resultado de un mayor volumen de \$4.231.936.
- (8) Los gastos por intereses de certificados de depósito a término – CDT's – incrementaron en \$48.235, este incremento se debió a un mayor volumen de \$2.150.881.
- (9) Los gastos por intereses de Bancos y Obligaciones Financieras se encuentran directamente relacionados con la variación en precio que presentó la cartera de redescuento.

40. Ingresos Diferentes de intereses

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de estas cuentas se resumen así:

Concepto	2020	2019
Comisiones		
Ingresos por comisiones	\$ 555.452	\$ 581.325
Gastos por comisiones	(349.054)	(545.226)
Total comisiones (1)	206.398	367.098
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses	71.149	110.562
Valoración de posiciones en corto de operaciones repo abierto simultáneas y transferencia temporal de valores	180.146	50.163
Valoración de operaciones de contado (2)	324	360
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable (2)	731.893	597.174
Valoración de Instrumentos de patrimonio a valor razonable	8.475	2.761
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones	157.230	176.730
Por el método de participación patrimonial	16.104	13.293
Total títulos valores	1.165.321	951.044
Derivados		
Derivados de especulación(4)	25.508.493	13.060.398
Total derivados	25.508.493	13.060.398
Enajenaciones		
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	1.096	1.418
Venta de propiedad y equipo	-	398
Venta de inversiones(5)	134.541	91.695
Total enajenaciones	\$ 135.637	\$ 93.511

Concepto	2020	2019
Otros Ingresos de Operación		
Venta de chequeras	\$ 8.034	\$ 12.652
Ingresos Años Anteriores de Instrumentos Financieros Derivados (CVA)	-	3
Cuota financiación VISA	12.377	19.239
Dividendos	14.837	16.830
Riesgo Operativo	4.488	4.778
Reintegro provisión	3.792	3.792
Mensajes Swift	2.862	3.068
Arrendamientos	2.424	2.368
Abono acuerdo regional VISA	6.662	5.729
Venta de efectivo	650	1.650
Rebajas de Agencias de Publicidad	7.896	8.505
Información comercial a clientes	682	1.430
Otros ingresos	31.389	46.820
Total otros ingresos de Operación	96.093	126.866
Diferencia en cambio neta(6)	(203.580)	80.153
Actividades en operaciones conjuntas	1.598	1.320
Total otros ingresos diferentes a intereses	\$ 26.909.960	\$ 14.349.391

(1) El ingreso por comisiones neto del grupo se ve afectado por la aplicación de normativa internacional IFRS9 a la Fuerza de Ventas cartera comercial, hipotecaria y consumo.

(2) Las operaciones de Contado presentan incremento por el traslado de la reversión de valoración del rubro 5 para las operaciones vigentes a 31/12/2019 en el mes de enero de 2020, en especial para contratos de venta de divisas (Moneda/Moneda) y contratos de venta de títulos.

(3) La variación de valor razonable presenta incremento en los instrumentos de deuda emitidos en garantía por la Nación cuya participación dentro del rubro es del 47%.

(4) La variación del rubro de Derivados de Especulación se refleja principalmente en la liquidación y valoración de operaciones Forward de monedas Peso/Dólar con una participación dentro del rubro de

29%, operaciones de futuros en monedas con una participación de 48%.

(5) La venta de inversiones refleja incremento por el vencimiento de títulos de TES tasa fija, cuyo porcentaje de participación en el total del rubro equivale al 89%.

(6) La utilidad por concepto de diferencia en cambio se origina en la reexpresión de activos y pasivos, realización de activos de operaciones de moneda extranjera y de la fluctuación de la tasa de cambio pasando de \$3.249.75 (2019) a \$3.277.14 (2020) y por la disminución en las compras y ventas de divisas en el 2019 con respecto al año anterior pasando de \$3.472M a \$2.511M de USD.

41. Gastos Diferentes de Intereses

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los saldos de estas cuentas se resumen así:

Concepto	2020	2019
Títulos valores		
Operaciones de mercado monetario		
Ingresos financieros operaciones del mercado monetario y otros intereses (1)	\$ 161.761	\$ 279.468
Valoración de posiciones en corto de Operaciones repo abierto, simultáneas y Transferencia temporal de valores (2)	216.147	64.966
Valoración de operaciones de contado	135	500
Inversiones a valor razonable		
Valoración de Instrumentos de deuda a valor razonable (3)	484.193	295.450
Inversiones a costo amortizado		
Por valoración a costo amortizado de inversiones	38.317	30.427
Total títulos valores	900.553	670.811
Derivados		
Derivados de Especulación (4)	25.072.970	12.994.181
Derivados de Cobertura	17.224	37.008
Total Derivados	25.090.194	13.031.189
Enajenaciones		
Venta de activos no corrientes mantenidos para la venta	2.226	1.102
Venta de propiedad y equipo	-	152
Venta de inversiones (5)	126.523	62.346
Venta de Cartera	12.372	1.668
Total enajenaciones	141.121	65.268
Otros Gastos de Operación		
Sueldos y prestaciones a los empleados	636.326	617.900
Honorarios	32.047	27.657
Honorarios Revisoría Fiscal	\$ 3.650	\$ 3.574

Concepto	2020	2019
Depreciación de la propiedad y equipo	\$ 85.301	\$ 85.882
Amortización de activos intangibles	29.639	42.706
Impuestos	110.214	107.137
Arrendamientos	5.937	6.418
Seguros	178.342	157.311
Contribuciones y afiliaciones	18.722	14.040
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones	108.287	80.538
Riesgo Operativo	31.243	17.307
Multas y sanciones, litigios, indem	5.827	7.590
Servicio Temporales	67.586	69.514
Publicidad y propaganda	18.321	25.597
Relaciones públicas	889	1.870
Servicios públicos	26.455	26.032
Procesamiento electrónico de datos	105.913	102.605
Gastos de viaje	3.509	12.512
Transporte	36.254	46.980
Útiles y papelería	4.759	6.392
Administrativos diversos	13.735	13.746
Administrativos diversos sobre productos	32.793	20.696
Gasto plantilla externa	8.398	6.920
Consultas a centrales y bases	8.857	8.137
Incentivo fidelización y costo de cliente	1.630	4.688
Costo formalización de producto activo	1.398	1.253
Costos sobre MEP	7.375	11.472
Archivo y custodia	7.641	7.414
Desarrollos informáticos y soporte	13.151	27.733
Responsabilidad corporativa	8.605	5.493
Fidelización cliente	36.856	48.736
Costo sobre captación	\$ 73	\$ 1.892

Concepto	2020	2019
Actualización UVR TES 546	\$ 2.324	\$ 3.048
Actividades en Operaciones Conjuntas	2.864	2.508
Donaciones	113	333
Servicios de administración e intermediación y sistemas	1.335	1.210
Gastos Legales	296	7
Ventas Digitales	2.654	5.615
Otros - Diversos	69.826	14.640
Total otros Gastos de Operación	1.729.147	1.645.103
Total Gastos Diferentes a Intereses	\$ 27.861.015	\$ 15.412.372

(1) El ingreso por comisiones neto del grupo se ve afectado por la aplicación de normativa internacional a la Fuerza de Ventas cartera comercial, hipotecaria y consumo.

(2) La variación más significativa se presenta en los TES emitidos y garantizados por la Nación que frente al año 2020 presenta un incremento de +23% frente al mismo periodo del año anterior.

(3) La variación del rubro de Derivados de Especulación es de +96% frente al mismo periodo del año anterior, corresponden a liquidación de operaciones futuras de Monedas que reflejan incremento entre 2019 y 2020.

(5) Para los meses de marzo y abril se presenta un incremento importante de la tasa de cambio la cual llega a los \$4,000 (peso/dólar), debido a la caída del petróleo, junto con el impacto negativo del virus COVID-19, esto generó que los compromisos que debía cumplir el banco y las ventas realizadas generaran pérdida por valor de \$284.126.

42. Transacciones con Partes Relacionadas

Controladora y controladora principal

BBVA Colombia posee como controladora principal del grupo a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria con un porcentaje de participación del 95.43%, transacciones que se revelan en adelante como accionistas con más del 10% de la compañía.

Reconocimiento de vínculo con las partes relacionadas

Personas relacionadas con la entidad

BBVA Colombia reconoce como parte relacionada los miembros de la junta directiva y los representantes legales y/o personal clave de la gerencia que ejerce influencia significativa sobre la toma de decisiones de la organización.

Negocios conjuntos

En Julio de 2015 se constituyó la Compañía de Financiamiento RCI Colombia en acuerdo conjunto con RCI Banque. Perteneciente al Grupo Renault. Esta inversión representa para el Banco una participación del 48.99% representada en 11.512.154 acciones. Dicha compañía lleva a cabo su actividad en la Cra 49 # 39 Sur 100 Envigado, Antioquia.

Otras partes relacionadas en Colombia

BBVA reconoce como partes relacionadas las compañías, BBVA Seguros Generales quien se dedica a comercializar los productos de seguros generales o de daños y BBVA Seguros de Vida quien

comercializa únicamente seguros de vida. Considerando que su composición accionaria refleja 99.95% de participación de grupo BBVA, son reconocidas como vinculadas económicas. Dichas compañías desarrollan su actividad en la Carrera 15 No. 95-65 en los Piso 5 y 6.

También es considerada como parte relacionada Nacional la Comercializadora de Servicios Financieros por ser un aliado que se encarga de facilitar el acceso a los productos y servicios de BBVA Colombia, presentando al cliente la oferta de algunos de sus productos. Dicha compañía tiene participación significativa en su composición accionaria por parte de BBVA Seguros Colombia.

En este mismo grupo encontramos a Telefónica Factoring Colombia, S.A., Opplus Operaciones y Servicios S.A., Fideicomiso de Administración Redetrans, Fideicomiso Horizontes Villa Campestre y Fideicomiso lote 6.1 Zaragoza.

Otras partes relacionadas en el exterior

BBVA Colombia reconoce como vinculados económicos aquellas compañías que hacen parte del grupo empresarial como aquellas en las que se ejerce influencia significativa directa o indirectamente. En este grupo se reconocen BBVA Bancomer, Banco Continental S.A., Banco Provincial S.A, BBVA Banco Frances S.A., BBVA Suiza S.A., BBVA Securities y Aplica Tecnología Avanzada S.A.

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

Además de su remuneración, la Compañía posee un sistema de liquidación y pago de la retribución variable anual para aquellas personas cuyas actividades profesionales tienen incidencia significativa en el perfil de riesgo del Banco, así como de aquellos otros empleados que ejercen funciones de control, entre los que se incluyen en todo caso los consejeros ejecutivos y demás miembros de la Alta Dirección de BBVA.

Las cantidades diferidas de la retribución variable anual, tanto en efectivo como en acciones, están sometidas a unos indicadores a largo plazo, por tal el grado de cumplimiento de estos objetivos determina la cuantía del beneficio otorgado a cada una de las partes relacionadas.

Las demás remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Detalle	2020	2019
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 23.632	\$ 9.095
Beneficios post-empleo	88	101
Pagos basados en acciones	1.224	1.188
Remuneración al personal clave de la gerencia	273	7.938
Total	\$ 25.217	\$ 18.322

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos para el año 2020 por \$ 116M y para el 2019 por \$110M, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$611M durante el 2020 y \$382M para el 2019.

Transacciones reconocidas con accionistas con más del 10% de la compañía

BBVA Colombia a 31 de diciembre de 2020 presenta un saldo de \$128.028 en Banco corresponsal de BBVA Madrid, además de cuentas por cobrar por \$31.303 correspondientes a depositarios de Valores y por depósitos en garantía en moneda extranjera \$505.095.

BBVA Colombia reconoció \$14.234 de gastos ante su controladora por servicio de procesamiento de datos y mantenimiento de aplicativos concentrado principalmente en el uso del Core Bancario y el mantenimiento informacional y de infraestructura BBVA Colombia (14. a Diciembre de 2017) ante su controladora por servicio de procesamiento de datos y mantenimiento de aplicativos concentrado principalmente en el uso del Core Bancario y el mantenimiento informacional y de infraestructura.

Respecto a los compromisos contingentes reconocidos, el Banco emite Avaes, Cartas de Crédito y Garantías Bancarias a sus vinculados económicos los cuales son registrados en cuentas contingentes.

Estas garantías tienen vencimiento entre uno y quince años, y por este servicio se cobra una comisión del 0.2% con una mínima de 80 USD para los pertenecientes al grupo y del 0.3% sobre el valor del aval o garantía, con una mínima 100 USD trimestre anticipado con bancos corresponsales no pertenecientes al Grupo BBVA.

A continuación el detalle en moneda legal y extranjera por tipo de garantía generado a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria:

Detalle	2020	2019
Garantías bancarias en moneda nacional	\$ 427.209	\$ 118.671
Garantías bancarias en moneda extranjera	279.139	449.694
Cartas de crédito en moneda extranjera	896	12.204
Total	\$ 707.244	\$ 580.569



Otras transacciones con partes relacionadas

Las relaciones entre partes relacionadas son una característica normal del comercio y de los negocios, BBVA frecuentemente lleva a cabo parte de sus actividades a través de subsidiarias, negocios conjuntos y otras partes relacionadas.

El detalle de las operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020, era el siguiente:

2020	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en negocios conjuntos RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva
Activos			
Cartera de crédito e intereses	\$ -	\$ -	\$ -
Inversiones	-	38.240	112.787
Derivados y operaciones de contado	2.896.383	-	-
Bancos y otras entidades financieras	66.914	-	-
Cuentas por cobrar	119.411	4	92
Depósitos de garantía	460.895	-	-
Gastos anticipados	-	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-
Total	3.543.603	38.244	112.879
Pasivos:			
Depósitos (Ahorros y Corriente)	-	7.846	27.512
Títulos de Inversión en Circulación	-	-	-
Derivados y operaciones de contado	3.425.634	-	-
Margin Call	39.880	-	-
Total	3.465.514	7.846	27.512
Ingresos:			
Dividendos Método de Participación Patrimonial	-	954	36.597
Intereses y/o rendimiento de inversiones	879	-	-
Comisiones	2.178	-	295
Arrendamientos	-	-	128
Total	\$ 3.057	\$ 954	\$ 37.020

	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
		BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 552.005	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	149.740	-	-	-	-
	-	-	-	-	5.232
	-	-	-	-	771
	2.138	-	-	-	7
	-	-	-	-	515
	-	1.396	-	-	-
	-	-	-	12.591	-
	703.883	1.396	-	12.591	6.525
	50.322	50.117	86.271	29.170	-
	-	-	35.188	-	-
	-	-	-	-	5.571
	-	-	24	-	-
	50.322	50.117	121.483	29.170	5.571
	16.104	-	-	-	-
	36.187	-	-	1.190	38
	488	20.403	72.403	40	531
	-	16	64	1.322	-
	\$ 52.779	\$ 20.419	\$ 72.467	\$ 2.552	\$ 569

2020	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en negocios conjuntos RCI Colombia	Miembros de Junta Directiva
Gastos:			
Dividendos Método de Participación Patrimonial	\$ 9	\$ 416	\$ 1.050
Intereses	5.136	3.109	39
Comisiones	-	-	-
Beneficios a empleados	-	-	-
Seguros	-	-	-
Arrendamientos	-	-	-
Otros Gastos	41.611	-	40
Honorarios asesoría consultoría	46.756	3.525	1.129
Servicios aplicaciones corporativas	9	416	1.050
Total	93.521	7.466	3.308
Compromisos y obligaciones contingentes	574.046	-	-
Compromisos de compra de calls y puts	10.545	-	-
Total	\$ 584.591	\$ -	\$ -
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales y ordinarias	-	-	-

	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
		BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 1.574	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	-	1.060	9.950	67	23
	-	-	-	113.832	6.153
	-	-	-	-	-
	-	9.264	104	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	844	-
	1.574	-	-	-	-
	1.574	-	-	-	71.996
	4.722	10.324	10.054	114.743	78.172
	-	-	-	-	133.198
	-	-	-	-	419.908
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 553.106
	-	-	-	-	-

El detalle de las operaciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2019, era el siguiente:

2019	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	
		RCI Colombia		
Activos				
Cartera de credito e intereses	\$ -	\$ 511.612	\$ -	
Inversiones	-	133.636	48	
Derivados y operaciones de contado	1.558.972		-	
Bancos y otras entidades financieras	131.543	-	-	
Cuentas por cobrar	31.304	-	-	
Depósitos de garantía	57.205	-	-	
Gastos anticipados	-	-	-	
Total	1.779.024	645.248	48	
Pasivos:				
Depósitos (Ahorros - Corriente y Cdts)	-	56.077	69	
Títulos de Inversión en Circulación	-	-	-	
Derivados y operaciones de contado	1.733.186	-	-	
Margin Call	-	-	-	
Cuentas por pagar	50.346	-	34	
Total	1.783.532	56.077	103	
Ingresos:				
Dividendos Método de Participación Patrimonial	-	13.293	-	
Intereses y/o rendimiento de inversiones	3.742	25.992	18	
Comisiones	1.239	860	5	
Arrendamientos	-	-	-	
Total	\$ 4.981	\$ 40.145	\$ 23	

	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
		BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ 2.116	\$ 3	\$ 3	\$ 157.634	\$ -
	-	-	-	2.602	-
	-	-	-	-	28.876
	-	-	-	-	18
	-	-	-	-	2.341
	-	-	-	-	-
	-	1.293	39	-	-
	2.116	1.296	42	160.236	31.235
	3.712	22.906	69.923	1.100	-
	-	-	35.178	-	-
	-	-	-	-	31.501
	-	-	-	-	3.965
	-	-	-	-	-
	3.712	22.906	105.101	1.100	35.466
	-	-	-	-	-
	198	-	-	133	29
	23	14.793	62.362	20	151
	-	15	61	1.498	-
	\$ 221	\$ 14.808	\$ 62.423	\$ 1.651	\$ 180

2019	Accionistas participación superior 10%	Participaciones en negocios conjuntos	Miembros de Junta Directiva	
		RCI Colombia		
Gastos:				
Dividendos Método de Participación Patrimonial	\$ -	\$ -	\$ -	
Intereses	1.163	158.397	18	
Comisiones	1.239	-	7	
Beneficios a empleados	-	-	-	
Pérdida por método de Participación	-	-	-	
Seguros	-	-	-	
Operaciones de derivados	-	-	-	
Arrendamientos	-	-	-	
Otros Gastos	6.511	-	110	
Honorarios asesoría consultoría	-	-	382	
Servicios aplicaciones corporativas	14.234	-	-	
Total	23.147	158.397	517	
Compromisos y obligaciones contingentes	505.095	153	-	
Compromisos de compra de calls y puts	-	-	-	
Total	\$ 505.095	\$ 153	\$ -	

	Representantes legales y personal clave de la gerencia	Otras empresas del grupo BBVA no subordinadas de BBVA Colombia		Otras vinculadas nacionales	Otras vinculadas en el extranjero
		BBVA Seguros	BBVA Seguros de Vida		
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
	518	500	2.362	61	
	50	-	-	152.022	6.966
	18.322	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	3.318	140	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	401	-
	-	-	-	4.374	14
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	81.318
	18.890	3.818	2.502	156.858	88.298
	-	18	84	2.442	117.096
	-	-	-	-	145.135
	\$ -	\$ 18	\$ 84	\$ 2.442	\$ 262.231

43. Informe de Riesgo de Mercado, Interés, Estructural y Crédito

Riesgo de Mercado

Banco BBVA Colombia S.A.

El riesgo de mercado se define como la posibilidad que el Banco incurra en pérdidas asociadas a disminución del valor de su portafolio por efecto de cambios en el precio de los instrumentos financieros en los cuales se encuentren posiciones. El Banco aunque gestiona de manera individual sus riesgos mantiene una metodología corporativa, en la cual gestiona el riesgo de mercado derivado de la actividad de sus operaciones con el objetivo básico de limitar las posibles pérdidas, cuantificar el capital económico necesario para desarrollar su actividad y optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados.

Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, el Banco ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones, tanto de trading como del balance.

1.1.1. Segregación de funciones- Dependiendo de la función con que estén relacionadas las acciones de contratación, contabilización, cumplimiento o seguimiento del riesgo, la responsabilidad se asignó a cada una de las siguientes dependencias:

- **Global Markets** - Área encargada de dirigir la aplicación de las políticas y programas establecidos para garantizar un eficiente manejo de los recursos financieros del Banco y así mismo, controlar que exista la liquidez necesaria para el normal desarrollo de las operaciones de la institución, diseñando políticas sobre los portafolios de inversión que contribuyan con el fortalecimiento de la situación financiera, competitiva y de expansión del grupo en el ámbito nacional e internacional.

- **Administración de mercados** - Área responsable del control de la operativa diaria de la mesa, así como el responsable de confirmar, liquidar y compensar las operaciones de la tesorería. A su vez es el responsable de la custodia de los contratos y de la administración de los depósitos de valores, dependiendo de la Vicepresidencia de Medios.
- **Contabilidad de mercados** - Área responsable de validar y asegurar la incorporación adecuada de las operaciones por la actividad de trading al balance general del Banco, además de controlar, calcular y reportar la posición propia de moneda extranjera, dependiendo de la Vicepresidencia Financiera.
- **Riesgos de mercado y estructurales** - Área responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de la operativa de Global Markets, así como el de liquidez y del balance estructural dependiendo de la Vicepresidencia de Riesgos.
- **Área jurídica:** - Responsable de analizar y evaluar los riesgos jurídicos que puedan derivarse de los actos o contratos que formalicen las operaciones, de tal manera que no se evidencie ninguna situación de orden legal que afecte jurídicamente la instrumentación o documentación de las mismas. En ejercicio de sus funciones el área Jurídica verifica que se cumpla con las normas legales pertinentes y se ajuste a las políticas y estándares de la entidad. En todos los casos estructura jurídicamente las operaciones sobre la base de las normas legales vigentes a las que está sujeto el Banco, incluyendo la participación en nuevos mercados o productos.
- **Área de control interno y riesgo operacional** - Responsable de analizar, evaluar y gestionar el Control Interno (procesos) junto con los riesgos operacionales que puedan derivarse de la operativa de Global Markets, identificándolos y proponiendo medidas de control mitigadoras, en cumplimiento del modelo corporativo y lineamientos regulatorios locales exigidos para un adecuado mantenimiento del Sistema de Control Interno (SCI) y del Sistema de Administración del Riesgo Operacional (SARO).

1.1.2. Naturaleza y alcance de los riesgos que surgen de instrumentos financieros

La alta gerencia ha designado los siguientes objetivos a la tesorería:

- Gestión de la liquidez de corto plazo del Banco; y
- Gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de interés, tipos de cambio y liquidez, tanto en la operativa de recursos propios como en la operativa con clientes.

Por lo anterior, el área de Global Markets realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos. Además participa activamente como creador de mercado en renta fija, en operaciones de divisa en contado y plazo, así como operaciones de mercado monetario. Para esto cuenta con una estructura organizativa conformada por mesas de generación (tipos de interés y operativa en divisa), mesas de distribución (necesidades de clientes) y la actividad de estructuración.

Teniendo en cuenta los objetivos asignados a la tesorería y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes a los mismos, la alta gerencia ha decidido establecer funciones por áreas, límites cuantificables y herramientas de medición de riesgo.

Métodos utilizados para medir el riesgo: El Banco utiliza el modelo estándar para la medición, control y gestión del riesgo; adicionalmente utiliza herramientas para la determinación de los límites a las posiciones de los negociadores y para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado.

Las principales fuentes de riesgo de mercado a las cuales se ve afectado el Banco son:

- a) Tasa de interés. Los portafolios del área de Global Markets se encuentran expuestos a este riesgo cuando su valor depende del nivel que tengan ciertas tasas de interés en el mercado financiero.
- b) Tasa de cambio el banking book y el trading book, están expuestos a este riesgo cuando sus valores y operaciones dependen de cambio entre divisas en el mercado financiero.

Las metodologías utilizadas para la medición de VeR son evaluadas periódicamente y sometidas a pruebas de back testing que permiten determinar su efectividad. En adición, el Banco cuenta con herramientas para la realización de pruebas estrés y/o sensibilización de portafolios bajo la simulación de escenarios extremos.

1.1.3. Límites - Se establecieron límites a las exposiciones por riesgo de la actividad de global markets, designado los siguientes:

La principal métrica es el capital económico medio objetivo (CEMO) acorde a los estándares definidos por Basilea 2.5. El cálculo de éste indicador se realiza a partir del VaR, además se añade una medición de VaR estresado, resultando como medida final el máximo de las dos (VaR y VaR Stress) durante un promedio de 3 meses. De esta manera, se asigna un mayor peso a los eventos de estrés del mercado actual o pasado. Esta medida se reescala por el multiplicador fijado por Basilea de tres por la raíz de diez para calcular la carga de capital económico.

El seguimiento se realiza a partir de un “límite global”, el cual a su vez se desagrega por factores de riesgo, así como por mesas, divisas y productos, para lo cuales se tienen señales de alerta internas cuando el consumo del mismo sea del 85% o superior. Un rebasamiento de esta señal de alerta exige una comunicación expresa del responsable del área de Global Markets hacia el área de riesgos de mercado y estructurales, informando la estrategia a seguir. El área de riesgos de mercado y estructurales informa a la alta dirección y a la Global Market Risk Unit quienes indicaran hasta que momento es posible continuar con dicha estrategia.

Los límites son aprobados por la Junta Directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es realizada por el área de Riesgos de Mercado y Estructurales en forma diaria, emitiendo reportes a la alta gerencia en forma periódica y a la junta directiva de forma mensual.

1.1.4. Herramientas de medición y seguimiento - Dentro de las principales herramientas de medición del riesgo se encuentran el valor en riesgo-VaR, Stress VaR y la sensibilidad-delta. Sin embargo se utilizan otras herramientas como el stress testing y el stop loss.

- **Valor en Riesgo -VaR**, la metodología de medición de VaR que emplea el Banco es simulación histórica, con esta se busca recoger los impactos negativos que pueden sufrir los estados de resultados de la cartera de trading por los impactos negativos que generen los históricos de los factores de riesgo sobre la posición presente del Banco. Al emplear datos históricos se incluye de manera natural la correlación que existe entre los mismos y sus distribuciones de ocurrencia.

Para el seguimiento y control de límites para la operativa de Global Markets, se realiza una medición basada en la metodología “VaR sin alisado exponencial”, utilizando dos años de información de los mercados financieros.

Concepto	VaR Cifras millones COP			
	Diciembre	Mínimo	máximo	Promedio
Año 2019	\$ 2.621	\$ 1.591	\$ 5.891	\$ 2.989
Año 2020	\$ 5.060	\$ 1.512	\$ 16.261	\$ 5.756

- **Stop loss**: Es una medida de seguimiento a las pérdidas acumuladas en los portafolios de Global Markets con la finalidad de limitar los impactos negativos en la cuenta de resultados.

Durante el 2020 se realizó seguimiento al stop-loss, mediante un doble mecanismo de control, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas acumuladas en la cuenta de resultados, acompañado por el límite mensual de pérdidas. Estos límites tienen el objetivo de minimizar el impacto en la cuenta de resultados total.

- **Stress Testing**: Es la generación de un conjunto de escenarios históricos, tensiona los factores de riesgo asociados a las diferentes posiciones de Global Markets. El lapso observado inicia en junio de 2009 y se extiende hasta diciembre de 2020.

Concepto	SVaR lehman Cifras millones COP			
	Diciembre	Mínimo	máximo	Promedio
Año 2019	\$ 9.165	\$ 5.387	\$ 18.786	\$ 9.707
Año 2020	\$ 12.577	\$ 5.500	\$ 16.182	\$ 9.503

- **Sensibilidad (Delta).** Es otra medida que utiliza BBVA Colombia para estimar la exposición de los portafolios de Global Markets. Esta herramienta estima la sensibilidad de los portafolios ante una variación de 1 punto básico en los tipos de interés, y tiene como objetivo el llamado a alertas internas del riesgo de tasa de interés. Es por ello que se establecen sublímites complementarios por productos.

1.1.5. Posiciones y perfil de riesgo de mercado Consolidado

Posiciones global markets año 2020 - 2019 (En miles de millones)

El siguiente es el cuadro comparativo donde se presentan las posiciones los portafolios del Banco, Fiduciaria y la Comisionista.

Posiciones global markets año 2020 y 2019

Clasificación	Dic-20	Divisa local		Otras divisas	
	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo
Deuda pública	\$ 2.270	\$ 2.768	\$ 3.778	\$ 36	\$ 92
Títulos corporativos	619	796	1.318	34	69
Contado FX	-	-	-	1	4
Forward	545	(16)	383	638	1.584
Acciones sin subsidiarias*	\$ 538	\$ 546	\$ 991	\$ -	\$ -

Clasificación	Dic-19	Divisa local		Otras divisas	
	Monto	Medio	Máximo	Medio	Máximo
Deuda pública	\$ 3.733	\$ 4.089	\$ 5.319	\$ 142	\$ 224
Títulos corporativos	1.424	1.055	1.424	22	57
Contado FX	-	-	-	-	(8)
Forward	35	25	113	-	3
Acciones sin subsidiarias	\$ 238	\$ 191	\$ 242	\$ -	\$ -

*Incluyen las inversiones estratégicas realizadas por Banco BBVA Colombia. Debido a esto, no computan en las métricas de riesgo de mercado.

El siguiente es el cuadro comparativo donde se presentan las posiciones de Global Markets que fueron tenidas en cuenta para la medición de los riesgos anteriormente descritos.

Perfil de riesgo de mercado 2020 y 2019

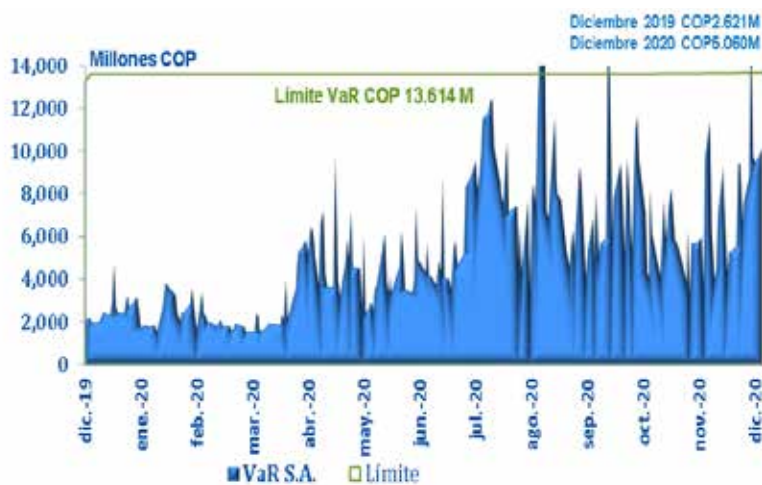
Riesgos global markets	Dic-20	Promedio	Máximo	Mínimo	Dic-19	Promedio	Máximo	Mínimo
VaR tipos de interés	\$ 4.644	\$ 5.879	\$16.329	\$ 1.431	\$ 2.588	\$ 2.575	\$4.620	\$ 1.471
VaR tipos de cambio	1.430	1.092	8.301	83	85	960	4.566	29
VaR total	5.060	5.756	16.261	1.512	2.621	2.989	5.890	1.591
Consumo límite capital Económico	65%	57%	74%	40%	65%	57%	74%	40%
Delta total ante 1 pb	(16)	(219)	79	806	(316)	(243)	80	(574)
Consumo sublímite Delta	2,5%	33%	120%	0,05%	47%	37%	86%	0,5%

Durante el año 2020 el promedio del consumo de riesgo de mercado (VaR) de la operativa de trading fue de COP 5.756 millones, con un consumo sobre el límite interno de capital económico autorizado del 57%. La sensibilidad media de tasa de interés ante 1 pb (Delta) fue de COP -219 millones con un consumo del 2,5% sobre el límite interno autorizado.

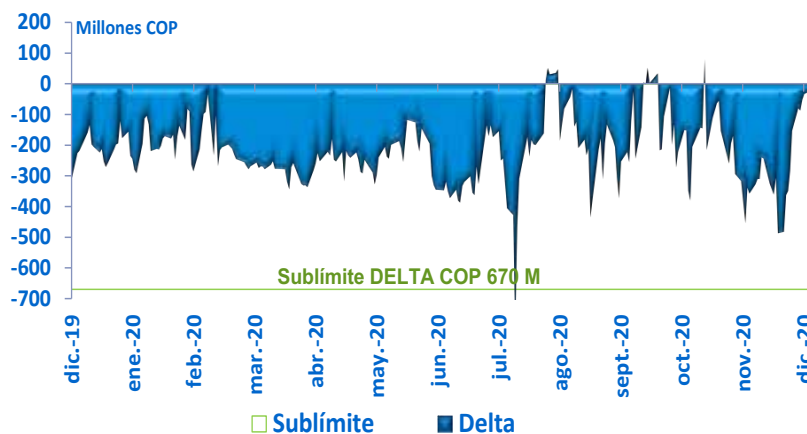
Evolución del riesgo de mercado–trading: Durante el 2020 se llevaron a cabo mediciones y controles diarios de los niveles de consumo de los límites internos aprobados, informando regularmente a la alta dirección sobre el cumplimiento de los mismos.

Las siguientes gráficas muestran la evolución de los mismos:

Seguimiento Riesgo de Mercado Evolución VaR



Seguimiento Riesgo de Mercado Evolución Sensibilidad total ante 1 pb Diciembre 2019 - Diciembre 2020



Durante el año el portafolio de trading de renta fija se caracterizó por presentar una concentración de la posición en corto plazo sosteniendo principalmente TCO, TES con vencimiento en el corto plazo así como Certificados de Depósitos a Término (CDTs). Por su parte, el portafolio de derivados mantuvo la composición por tipo de producto, los principales productos son forwards dólar peso e IRS en IBR. De manera homogénea con la composición del portafolio las sensibilidades se encuentran concentradas por tipo en peso y dólar. Las características del portafolio descritas anteriormente hacen que el VaR promedio se mantenga bajo, ya que las posiciones a plazos cortos producen sensibilidades relativamente bajas y las deltas de interés tuvieron consumo de riesgos conservadores a través del periodo.

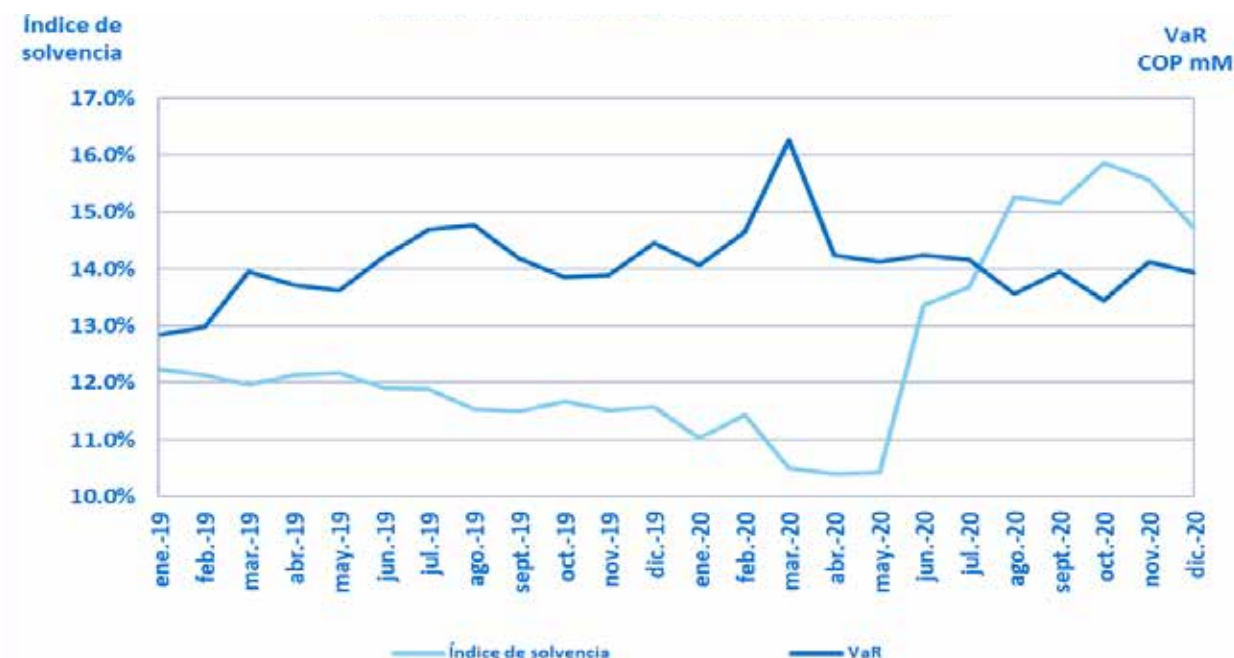
El proceso del seguimiento de riesgo de mercado se complementa con escenarios de stress testing, cuya finalidad es estimar las pérdidas en que incurriría el Banco, en caso de que se originaran situaciones extremas en los mercados.

Se trata de someter las posiciones mantenidas a fuertes oscilaciones hipotéticas de mercado basadas en situaciones históricas o eventuales, obtenidas mediante la generación de escenarios. De esta forma se cuantifica el efecto de los resultados, con el fin de identificar posibles impactos adversos y superiores a las cifras de VaR, que pudieran potencialmente producirse y diseñar planes de contingencias que se deben aplicar de inmediato en caso de que se produzca una situación anormal.

Seguimiento al Valor en Riesgo Ver Modelo Regulatorio – Modelo Estándar

De acuerdo con la circular externa 09 de 2007 de la Superintendencia Financiera de Colombia, diariamente el Banco ha venido realizando la medición de su exposición a los riesgos de mercado tanto de tasa de interés como tipo de cambio, la cual incorpora la medición para las posiciones de Global Markets negociables y disponibles para la venta junto con aquellos valores clasificados al vencimiento que son entregados para constituir garantías en una cámara de riesgo central de contraparte. Lo anterior, con el fin de determinar el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado pueden tener sobre el valor económico del patrimonio del Banco, impacto que además se refleja en el índice de solvencia.

La siguiente gráfica muestra la evaluación del valor en riesgo y el margen de solvencia:
Evolución Valor en Riesgo vs. índice de Solvencia



VaR Consolidado

Perfil de riesgo de mercado Banco, BBVA Fiduciaria y BBVA Valores

VaR Cifras Millones COP	2020	2019
Tasa de Interés	\$ 320.785	\$ 379.119
Tasa de Cambio	16.594	4.648
Precio de Acciones	936	857
Carteras Colectivas	36	23
Valor En Riesgo Total	\$ 338.531	\$ 384.647

El Banco junto la Fiduciaria y Valores realiza una consolidación de la exposición de riesgo de bajo la metodología publicada en el Anexo 1 del capítulo XXI de la Circular 100 de 1995 expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en la cual se ve una variación de 61% entre el 2019 y 2020, originada en el renglón de tasa de interés por aumento en la duración del portafolio de TES.

BBVA Fiduciaria

Gestión Riesgo en la Tasa de Interés: Teniendo en cuenta que el portafolio puede presentar pérdidas por exposiciones de instrumentos financieros sujetos a cambios en la tasa de interés en moneda local, moneda extranjera, indexados a UVR, IPC o DTF se realiza el cálculo del VAR para este tipo de componente.

Gestión Riesgo en precios de las acciones: Dado que la entidad presenta posiciones en Acciones o ETF's (Exchanged Traded Fund), se tiene la posibilidad de presentar perdidas ante el cambio de precios de las acciones que componen el fondo, mostrando una variabilidad en el índice.

Riesgo por tasa de cambio: Al presentarse instrumentos financieros en moneda extranjera, se presenta el riesgo de pérdida ante una variabilidad de la tasa de cambio.

Riesgo por Inversiones en Fondos: Al presentarse recursos en fondos de inversión, se tiene el riesgo de pérdida ante cambios en el mercado.

Análisis de Sensibilidad (Delta): La medida básica para estimar la sensibilidad de los portafolios al riesgo de tasa de interés es la denominada Delta, que se estima mediante la duración modificada, la sensibilidad del precio de los títulos ante un cambio de 1 punto básico en las tasas de interés.

BBVA Valores

La comisionista gestiona el riesgo de mercado con los objetivos básicos de limitar las posibles pérdidas, optimizar la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados fijados y realizar la gestión de los mecanismos y herramientas necesarias para el cubrimiento de riesgos de tasas de interés y renta variable.

Para afrontar con las máximas garantías esta gestión, la Comisionista ha desarrollado una serie de políticas y sistemas de tipo organizativo, de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos inherentes a las operaciones. Por lo anterior, el Front Office realiza actuaciones por cuenta propia para atender sus necesidades de liquidez y las de clientes externos.

Valor en Riesgo VeR – Modelo Regulatorio

De acuerdo el Capítulo XXI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista realiza de forma diaria la medición de su exposición a los riesgos de mercado (tasa de interés, renta variable) el cual incorpora la medición para las posiciones mantenidas con los recursos propios, con el fin de determinar el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado puedan tener sobre el valor del portafolio de la comisionista cuyo impacto se refleja en el índice de solvencia, medición que se realiza mensualmente.

Políticas en cuanto a Valoración a precios de mercado

Como política de BBVA Valores Colombia S.A., se ha definido que el responsable de proveer los precios de mercado de fin de día para la valoración de los portafolios posición propia y de terceros es el área de riesgos de mercado.

Las fuentes de información utilizadas para la valoración de los portafolios son las aprobadas por la Superintendencia Financiera y publicadas por el proveedor oficial de precios Precia con una periodicidad diaria.

La herramienta utilizada para la captura y difusión de los precios de mercado a los diferentes sistemas de gestión, contabilización y medición de riesgos de forma diaria es Asset Control.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez y financiación se define como la pérdida potencial ocasionada por eventos que afecten a la capacidad de disponer de recursos para cumplir con sus obligaciones pasivas, ya sea por imposibilidad de vender los activos, por reducción inesperada de pasivos comerciales o por ver cerradas las fuentes habituales de financiación tanto en situación de normalidad como en estrés.

La gestión de la financiación y de la liquidez en BBVA Colombia está fundamentada en el principio de la autonomía financiera, lo que significa una gestión descentralizada e independiente de las demás geografías del Grupo BBVA. Este principio contribuye a prevenir y limitar el riesgo de liquidez de cada

una de las entidades, al limitar la vulnerabilidad a eventos que afecten al grupo BBVA en periodos de riesgo elevado. Por esta razón la entidad actúa independientemente para cubrir sus necesidades de liquidez en el mercado en el que opera.

Modelo Interno - La medición de la liquidez y estructura de financiación no presentó cambios en sus métricas respecto al 2018, estos cálculos son efectuados en forma diaria a través de tres indicadores definidos así:

- Seguimiento a estructura de financiación del balance, Loan to Stable Customer Deposits (LtSCD), que contrasta la inversión crediticia neta concedida frente a los recursos estables de la clientela y tiene fijado como límite superior el 125%. El objetivo es preservar una estructura de financiación estable en el mediano plazo, teniendo en cuenta que mantener un adecuado volumen de recursos estables de clientes es clave para alcanzar un perfil sólido de liquidez.
- La Capacidad Básica es la métrica de gestión y control del riesgo de liquidez a corto plazo, que se define como la relación entre los activos explícitos disponibles y los vencimientos de pasivos mayoristas y recursos volátiles, a diferentes plazos temporales, con especial relevancia en los de 30 días. Esta métrica busca promover la resistencia a corto plazo del perfil de riesgo de liquidez, garantizando que BBVA Colombia disponga de colateral suficiente para hacer frente al riesgo de cierre de los mercados mayoristas. El límite para el 2020 está fijado a 30 días en 120%.
- Para lograr una correcta diversificación de la estructura de financiación, evitando una elevada dependencia de la financiación a corto plazo se establece un máximo de captación de Financiación de Corto Plazo (FCP), que comprende tanto financiación mayorista como los recursos menos estables de clientes. Para el año 2020 se fijó un límite de COP 13 billones.

Mensualmente se informa al comité de liquidez y a la alta gerencia, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones.

Durante el 2020 BBVA Colombia mantuvo una posición sólida de liquidez, con el fin de enfrentar las posibles consecuencias de la crisis económica y sanitaria como consecuencia del COVID19, donde se

han incrementando tanto recursos comerciales como institucionales. Se mantiene la estrategia para mantener la diversificación de las fuentes de financiación y mantener la robustez en la estructura de financiación.

Las siguientes gráficas muestran la evolución de la liquidez de corto plazo para el año 2020 y 2019:

Mes	2020			2019		
	LtSCD (%)	CB 30 D (%)	FNCP (MM)	LtSCD (%)	CB 30 D (%)	FNCP (MM)
Enero	108%	242%	7.415	107%	303%	7.545
Febrero	108%	437%	5.656	107%	435%	7.880
Marzo	103%	420%	5.005	111%	189%	9.856
Abril	101%	N.C	3.159	110%	294%	7.104
Mayo	100%	N.C	2.377	113%	213%	8.435
Junio	98%	N.C	2.451	110%	216%	9.085
Julio	101%	N.C	2.998	110%	189%	8.859
Agosto	106%	4691%	4.312	109%	223%	8.290
Septiembre	106%	1421%	5.079	111%	269%	7.908
Octubre	104%	N.C	4.398	109%	286%	7.590
Noviembre	105%	757%	5.171	109%	326%	7.188
Diciembre	105%	475%	4.430	113%	155%	9.343
Límite	120%	140%	13.000	125%	120%	13.000

Detalle de la Capacidad Básica por plazos temporales.

2020			2019		
1 Mes	3 Meses	12 Meses	1 Mes	3 Meses	12 Meses
475%	234%	137%	155%	115%	90%

Modelo regulatorio – Además de los principales indicadores mencionados anteriormente, BBVA Colombia reporta el Indicador Regulatorio de Liquidez (“IRL”), formato regulatorio con periodicidad semanal y mensual el cual contiene los flujos contractuales y no contractuales de corto plazo. El IRL debe cumplir para cada una de las bandas (7 y 30 días) que la relación entre los activos líquidos ajustados por liquidez de mercado y riesgo cambiario, y el requerimiento de liquidez neto total, se

encuentre en un nivel por encima del 100% (límite regulatorio). Durante el año 2020 el indicador de riesgo de liquidez (IRL) con un horizonte temporal de 7 días estuvo en niveles promedio de (932%), mientras que el IRL a 30 días fue en promedio (231%), lo que indica que para un horizonte de corto plazo, BBVA Colombia presenta liquidez más que suficiente para cumplir con sus compromiso de financiación a corto plazo.

IRL	2020		2019	
	7 días (%)	30 días (%)	7 días (%)	30 días (%)
Enero	1001%	248%	529%	338%
Febrero	841%	240%	641%	282%
Marzo	1.177%	230%	400%	208%
Abril	972%	244%	772%	185%
Mayo	911%	237%	676%	239%
Junio	964%	267%	543%	193%
Julio	976%	220%	719%	213%
Agosto	688%	185%	559%	202%
Septiembre	845%	213%	715%	196%
Octubre	956%	240%	690%	197%
Noviembre	891%	232%	921%	205%
Diciembre	960%	208%	576%	166%
Límite	100%	100%	100%	100%
Management Limit	150%	150%	150%	150%

Para el cierre del 2020 y 2019 el IRL a 30 días, se resume la siguiente manera:

IRL	Vencimientos Contractuales 2020 en Millones COP			
	Días 1 a 7 - total	Días 8 a 15 - total	Días 16 a 30 - total	Días 31 a 30 - total
CDTS	\$ 305.948	\$ 346.749	\$ 599.060	\$ 1.251.757
Fondos interbancarios	80.018	-	-	80.019
Repos. simultáneas y T.T.V.	205.094	-	38.602	243.696
Operaciones con instrumentos financieros derivados	\$ 208.440	\$ 205.220	501.551	\$ 915.213

IRL	Vencimientos Contractuales 2020 en Millones COP			
	Días 1 a 7 - total	Días 8 a 15 - total	Días 16 a 30 - total	Días 31 a 30 - total
Creditos de bancos y otras obligaciones financieras	\$ 54.554	\$ -	\$ 171.697	\$ 226.252
Cuentas por pagar no asociadas a CDTs y CDATS	100.879	115.291	216.170	432.341
Otros pasivos y contingencias acreedoras	\$ 379.600	\$ 36.893	\$ 101.752	\$ 518.245

Nota: Son vencimientos contractuales de capital e interés con trancha de tiempo no superior a 90 días.

BBVA Fiduciaria

Ante la posibilidad de presentar insuficiencia de los activos líquidos para el cumplimiento de las obligaciones, esta entidad ha establecido indicadores y pruebas para el control y monitoreo en este tipo de riesgo. Estos indicadores nos permiten monitorear las salidas y entradas de los recursos estableciendo un análisis cuantitativo, evitando posibles escenarios ilíquidos.

Teniendo en cuenta la posición del portafolio no se contempla dentro del ámbito de aplicación del Capítulo VI de la Circular Externa 100 de 1995 correspondiente a las reglas relativas al Sistema de Administración del Riesgo de liquidez, la Gestión de Riesgo de Liquidez se encuentra sujeta a la política de inversiones.

BBVA Valores

De acuerdo el Capítulo VI de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Comisionista ha venido realizando la medición del Indicador de Riesgo de Liquidez para cuantificar el nivel adecuado de activos líquidos que se debe mantener diariamente y para prevenir o mitigar el riesgo de liquidez en períodos de riesgo elevado.

Los límites son aprobados por la junta directiva, mientras que la medición, seguimiento y control es

realizada por el área de Riesgos de Mercado de forma diaria, emitiendo reportes a la alta gerencia en forma periódica y a la junta directiva con periodicidad mensual.

Para estimar el riesgo de liquidez, se calcula un indicador de riesgo de liquidez (IRL) que corresponde a la relación entre activos líquidos, Requerimiento de Liquidez Neto por Cuenta Propia y Requerimiento de Liquidez por Neto por Cuenta de Terceros para horizontes de un día hábil y entre el segundo día hábil y siete días calendario. Este indicador permite conocer la cobertura de liquidez que se tiene para las diferentes bandas de tiempo.

Adicionalmente a la Medición Regulatoria de Liquidez la Comisionista realiza seguimiento a otras métricas y límites para las posiciones de los negociadores, para revisar posiciones y estrategias rápidamente, a medida que cambian las condiciones del mercado. De esta forma, se establecen límites y controles al monto máximo por operación, los volúmenes por operación por contraparte e incumplimientos acumulados por contraparte.

De Forma periódica se informa al comité de Riesgos y a la Junta Directiva, la evolución de estos indicadores para la toma oportuna de decisiones.

Riesgo de Contraparte (SARiC)

BBVA Valores

El área de Riesgos de Mercado es la encargada de realizar el control y seguimiento de los límites de riesgo emisor, contrapartida y settlement de las operaciones en forma diaria, de acuerdo con las aprobaciones vigentes provistas por la Junta Directiva.

El proceso de medición de riesgos de contraparte comprende todas las operaciones y parte del proceso inicial de identificar para cada tipo de riesgo el tipo de cliente con el que se cierra la operación.

Los procedimientos de gestión incluyen los procesos de aprobación de los límites de contrapartida y un modelo de seguimiento interno, utilizando herramientas que permiten el control y medición de los

cupos de contraparte, contrastados con las operaciones pendientes de cumplimiento. BBVA Valores Colombia S.A. aplica políticas claras en el caso que exista trasvase de límites y para la actuación ante excedidos.

Asignación de Cupos

Los cupos para las operaciones de la posición propia de la firma son asignados así:

- Front office realiza una propuesta sobre los cupos de crédito que considera pertinentes para el desarrollo de la operativa del negocio. Esta propuesta se elabora con el acompañamiento del área de Riesgos de Mercado de BBVA Valores Colombia S.A.
- El Área de Riesgo de Mercado de BBVA Valores Colombia S.A. envía propuesta al área de Riesgo de Crédito del Banco BBVA Colombia S.A. para su estudio. El Área de Riesgo de Crédito del Banco BBVA Colombia S.A. lleva a cabo el estudio de la propuesta y emite un concepto sobre la misma, haciendo recomendaciones sobre los cupos. Las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de BBVA Colombia son tenidas en cuentas por BBVA Valores Colombia S.A. y son presentadas para su aprobación por parte de la Gerencia General a la Junta Directiva.

Riesgo Estructural

Banco BBVA Colombia

Riesgo de Interés Estructural - El control y seguimiento de la gestión del riesgo de interés estructural de BBVA Colombia se basa en un conjunto de métricas y herramientas que permiten monitorizar de forma apropiada el perfil de riesgo de la entidad. El riesgo de interés estructural recoge el impacto potencial que las variaciones de los tipos de interés de mercado provocan en el margen de intereses y en el valor patrimonial de la entidad. En BBVA Colombia se considera como principales fuentes de generación de este riesgo: repricing risk, yield curve risk, optionality risk y basis risk, las cuales se analizan desde dos ópticas complementarias: el margen de intereses (corto plazo) y el valor económico

(largo plazo). Bajo este esquema se emplea un modelo dinámico (going concern) consistente con los supuestos corporativos de previsión de resultados.

El seguimiento engloba las posiciones del Banking Book y excluye todas las posiciones del Trading Book, se realiza con periodicidad mensual, y consta de un amplio abanico de escenarios que incluye sensibilidades ante movimientos paralelos a los diferentes impactos, cambios de pendiente y curvatura.

Se evalúan otras métricas probabilísticas basadas en métodos estadísticos de simulación de escenarios, como son el Margen en Riesgo ("MeR") y el Capital Económico ("CE"), definidos como las máximas desviaciones desfavorables en el margen de intereses y en el valor económico, respectivamente, para un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Sobre estas métricas de gestión se establecen umbrales de impacto, tanto en términos de desviaciones del margen de intereses como desde el punto de vista del impacto en el valor económico. Todo ello se realiza de forma diferenciada para cada una de las principales divisas a las que existe exposición en el balance de BBVA, considerándose posteriormente el efecto diversificación entre divisas.

Con el fin de garantizar la eficacia del modelo, éste se somete periódicamente a una validación interna. Adicionalmente, las exposiciones a riesgo de interés del Banking Book se someten a diferentes escenarios de tensión con el fin de aflorar las vulnerabilidades del balance bajo escenarios extremos.

A continuación se presentan los niveles medios de riesgo de interés, en términos de sensibilidad para el balance de BBVA Colombia durante el ejercicio 2020:

Concepto	Límite	dic-20	dic-19
Alerta Sensibilidad De Margen (-100 Pbs)	5,0%	1,29%	1,46%
Límite Margen En Riesgo(*)	7,0%	1,09%	1,06%
Alerta Sensibilidad De Valor Económico (+100 Pbs)	\$ 650.000	\$ 173.074	\$ 554.736
Límite Capital Económico (**)	\$ 650.000	\$ 565.564	\$ 670.434

(*) Porcentaje respecto al margen de interés "1 año" proyectado de cada unidad.

(**) Valores presentados en saldo.

Riesgo de Cambio estructural - Tiene como objetivo evaluar y controlar los potenciales impactos de originados por las fluctuaciones de los tipos de cambio por posiciones en moneda extranjera, en la solvencia y resultados del BBVA Colombia. Durante el año 2020 se mantienen el impacto en la solvencia ante movimientos en 10% de la TRM:

Tabla Sensibilidad solvencia a variaciones de tipo de cambio diciembre 2020 y 2019

Impacto ante un movimiento del 10% en la TRM			
2020		2019	
Impacto sobre Ratio de Solvencia	Ratio de Solvencia Real	Impacto sobre Ratio de Solvencia	Ratio de Solvencia Real
25 pbs	14,72%	23 pbs	11,51%

Riesgo de Crédito

Banco BBVA Colombia

La exposición y gestión del riesgo a diciembre 2020 y 2019 fue la siguiente:

Exposición máxima del riesgo	31 de Diciembre de 2020	31 de Diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 3.427.184	\$ 4.137.714
Activos financieros mantenidos para negociar	1.151.413	4.466.753
Activos financieros disponibles para la venta	247.400	212.895
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	2.082.345	883.472
Derivados y Contabilidad de coberturas	2.308.641	1.395.215
Cartera de Consumo	20.302.912	19.336.528
Cartera Comercial	\$19.085.946	18.604.642
Cartera de Vivienda	12.988.602	12.311.001
Inversión Crediticia	52.377.460	50.252.171
Crédito Aprobados No Desembolsados	784.486	1.085.653
Cupos de Créditos	4.578.901	4.081.191
Garantías Bancarías	3.148.963	1.157.708
Cartas de Crédito	616.205	1.153.056
Total Exposición Máxima de Riesgo Neta	\$ 9.128.555	\$ 7.477.608

Nota: Esta información contiene el riesgo implícito para los conceptos de renta fija y derivados, razón por la cual no se establece cruce directo con saldos de Balance.

Respecto a los equivalentes de efectivo para la exposición del riesgo no se contemplan los depósitos en Banco de la República por ser el Banco Central del país.

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

Para el 1 de junio de 2020 se implementó la Circular Externa 31 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó la exposición crediticia de los derivados que computa en el cálculo de solvencia, la exposición crediticia total del banco pasa de \$4.953.910 al cierre de junio y a \$4.982.197 al cierre de septiembre de 2020.

La exposición máxima de riesgo presentada se basa en el sistema de administración de riesgos de mercado SARM que permite al Banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones, así mismo se utiliza la metodología regulatoria para la medición del riesgo de los instrumentos financieros. Para las inversiones se contempló el riesgo máximo por emisor a valor nominal de los títulos y el riesgo de contrapartida de los derivados sin operativa de intergrupos con colaterales.

Portfolio Management & Reporting

Realiza el proceso de seguimiento a los Modelos de Referencia Comercial y de Consumo, conforme con lo estipulado en los anexos 3 y 5 del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, cumpliendo con la normativa relacionada con provisiones y calificaciones. Igualmente, se verifica la correcta aplicación de la normativa, para los modelos tradicionales de los créditos de vivienda y créditos de empleados.

En proceso de construcción proyecto de New definition of Default, que busca la generación de los parámetros requeridos por la norma europea, para el cálculo de parámetros para riesgos de crédito para Capital Regulatorio, bajo modelos avanzados. Este desarrollo debe estar concluido en Jun-20.

De otra parte, el monitoreo a los portafolios se realiza de manera periódica de acuerdo con los requerimientos corporativos y haciendo uso de herramientas de gestión internas como Core, RiDE, Mapa de Capital y Asset Allocation.

En términos de modelos, se continúa con el seguimiento de los scorings de admisión para los portafolios de particulares, que ayuden en la capacidad de discriminación de las herramientas; de igual manera, para el mundo de Mayorista, se inició con la reestimación del Rating Sectorial, el cual se espera esté concluido en el IIQ-20.

Se trabaja de manera proactiva, junto al área de recuperaciones, para efectos de poder focalizar gestión en clientes que puedan reducir los impactos en mora local y consolidada, lo que finalmente aporta beneficios en materia del saneamiento en las provisiones del Banco.

Retail Credit

El área de Riesgos Minoristas incluye las siguientes dependencias:

Gerencia Admisión Particulares

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales a través de los diferentes canales.

Evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos. Se observa una mejora en los indicadores de cartera, como resultado de la aplicación de políticas y controles en los procesos de Admisión incluso en un escenario de ligera expansión en colocación.

Se mantiene el acompañamiento permanente y la formación a los comerciales para la correcta instrumentación de las operaciones enfocados en el mercado objetivo para el Banco.

Gerencia Admisión PyMes

Es el área que se encarga de la admisión de todos los clientes jurídicos del Banco con ventas inferiores a \$12.000 Millones, de forma centralizada desde diciembre de 2017 en la Fábrica de Masivas, la cual lleva

un proceso de validación y montaje de información de cada una de las propuestas, antes que llegue a ser evaluada por los analistas de Admisión Riesgos.

La herramienta Bpm CAP - PCO se masificó en el mes de Septiembre de 2020, allí está centralizada la radicación de solicitudes de crédito para nuevos recursos del segmento Pymes, esta herramienta se comunica con herramienta Power Curve Origination con el fin de obtener información de los clientes automáticamente generando validaciones en línea que garantizan mejorar la calidad de la cartera y mitigan reprocesos. Actualmente ya se tiene en producción la asignación automática de operaciones de crédito al equipo de admisión riesgos pymes y se cuenta con un modelo de evaluación para clientes con ventas hasta \$6.000 M, basado en información cualitativa y cuantitativa. Se están desarrollando los requerimientos del MVP 6 el cual contiene información de filtros externos, flujo de sanción, captura información para organismo de decisión, Control de delegaciones. Se espera la finalización del proyecto en el 1Q de 2021.

En línea con la situación económica del país y apoyo a las disposiciones gubernamentales, la admisión se enfoca en la evaluación de clientes con garantía FNG al 80% y 90% de acuerdo al programa Unidos por Colombia. Se actualizarán los informes de sectores con Guidelines por subsectores para que tanto la red de oficinas como las áreas de admisión lo tengan presente para la toma de decisión.

Gerencia de Seguimiento

Realizar acciones orientadas a la medición del riesgo de las carteras de particulares y al control de su evolución, evalúa las tendencias de crecimiento y comportamiento de las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales, con el fin de establecer perfiles de Riesgo objetivo o de alto Riesgo.

El mejoramiento de los procesos para la generación de las cifras de seguimiento a través de una visión integral, así como la inclusión de nuevos ejes y dimensiones, nos ha permitido responder de forma más ágil a las exigencias del Banco en cuanto al apetito de riesgo, proponiendo cambios en la admisión y apoyando la toma de decisiones.

El constante monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de

oficinas, continúa siendo uno de los procesos más relevantes dentro del seguimiento, que ahora bajo el esquema de atribuciones por nivel, le otorga mayor autonomía a los gerentes de acuerdo con su experiencia y el desempeño de los indicadores de riesgo.

Adicional, se realiza apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticiparnos en el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente.

Por otro lado, se tiene un seguimiento constante de cada uno de los productos, la calidad de las nuevas originaciones y los cumplimientos de KPI´s para apoyar el crecimiento de la banca minorista.

Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

Su responsabilidad es la actualización de la normativa de acuerdo con los lineamientos del corporativo y el regulador local, además, define las nuevas políticas y ajustes de la admisión con base en la revisión periódica del comportamiento de la cartera y de la evolución económica.

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes. En línea con la situación económica del país, se efectúan ajustes en las políticas, se mantienen suspendidas las atribuciones de crédito a la Red Comercial en los productos de Consumo, las aprobaciones se concentran en Riesgos y se devuelven las facultades a partir del octubre de 2020 en los productos de vivienda. De cara a los perfiles de los clientes se da un enfoque en la línea de Hipotecario, dirigida a clientes Asalariados Nómina y No Nómina, en Libranzas profundización en convenios de Sector Público y en empresas de CIB y Grandes Empresas en sectores resilientes.

Desde Políticas y Campañas Minoristas se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior Banco como para una mejor experiencia al cliente.

Campañas, administra adecuadamente los procesos y circuitos para las aprobaciones masivas de los portafolios actuales o nuevos, realiza seguimiento de la calidad a los productos colocados con el fin de hacer ajustes en las políticas y establece controles sobre los cupos ofertados.

Se limita la generación de ofertas Preaprobadas únicamente a Clientes de Nómina dirigido al sector público y privado (Empresas Resilientes), focalizada en pre aprobación de libranza y tarjeta de crédito principalmente.

Recovery & Workout

Durante el último trimestre del año, se profundiza en la gestión de cobro apoyado en el Plan Emerge, en donde se contactan a los clientes en busca de la normalización de sus productos, incluyendo aquellos que fueron objeto de alivio durante la vigencia de las circulares 007 y 014 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se continúa con el seguimiento y aplicación del PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores PAD) a través de canales Inbound y Outbound dispuestos por el Banco, con el objetivo de contactar de una manera anticipada a nuestros clientes y con ello concretar soluciones estructurales.

Las anteriores acciones nos llevan a obtener importantes resultados en la recuperación y contención de la cartera dudosa local durante el trimestre, octubre con una eficiencia recuperatoria del 74%, en noviembre del 127% y en diciembre 136%.

Las aplicaciones de las solicitudes PAD se vienen realizando en los aplicativos del Banco, a través de cargas masivas y operaciones tácticas, mientras se terminan los desarrollos automáticos, todo con el apoyo del área de Engineering.

Wholesale Credit

La EAD de Wholesale continuó a la baja en el 4Q-20, registrando una disminución del 4%, principalmente en los sectores de Utilities (Grupo Promigas \$183mM, EPM \$64mM e ISA \$56mM),

Consumer (C.I. Tequendama \$50mM, ORF \$43mM, Adidas \$34mM y Crystal \$20mM), Basic Materials (Prodeco \$90mM e Icoperfiles \$25mM) y Autos (GM \$40mM y Porsche \$30mM). Lo anterior permitió cerrar el año con un uso del 83% de los límites lending de Asset Allocation, destacando el crecimiento en los sectores de Institutions, Financial Services y Retail.

Al cierre del año 2020 se contabilizaron redefiniciones por \$627mM a 117 clientes (3,6% de la EAD mayorista), bajo la CE 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y habían finalizado alivios provenientes de las CE007 y C014 de la SFC, equivalentes al 90% del importe total autorizado, quedando pendientes los pagos principalmente de entes territoriales a los que por razones del mercado les fueron otorgados plazos más amplios.

En relación con la actualización y validación de ratings, se finalizó el 2020 con un indicador de validación del 98% en importe y 88% en número de clientes.

BBVA Valores

Conforme a su política de inversión para los recursos propios limita su exposición al riesgo de crédito a invertir en instrumentos de deuda líquidos y con emisores que tengan una calificación de crédito de al menos AA+ en largo plazo (internacional BB+). La administración monitorea activamente las calificaciones de crédito y dado que la Comisionista a cierre de diciembre de 2020 tenía solo inversiones en instrumentos con calificación de crédito AAA de largo plazo y F1+ de corto plazo, la administración no espera que ninguna de sus contrapartes deje de cumplir con sus obligaciones.

A continuación se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito:

Exposición máxima al riesgo de crédito	Valor	Observación
Activos financieros mantenidos para negociar	\$ -	
Equity	\$ -	* Nominal de la posición de renta variable
Valores representativos de Deuda	\$ 23.398	* Nominal de la posición de renta fija
Activos financieros disponibles para la venta	\$ -	
Equity	\$ 0,53	* Nominal expresado de la posición de renta variable

Exposición máxima al riesgo de crédito	Valor	Observación
Valores representativos de Deuda	\$ -	* Nominal expresado de la posición de renta fija
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	\$ -	
Derivados y Contabilidad de coberturas	\$ -	

*Cifras Expresadas en millones de pesos

Riesgo Operativo

Banco BBVA

BBVA cuenta con un modelo general de gestión y control de riesgos adecuado a su modelo de negocio y a su organización, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y política de gestión y control de riesgos y adaptarse a un entorno económico y regulatorio cambiante. El área de Control Interno y Riesgo Operacional País, es la encargada de establecer los mecanismos para el seguimiento y control de su ejecución al amparo de las exigencias locales sobre riesgo operacional y control interno (C.E. 041 de 2007 y C.E. 038 de 2009).

El modelo de gestión de control interno y riesgo operacional parte de la definición regulatoria, que establece que el Riesgo Operacional “es aquél que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos, incluido el riesgo legal y reputacional”. Cuenta con un enfoque anticipatorio y preventivo (ex ante) del análisis de las causas para su mitigación y otro, que mide las consecuencias (ex post) a través de la efectividad de los controles definidos, de cara a definir planes de acción transversales y lograr una mejora continua del entorno de control.

Dicho modelo se estructura en tres líneas de defensa y un modelo de gobierno:

Primera línea: Compuesta por las Áreas de Negocio y de Soporte, encargadas de la gestión de los riesgos operacionales en sus productos, actividades, procesos y sistemas, realizando la identificación y evaluación de riesgos operacionales, estableciendo la propuesta de riesgo objetivo, llevando a cabo los

controles y ejecutando los planes de mitigación de aquellos riesgos con nivel residual superior al asumible.

Segunda línea: Compuesta por Control Interno y Riesgo Operacional País, quien se ocupa de mantener el modelo de gestión y de valorar el grado de aplicación en el ámbito de las distintas Áreas; y los Especialistas de control (Compliance, Control Interno de Riesgos, Control Interno Financiero, Control de Riesgos Operativos, IT Risk Control, Servicios Jurídicos, Talent & Culture y Responsible Business), quienes definen el Marco de Mitigación y Control en su ámbito de especialidad y lo contrastan con el implantado por la primera línea. Los especialistas actúan de forma transversal, ejerciendo su función sobre aquellas Áreas en las que se puedan materializar los riesgos operacionales de su ámbito.

Tercera línea: Desempeñada por Auditoría Interna, quien realiza una revisión independiente del modelo de gestión.

Modelo de Gobierno:

Comité Corporate Assurance: Comité que permite a la segunda línea de defensa, proveer a la Alta Dirección de una visión integral y homogénea sobre la identificación y/o priorización de situaciones relevantes, que permitan garantizar un adecuado ambiente de control y de gestión de los riesgos no financieros, a través de la toma de decisiones ágiles y anticipadoras para su mitigación.

Comité de Admisión de Riesgo Operacional y Gobierno de Producto (CARO&GP): Asegura la adecuada evaluación de iniciativas con riesgo operacional significativo (nuevo negocio, producto, externalización, transformación de proceso, nuevos sistemas, etc...) desde la perspectiva del riesgo operacional y la aprobación del entorno de control propuesto.

Comité de Control interno y Riesgo Operacional de Área: Asegura la correcta implantación del modelo de gestión del riesgo operacional en las áreas e impulsa su gestión activa, tomando decisiones de mitigación en caso de identificación de debilidades de control y realizando el seguimiento de las mismas.

La gestión continua se efectúa a través de la aplicación de principios y parámetros de admisión, seguimiento, mitigación y herramientas específicas que soportan las actuaciones del modelo; en tanto que los los Especialistas y Gerentes de Control reportan la gestión de forma permanente a Control Interno y Riesgo Operacional País.

Se monitoriza el indicador de apetito al riesgo operacional (IRO) con ejecución dentro de los umbrales definidos y asignados por la Junta Directiva y órganos Corporativos.

Para reforzar la gestión de la primera (1LdD) y segunda línea de defensa (2LdD) en el modelo productivo del Banco, en el segundo semestre del presente año, se inició con la implementación del proyecto organizativo.

Modelo Control Interno - Non Financial Risk. Este en alineación con el Modelo Agile, incorporará en 2020 nuevos elementos de gestión para los diferentes roles de la organización en torno al control:

- Frontline (1LdD), responsable de la gestión del riesgo no financiero.
- Risk Control Assurer (RCA 1LdD), promotor de la adecuada gestión de todos los riesgos no financieros de los proyectos y procesos en el área a la que pertenece por parte del frontline.
- Risk Control Specialist (RCS 2LdD), garantiza un entorno adecuado de control de su especialidad de riesgo, transversal a toda la organización.

Para el efecto se adelantaron las siguientes actividades:

- Alternativas de financiación de nuevos recursos.
- Proceso evaluación y skills plantilla actual de Control Interno y Riesgo Operacional.
- Emisión bolsas para selección de líderes y gestores RCAs y RCSs.
- Definición, nombramiento y selección de equipos (en curso).

Por otra parte, Control Interno y Riesgo Operacional País, incorporó dentro del gobierno de admisión del riesgo operacional, el análisis de las externalizaciones (outsourcing). Se evaluaron servicios relevantes, reforzó el flujo de admisión y se aportó de manera singular en la construcción de marcos de control específicos por servicio, avanzando además, en la concienciación a través de la formación de los equipos de control y Gerentes de Contrato.

Con relación a la cultura para la prevención del riesgo, en conjunto con el área de Talento & Cultura se realizaron actividades de formación para toda la plantilla (Banco y Filiales). Desde noviembre está disponible el curso virtual “El Desafío legal” a ejecutar en 2020, mientras que la formación SARO a terceros (Outsourcing), se realizó a través de Asobancaria (entre los meses de septiembre y noviembre) con la participación de la entidad aportando formador experto.

BBVA Valores

La evaluación realizada al Sistema de Administración de Riesgo Operacional de BBVA Valores, ha requerido por parte de la administración un mayor involucramiento teniendo en cuenta las debilidades identificadas sobre las etapas y elementos, las cuales han surgido a partir de los cambios sucesivos en la estructura organizacional de la compañía conllevando a un cierto deterioro del ambiente de control. Como parte de las medidas que se encuentran en desarrollo ésta la revisión de cada uno los procesos de la compañía y la estructura de control interno, ajustando con ello la actividad y la situación actual.

Durante 2020, se llevaron a cabo las evaluaciones sobre los Sistemas de Administración de Riesgo, bajo responsabilidad de la Auditoría Interna, sin que sobre estos existieran consideraciones significativas (excepto por lo presentado en el apartado de riesgo operacional). De igual manera sobre los demás riesgos que hacen parte del Risk Assessment y sobre los cuales se desarrollaron trabajos alineados con el plan 2020, no se observaron consideraciones significativas adicionales. Importante indicar que los trabajos atendieron adecuadamente el arquetipo AGILE permitiendo cumplir nuestro plan 2020.

En octubre de 2020, Auditoría Interna definió su propósito de la siguiente manera: “Ayudamos a BBVA a mejorar cada día, como un equipo que inspira a los demás... pasándolo bien”.

BBVA Fiduciaria

La sociedad Fiduciaria ha dado continuidad durante lo corrido del año 2020 a las acciones y evaluaciones que permiten el seguimiento y la gestión permanente de los riesgos asociados a sus actividades, logrando un nivel de mitigación acorde a las realidades que puedan afectar el negocio, en cumplimiento de la normas establecidas en la Circulares Externas 041 de 2007, 038 de 2009 y 029 de 2014 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia en cuanto a la implementación y seguimiento a los sistemas de administración del riesgo operacional SARO y el sistema de control interno.

La gestión de riesgo operacional se gestionó bajo la herramienta STORM (Support Tool for Operational Risk Management), cuya plataforma y estructura atiende las necesidades y exigencias que la nueva metodología requiere.

En cuanto al plan de formación en SARO, este se realiza a través de la herramienta e-campus a todos los funcionarios al momento del ingreso a la compañía y anualmente se realiza actualización de formación fortaleciendo los conocimientos a la totalidad de los funcionarios en cumplimiento con la norma.

La compañía cuenta con reporte y seguimiento de los eventos de riesgo, a través de un procedimiento establecido bajo la administración del área de Control Interno y Riesgo Operativo quien analiza, evalúa, controla y monitorea, el oportuno registro y trámite de aprobaciones pertinentes junto con los planes de acción que corresponda para la mitigación de los niveles de exposición de los riesgos.

Con corte al 31 de diciembre de 2020 en los estados financieros se registraron pérdidas por valor de \$293.836 y recuperaciones por valor de \$ 1.605, las cuales fueron derivadas de la materialización de riesgos operativos en lo corrido del año.

En relación al plan de continuidad, BBVA AM cuenta con un COA (Centro de Operaciones Alterno) donde se han realizado las respectivas pruebas trimestrales a los procesos críticos establecidos mediante el BIA con el fin de asegurar la continuidad del negocio, las pruebas realizadas durante lo corrido del 2020 han arrojado un resultado favorable.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Respecto a los equivalentes de efectivo para la exposición del riesgo no se contemplan los depósitos en Banco de la República por ser el Banco Central del país.

Modelo de riesgo operacional corporativo - Durante el año 2020 se ha dado continuidad al desarrollo de los comités trimestrales de Control Interno y Riesgo Operacional presentando la gestión y resultados del perfil de riesgo. En las otras exposiciones del riesgo se encuentran las operaciones de mercado de emisión y venta de put y call, liquidación de cuentas inactivas

44. Gobierno Corporativo

El Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA Colombia se encuentra en línea con las recomendaciones y tendencias internacionales, corporativas y locales. Sus principios, elementos y prácticas se recogen en diferentes instrumentos que orientan la estructura y funciones de los órganos sociales, como lo es el Código de Gobierno Corporativo, el Reglamento de la Asamblea General de Accionistas, el Reglamento de la Junta Directiva y los Reglamentos de los Comités de Apoyo a la Junta Directiva.

El Sistema también es complementado con las normas de conducta internas que se encuentran contenidas en el Código de Conducta de BBVA, el Código de Conducta en el ámbito del Mercado de Valores y el Código de Conducta para la prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo, que consagran los postulados que rigen para las actuaciones de sus directivos, administradores y empleados.

El Gobierno Corporativo del grupo se basa en la distribución de funciones entre la Junta Directiva y sus diferentes comités de apoyo, cada uno con funciones específicas las cuales permiten un adecuado proceso de toma de decisiones: Comité de Auditoría, Riesgos, Buen Gobierno y el de Nombramientos y Remuneraciones.

Los Estatutos Sociales del grupo establecen que la Junta Directiva constituye el órgano natural de administración, gestión y vigilancia de la sociedad, que en el 2020 estuvo conformada por cinco Directores Principales, dos de los cuales son independientes de conformidad con la ley 964 de 2005, quienes se encuentran al tanto de la responsabilidad que implica el manejo de los diferentes riesgos y conocen los procesos de estructura de negocios del grupo, permitiéndoles brindar el apoyo y seguimiento debido.

Para el ejercicio 2020, la Junta Directiva, desempeñó sus funciones cumpliendo con el cronograma de sesiones previa convocatoria, en la que se indicaba a los miembros de la Junta el orden del día y se daba a conocer los documentos y soportes e información requerida para cada uno de los temas a tratar en las sesiones.

Los cuatro comités de apoyo a la Junta Directiva (comité auditoría, riesgos, buen gobierno y nombramientos y remuneraciones) cuentan con amplias funciones asignadas en sus respectivos reglamentos, que le asisten en las materias propias de su competencia, habiéndose establecido un esquema de trabajo entre los propios comités y de estos con respecto a la Junta. De esta forma se asegura el conocimiento por los órganos sociales de las cuestiones relevantes, reforzándose el ambiente de control existente en el grupo.

Estos Comités están precedidos por Directores Independientes con amplia experiencia en los asuntos de su competencia, de acuerdo con su reglamento. Cuentan además con amplias facultades y autonomía en la gestión de sus correspondientes Comités, pudiendo convocar a las reuniones que estimen necesarias para el desarrollo de sus funciones, decidir su orden del día y contar con la asistencia de los ejecutivos del Banco y de expertos externos cuando así lo consideren oportuno, dependiendo de la importancia o relevancia de los temas a tratar.

Los reglamentos de la Junta Directiva y de los Comités, así como los Informes Anuales de su gestión pueden ser consultados en la página de web de BBVA Colombia:

www.bbva.com.co/atencionalinversionista/gobiernocorporativo

Gestión de Riesgos

En relación con nuestra política de gestión de riesgos, se informa que en primer lugar corresponde a la Junta Directiva la aprobación de la estrategia y políticas de administración de los riesgos así como también la supervisión de los sistemas internos de control y gestión los cuales se encuentran integrados a las demás actividades de la institución. En mayor detalle, la estrategia de riesgos aprobada por la Junta Directiva incluye como mínimo: a) La declaración de apetito al riesgo, b) las métricas fundamentales y la estructura básica de límites, c) los tipos de riesgos y las clases de activos y d) las bases del modelo de control y gestión de riesgos.

A nivel de la Alta Gerencia o Administración del Banco, la función de gestión de riesgos se encuentra liderada por la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos, que cuenta con un proceso de toma de decisiones

apoyado en una estructura de comités conformados por profesionales altamente calificados en la materia, los cuales estudian y proponen las estrategias, políticas, procedimientos e infraestructuras necesarias para identificar, evaluar, medir y gestionar los riesgos materiales a los que se enfrente al Grupo en el desarrollo de sus negocios.

En consecuencia, respecto de la Junta Directiva y la Alta Gerencia se encuentran debidamente enterados de los procesos y de la estructura de los negocios de la Entidad y brindan el apoyo, monitoreo y seguimiento debido; la determinación final de las políticas, el perfil de riesgos y la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones se encuentran a cargo de la Junta Directiva.

Siendo así, a partir del marco fijado por la Junta Directiva y la dirección de la Alta Gerencia, las áreas de negocio tienen la responsabilidad de la gestión diaria de los riesgos. Igualmente con el fin de ejecutar de manera adecuada la gestión de riesgos, ésta es entendida como una función única, global e independiente de las áreas comerciales.

En cada sesión ordinaria de la Junta Directiva, las posiciones de riesgos de la entidad son reportadas de forma clara, concisa, ágil y precisa, indicando las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y portafolio, y su alineamiento presupuestal al apetito al riesgo aprobado. Igualmente son reportadas las operaciones de crédito que corresponden a su nivel de delegación, incluyendo a las empresas o personas vinculadas con el Grupo.

La función de riesgos en la Entidad es única e independiente, en donde los riesgos asumidos deben ser compatibles con el nivel de solvencia objetivo, tienen que estar identificados, medidos y valorados y deben existir procedimientos para su seguimiento y gestión, además de sólidos mecanismos de control y mitigación; todos los riesgos deben ser gestionados de forma integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología. El modelo de integración de riesgos reconoce la diversificación entre los distintos tipos de riesgos: crédito, mercado, liquidez, operacional, etc; las áreas de negocio son responsables de proponer y mantener el perfil de riesgo dentro de su autonomía y marco de actuación (definido como el conjunto de políticas y procedimientos de riesgos). La infraestructura de riesgos es adecuada en términos de Recurso Humano, herramientas y tecnología,

sistemas de información, metodologías para la medición de los diferentes tipos de riesgos y procedimientos, lo que facilita la definición clara de roles y responsabilidades, asegurando la independencia entre las áreas de negociación, control de riesgos y contabilización, así como la asignación eficiente de recursos.

En lo que respecta a la infraestructura tecnológica con la cual cuenta el Área de Riesgos, sobresale la constante optimización e implantación de las herramientas dentro de todo el ciclo de vida de los riesgos gestionados. Lo cual se manifiesta en los siguientes aspectos: i) El cierre de la implementación de Power Curve para todas las líneas de crédito de Particulares, y la constante mejora del circuito de pre-aprobados dentro de la banca digital; ii) El desarrollo e implementación de PF Lite, como herramientas de control y monitoreo en el segmento de Empresas; iii) Se continua con el proyecto de modernización de la herramienta para el segmento de pymes; iv) La incorporación de temas estructurales dentro de la SDA, como la automatización de información y redefinición de procesos, para apoyar la reducción de tiempos de respuesta y gestión del riesgo.

En las Áreas de Admisión de Crédito se mantuvo la revisión periódica de políticas, circuitos y normativas con la continua formación a la Red, manteniendo el uso adecuado de atribuciones, lo que ha permitido mantener la posición líder en cuanto a la calidad de cartera y el aumento de la cuota de mercado de forma sostenida.

En lo relativo al riesgo de mercado, durante el ejercicio se dio continuidad a los controles establecidos: los límites de medición del VaR de Tesorería se mantuvieron y se realizó el seguimiento periódico a la liquidez de corto plazo, así como a la estructura financiera del balance.

Desde el punto de vista corporativo, el Grupo cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipada de los riesgos. Los Riesgos son evidenciados y medidos con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y “stress testing” y considera los controles a los que los riesgos están sometidos. Dentro de este contexto, se han identificados riesgos emergentes que podrían afectar la evolución del negocio del Grupo, dentro de los se han identificado, el

Riesgo macroeconómico y geopolítico; los Riesgos Regulatorios, legales y reputacionales, por tanto se realiza una vigilancia constante a los cambios en el marco regulatorio, que le permiten anticiparse y adaptarse a los mismos con suficiente antelación, adoptando las mejores prácticas y criterios más eficientes y rigurosos en su implementación. También es evidente que el sector financiero está sometido a un creciente nivel de escrutinio por parte de los reguladores, gobiernos y la propia sociedad, por tanto, noticias negativas o comportamientos inadecuados pueden suponer importantes daños en la reputación y afectar la capacidad de una entidad para desarrollar un negocio sostenible. Por lo expuesto, los comportamientos de los integrantes del grupo están regidos por principios de integridad, honestidad, visión a largo plazo y mejores prácticas, todo de conformidad con el Modelo de Control Interno, el Código de Conducta y la estrategia de Negocio Responsable del Grupo.

Un riesgo final identificado por el Grupo es el Riesgo de negocio y operacionales, que se deriva del desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información que suponen importantes retos para la entidades financieras, conllevando amenazas y nuevas oportunidades, nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución. En este sentido la transformación digital es una prioridad para el Grupo.

En materia de control interno y riesgo operacional, fue relevante la gestión en el cierre de las debilidades de control identificadas en el Risk & Control Self Assessment (RCSA), la focalización de la gestión del riesgo operativo en los procesos críticos y el seguimiento detallado de las pérdidas operacionales promoviendo mejoras a los procesos y actividades de control y mitigación.

Paralelo a todo lo anterior y teniendo en cuenta amenazas que se han identificado como los ciberataques, fraudes en sistemas de pagos, etc., que requieren importante inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano, en el Grupo, con el apoyo del Área de RRHH, se ha continuado trabajando en la formación y generación de una cultura de control de esta clase de riesgos. Adicionalmente se dio cumplimiento a las exigencias regulatorias locales en materia de riesgo

operacional sobre Ciberseguridad y a través del Área de Gestión del Riesgo Tecnológico realizó las campañas de sensibilización necesarias, en el entorno de transformación digital en BBVA.

Auditoría

Por su parte, la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, se encuentran al tanto de las operaciones de la Entidad, las recomendaciones que realizaron con relación al cumplimiento de los límites, cierre de operaciones, condiciones de mercado, así como las operaciones realizadas entre vinculados. Concretamente, la Revisoría Fiscal informó no haber observado situaciones significativas que hicieran suponer que el grupo no esté cumpliendo las prácticas, metodologías, procedimientos y normas establecidas para la gestión de los diferentes tipos de riesgo.

En razón de todo lo anteriormente expuesto se concluye que el grupo cuenta con un modelo general de control y gestión adecuado a su perfil de negocio, organización y a la geografía en la que opera, lo cual le permite desarrollar su actividad en el marco del Sistema de Gobierno Corporativo, adaptándose a su vez a un entorno económico y regulatorio cambiante.

Reconocimiento IR (Investor Relations)

Por sexta vez consecutiva, BBVA Colombia obtuvo el Reconocimiento Emisores - IR otorgado por el comité IR de la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) para el período 2019-2020. El reconocimiento a Emisores IR es otorgado por la Bolsa de Valores de Colombia a los emisores que voluntariamente certifiquen el cumplimiento de mejores prácticas en materia de relación con los inversionistas y revelación de información a los inversionistas y al mercado en general. Considerando la relevancia que tiene el contar con información suficiente y oportuna, al momento de tomar decisiones de inversión y con el objetivo de hacer de Colombia un mercado más atractivo para la inversión, la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) promueve entre los emisores la adopción de mejores prácticas en materia de revelación de información y relación con inversionistas. Como consecuencia de las medidas adoptadas,

BBVA Colombia se posiciona como el principal Banco Extranjero en el país y se cataloga como uno de los emisores con mejores estándares de contenido, con mayores estándares en Gobierno Corporativo y con mayor evolución 2016-2019, reiterando su compromiso en la adopción de buenas prácticas en revelación de la información y Gobierno Corporativo, fortaleciendo de esta manera la seguridad y confianza con los inversionistas nacionales e internacionales.

45. Hechos posteriores

El Banco está planteando hacer un refinanciamiento sobre una porción de la emisión en dólares que se tiene actualmente, con el objetivo de reemplazarse con una nueva emisión o crédito subordinado que sea Tier 2 Capital y acorde con Basilea III -absorción de pérdidas-. Lo anterior de cara a mejorar el costo de fondos, extensión en el plazo de la deuda, mejores métricas de capital, entre otros. Esto se hace a través de un cash tender offer sobre la emisión actual, unwind de la cobertura existente sobre el monto recomprado y fin de la contabilidad de cobertura para esta porción. La nueva emisión o crédito subordinado se hace a 10 años con opción de compra al año 5 -10NC5- y cobertura al call date con un CCS de flujo de efectivo.

El 5 de enero de 2021 se constituyó el joint venture denominada Movistar Money, donde el Banco participa con un 49%; La actividad inicial de la nueva compañía será la financiación a terceros para la adquisición de equipos celulares en las tiendas de Movistar por medio de créditos de libre destino, más adelante la compañía revisará nuevas oportunidades de financiación de otro tipo de artículos o productos para el siguiente año. La fecha estimada de entrada en producción de la compañía es julio de 2021, fecha que puede variar de acuerdo con el desarrollo de actividades pendientes por parte de la compañía.

46. Otros aspectos de interés

Normativa tributaria. El Banco aplicó, entre otras disposiciones tributarias, la Reforma Tributaria correspondiente a la Ley de Crecimiento Económico –Ley 2010 del 27 de diciembre de 2019, de acuerdo con la cual los cambios más relevantes fueron los siguientes:

1. Tarifa Especial de Renta

año	Tarifa general sociedades	Puntos adicionales	Tarifa final
2020	32%	4	36%
2021	31%	3	34%
2022	30%	3	33%

- Se revivió el componente inflacionario de los rendimientos financieros para productos bancarios.
- Se eliminó el impuesto al consumo en la enajenación de bienes inmuebles que superaban los 26.800 UVT.
- Se mantiene exención para intereses provenientes de créditos para la adquisición de vivienda de interés social y de interés prioritario, con garantía hipotecaria o a través de leasing financiero, por un término de 5 años contados a partir de la fecha del pago de la primera cuota de amortización del crédito o del primer canon del leasing.
- La renta presuntiva se disminuyó así: 2020: 0,5%; 2021: 0%.

Según lo ha anunciado por el Gobierno, en el año 2021 se presentará una nueva propuesta de reforma tributaria que seguramente modificará la tributación de las entidades bancarias.

Impactos en los EEFF de índices de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) y Euro Short-Term Rate (ESTR)

Durante el 2020 las cámaras de riesgo central de contraparte transicionaron las operaciones que se encontraban compensando a descontar con SOFR en cambio de FED Funds. A nivel local BBVA Colombia solo tenía al corte del 16 de octubre de 2020 26 operaciones con London Clearing House (LCH) a través del servicio de Clearing Broker que presta BBVA Madrid, este impacto tuvo la suma para el Banco 102.9 USD de los que LCH solo reconoció 70.78 USD explicado por la diferencia en los insumos de valoración. El Banco no tiene posición de Derivados en Euros compensado por cámara de riesgos por lo que el efecto fue cero para el cambio de EONIA a ESTR.

Transición de la Libor

Para el 2021, BBVA espera transicionar el resto del portafolio, para todas las contrapartes que por cambio en la remuneración del colateral en los contratos CSA que se tengan en USD o EUR. Se estima que este efecto sea de aproximadamente 600 USD. Ahora, es importante mencionar que esta proyección no tiene en cuenta los cambios en los de flujos indexados a Libor o Eonia de los Derivados del portafolio, porque todavía no hay consenso de mercado sobre la forma final que tendrán estos índices de proyección.

Las tasas de referencia son indicadores que reflejan el costo del dinero en un periodo de tiempo, la liquidez de los mercados y las expectativas sobre las tasas de interés de los bancos centrales. Adicionalmente, son índices a los cuales se indexan una gran variedad de instrumentos financieros. Uno de los indicadores más usados y conocidos es el London Interbank Offered Rate (LIBOR) que representa la tasa de interés a la cual los bancos participantes de su esquema de formación prevén conseguir un préstamo en el mercado interbancario. La tasa se publica diariamente para los plazos diario (overnight), semanal, mensual, bimensual, trimestral, semestral y anual, y es calculada a partir de una encuesta que responden entre 8 y 16 entidades para las siguientes divisas: (i) dólar estadounidense (USD); (ii) libra esterlina (GBP); (iii) euro (EUR), (iv) yen japonés (JPY); y (v) franco suizo (CHF). Una de

las principales debilidades de la LIBOR es que no se basa en transacciones interbancarias efectivamente realizadas, sino en la percepción que cada una de las entidades participantes tiene frente al posible costo de dichos recursos.

La transición hacia tasas de referencia alternativas a la LIBOR impacta los productos derivados, de crédito, renta fija y captaciones denominados en las monedas afectadas. El impacto es de dos tipos:

Productos que usan la LIBOR como referencia, por ejemplo, swaps de tasa de interés o tasa de cambio con la LIBOR, créditos en USD atados a la LIBOR, y bonos que definan su interés en la LIBOR, entre otros.

Derivados de tipo de cambio que no usan directamente la LIBOR pero que sí consideran la tasa dentro de sus curvas de valoración, por ejemplo, opciones, forwards, futuros en USD, swaps en pesos con algún descuento o fondeo en USD, y swaps con tasas fijas en USD, entre otros.

Se prevén mayores afectaciones para los productos con impacto tipo 1, respecto de los cuales se están adelantando las siguientes acciones:

- En caso de resultar necesario, ajustar los contratos que se usaron para celebrar la operación, con el fin de incluir fallbacks que consideren la desaparición del índice de referencia.
- Ajustar los sistemas tecnológicos y herramientas internas que soportan las operaciones para que utilicen las nuevas tasas de referencia.
- Determinar una manera de administrar el cambio en el Estado de Resultados que se tendrá en las operaciones producto de la modificación de la tasa de referencia.
- Definir los spreads necesarios para ajustar las nuevas tasas de referencia.

El Banco con fecha 19 de octubre hizo el cambio de las curvas de descuento para valorar las operaciones con la contraparte BBVA Madrid Clearing, que corresponden a las operaciones Swap que compensan con una cámara internacional, toda vez que las cámaras internacionales hicieron la transición con fecha 16 de octubre de 2020.



BBVA