



Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y
Comentarios de la Gerencia al 30 de Junio de 2021 y por el período
comprendido entre el 1 de enero y el 30 de Junio de 2021

ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA -----	8
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS-----	9
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES -----	10
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO -----	11
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO -----	12
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO -----	13
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS -----	14
1. ENTIDAD QUE REPORTA -----	14
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES -----	16
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF -----	20
4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD -----	24
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO -----	24
6. GESTIÓN DEL RIESGO-----	32
7. VALOR RAZONABLE -----	34
8. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA-----	44
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO-----	46
10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN-----	48
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO -----	50
12. CARTERA DE CRÉDITOS, OPERACIONES DE LEASING E INTERESES, NETO-----	52
13. CUENTAS POR COBRAR -----	58
14. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS -----	58
15. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO -----	60
16. DERECHOS DE USO INMOVILIZADO Y PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO -----	61
17. ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO -----	64
18. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO -----	65
19. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES -----	67
20. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS-----	68
21. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN -----	68
22. CUENTAS POR PAGAR -----	69
23. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES-----	70
24. BENEFICIOS A EMPLEADOS-----	73
25. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO -----	74
26. OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI) -----	75
27. DIVIDENDOS-----	77
28. COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS-----	78
29. INGRESOS POR INTERÉS (NETO)-----	79
30. INGRESOS POR COMISIONES (NETAS)-----	79

31.	DERIVADOS-----	81
32.	INGRESOS POR DIVIDENDOS-----	81
33.	DETERIORO NETO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS-----	83
34.	ENAJENACIONES, NETO-----	84
35.	GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS-----	85
36.	DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES-----	86
37.	OTROS GASTOS DIVERSOS-----	86
38.	PARTICIPACIONES MINORITARIAS-----	87
39.	DIFERENCIA EN CAMBIO (NETA)-----	87
40.	GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA-----	88
41.	UTILIDAD POR ACCIÓN-----	89
42.	PARTES RELACIONADAS-----	90
43.	HECHOS POSTERIORES-----	93
44.	HECHOS SIGNIFICATIVOS-----	93
	COMENTARIOS DE LA GERENCIA-----	96



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 30 de junio de 2021 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de resultados por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 30 de junio de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) — Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Llamo la atención sobre el hecho de que la información suplementaria denominada "Comentarios de la Gerencia" al 30 de junio de 2021, no forma parte de la información financiera intermedia condensada consolidada revisada. La administración es responsable por la preparación de esta información suplementaria. No he revisado esta información suplementaria y consecuentemente no expreso una conclusión sobre la misma; no obstante, mi responsabilidad es leer dicha información y, al hacerlo, considerar si la información suplementaria es materialmente inconsistente con la información financiera intermedia condensada consolidada, con el entendimiento obtenido en la revisión efectuada, o que de alguna otra forma pareciera estar materialmente errónea. Como resultado de mi lectura de la información suplementaria no tengo nada que informar al respecto.



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

13 de agosto de 2021



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

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

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

Señores Accionistas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.:

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2021 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de resultados por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia consolidada, basada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales

de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al y por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2021, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.



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

13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	30 de Junio de 2021	31 de Diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	\$ 8,376,886	6,266,488
Activos financieros de inversión, neto	(10)	6,388,335	7,408,591
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(11)	2,421,939	3,809,914
Cartera de créditos, Operaciones de Leasing e Intereses, neto	(12)	50,871,773	49,153,230
Cuentas por cobrar, neto	(13)	1,555,453	1,003,345
Inversiones en acuerdos conjuntos	(14)	164,071	149,818
Anticipos a Contratos, proveedores y otros deudores		74,068	62,440
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(18)	52,851	51,675
Propiedad y equipo, neto	(15)	679,805	702,364
Derecho de uso Inmovilizado	(16)	114,268	136,443
Activos intangibles, neto	(17)	119,098	120,202
Activos por impuestos corrientes		3,764	1,844
Activos por otros impuestos		737	723
Gastos pagados por anticipado		42,499	17,635
Impuestos diferidos		15,561	306
Otros activos		29,066	3,495
Total Activos		\$ 70,910,174	68,888,513
PASIVOS	Nota	30 de Junio de 2021	31 de Diciembre de 2020
Depósitos y exigibilidades	(19)	\$ 54,395,917	51,951,600
Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas	(11)	676,219	506,292
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(11)	2,967,216	4,107,191
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	2,905,453	2,606,926
Titulos de inversion en circulación	(21)	2,420,678	2,304,263
Cuentas por pagar	(22)	697,267	714,295
Pasivos estimados y provisiones	(2)	329,337	276,494
Beneficios a empleados	(24)	228,838	240,871
Otros pasivos		264,312	253,144
Pasivos por arrendamiento		119,732	141,036
Impuestos diferidos		258	115,091
Pasivos por otros impuestos		97,647	141,701
Impuestos corrientes		125,269	21,385
Total Pasivos		\$ 65,228,143	63,380,290
Capital suscrito y pagado	(25)	\$ 89,779	89,779
Reservas	(26)	3,643,354	3,408,311
Prima en Colocación de Acciones		651,950	651,950
Resultado del periodo		417,135	461,405
Utilidades Retenidas		105,371	114,962
Otros resultado integral (ORI)	(27)	766,207	772,506
Artículo 6 ley 4/80		506	506
Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada		\$ 5,674,302	5,499,419
Participación no controlada		\$ 7,729	8,804
Total Patrimonio		\$ 5,682,031	5,508,223
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 70,910,174	68,888,513

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados 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)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T(1)

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en		2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
		30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020		
Ingresos por intereses, neto	(30)	\$ 1,625,859	\$ 1,520,508	803,843	770,173
Ingresos por comisiones, neto	(31)	92,415	93,622	49,680	39,798
Ingresos por actividad ordinaria		\$ 1,718,274	\$ 1,614,130	\$ 853,523	\$ 809,971
Valoración de títulos valores, neto		31,911	182,172	43,922	118,060
Método participación patrimonial		15,162	8,579	6,609	4,537
Valoración de derivados, neto	(32)	(22,234)	176,719	9,225	192,407
Enajenaciones, neto	(35)	13,751	3,642	13,399	5,129
Dividendos	(33)	18,021	14,837	11,475	5,510
Arrendamientos		1,000	1,141	561	565
Otros - Diversos		49,637	41,948	28,082	18,766
Riesgo operativo		24,695	(11,837)	25,342	(7,497)
Actividades en operaciones conjuntas		439	701	236	501
Otros (egresos) ingresos de operación		\$ 132,382	\$ 417,902	\$ 138,851	\$ 337,978
Deterioro neto de activos financieros y no financieros	(34)	\$ (539,112)	\$ (621,682)	\$ (267,579)	\$ (358,384)
Gastos por beneficios a empleados	(36)	(320,471)	(308,841)	(156,299)	(151,081)
Honorarios		(23,027)	(15,556)	(11,429)	(8,537)
Gastos Legales		(5)	(295) -	1	(2)
Depreciación y amortización	(37)	(57,203)	(56,886)	(28,540)	(28,696)
Otros Impuestos		(55,003)	(58,234)	(26,896)	(29,440)
Arrendamientos operativos		(3,017)	(3,078)	(1,518)	(1,470)
Seguros		(102,510)	(90,191)	(54,257)	(47,855)
Contribuciones y afiliaciones		(8,060)	(8,656)	(4,254)	(4,363)
Servicios de Administración e Intermediación y sistemas		(693)	(664)	(358)	(340)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(52,502)	(45,579)	(27,202)	(23,909)
Otros - diversos	(38)	(239,849)	(253,887)	(125,656)	(122,391)
Actividades en operaciones conjuntas		(1,462)	(1,431)	(719)	(796)
Gastos de operación		\$ (863,802)	\$ (843,298)	\$ (437,129)	\$ (418,880)
Diferencia en cambio neta	(40)	161,023	(74,774)	52,163	(141,772)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 608,765	\$ 492,278	\$ 339,829	\$ 228,913
Gasto por impuestos sobre la renta	(41)	(89,447)	(107,192)	(106,313)	(189,508)
Gasto por impuestos diferidos		(101,206)	(63,821)	7,213	111,320
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 418,112	\$ 321,265	\$ 240,729	\$ 150,725
Utilidad atribuible a:					
Accionistas de la controladora		417,135	320,466	240,313	150,288
Participaciones no controladoras	(39)	977	799	416	437
UTILIDAD DEL PERIODO		\$ 418,112	\$ 321,265	\$ 240,729	\$ 150,725
Utilidades por acción ordinaria (en pesos)	(42)	\$ 28.99	\$ 22.27	\$ 16.70	\$ 10.45

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros condensados 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)


Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)


Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en			
		30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 418,112	\$ 321,265	\$ 240,729	\$ 150,725
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Ganancias (pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas y negocios		89	(4,493)	35	(2,982)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		(50,053)	(288,092)	(24,058)	(47,694)
Pérdidas de participaciones no controladas		(313)	(29,066)	77,720	44,787
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		\$ (50,277)	\$ (321,651)	\$ 53,697	\$ (5,889)
Partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período:					
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros		(45,201)	(31,095)	(29,420)	14,719
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		26,097	12,126	17,077	(25,636)
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		\$ (19,104)	\$ (18,969)	\$ (12,343)	\$ (10,917)
Total otro resultado integral		\$ (69,381)	\$ (340,620)	\$ 41,354	\$ (16,806)
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		39,623	3,016	(2,981)	(35,681)
Sobre nuevas mediciones de activos financieros		15,314	10,970	9,938	(5,523)
Sobre Aplicación IFRS9		17,018	103,713	8,179	16,951
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(8,873)	(4,366)	(5,806)	9,229
Total impuesto diferido		\$ 63,082	\$ 113,333	\$ 9,330	\$ (15,024)
Total otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (6,299)	\$ (227,287)	\$ 50,684	\$ (31,830)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 411,813	\$ 93,978	\$ 291,413	\$ 118,895

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados 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)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En millones de pesos colombianos)

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2021	Capital Suscrito y Pagado				Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro Resultado Inregal (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada	Participación no Controlada	Total patrimonio
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias											
	Número	Valor	Número	Valor										
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2020	479,760	2,994	13,907,929	86,785	3,408,311	651,950	461,405	88,918	26,044	772,506	506	5,499,419	8,804	5,508,223
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16)	(16)
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,117)	(2,117)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(461,405)	461,405	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(234,807)	-	-	-	(234,807)	-	(234,807)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	235,043	-	-	(235,043)	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	417,135	-	-	-	-	417,135	977	418,112
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	388	-	-	388	-	388
Venta activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	(521)	-	-	(521)	-	(521)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,028)	-	-	(1,028)	-	(1,028)
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	15	-	-	15	-	15
Otros resultados integrales neto de impuestos														0
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,097	-	26,097	-	26,097
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89	-	89	-	89
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(313)	-	(313)	-	(313)
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,201)	-	(45,201)	-	(45,201)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(50,053)	-	(50,053)	-	(50,053)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63,082	-	63,082	-	63,082
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2021	479,760	\$ 2,994	13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,643,354	\$ 651,950	\$ 417,135	\$ 80,473	\$ 24,898	\$ 766,207	\$ 506	\$ 5,674,302	\$ 7,729	\$ 5,682,031

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados condensados

(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 Argentina SA y sus subordinadas.


Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)


Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)


Adriana Romo Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informedel 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(En millones de pesos colombianos)

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2020	Capital Suscrito y Pagado				Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del período	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otro Resultado Inegral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total Patrimonio Excluyendo Participación No Controlada	Participación no Controlada	Total patrimonio
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto	Ordinarias	Número	Valor										
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019	479,760	\$ 2,994	13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,039,130	\$ 651,950	\$ 731,618	\$ 95,669	\$ (42,887)	\$ 638,888	\$ 506	\$ 5,204,653	\$ 7,260	\$ 5,211,913
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209	209
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,005)	(3,005)
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	889	889
Capital suscrito y pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,223	1,223
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(731,618)	731,618	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(369,188)	-	-	-	(369,188)	-	(369,188)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	369,181	-	-	(369,181)	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	320,466	-	-	-	-	320,466	799	321,265
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)	-	-	(132)	-	(132)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,349)	-	-	(7,349)	-	(7,349)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros (Ori)	-	-	-	-	-	-	-	81,613	-	-	-	81,613	-	81,613
Otros resultados integrales neto de impuestos														
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,126	-	12,126	-	12,126
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,493)	-	(4,493)	-	(4,493)
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,066)	-	(29,066)	-	(29,066)
Perdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,095)	-	(31,095)	-	(31,095)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(288,092)	-	(288,092)	-	(288,092)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113,333	-	113,333	-	113,333
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2020	479,760	2,994	13,907,929	86,785	3,408,311	651,950	320,466	170,531	(50,368)	411,601	506	5,002,776	7,375	\$ 5,010,151

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados condensados

(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)


Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General


Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. Y SUBORDINADAS
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por los períodos de seis meses terminados en	
		30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020
Saldo al comienzo del periodo		\$ 6,266,488	\$ 5,642,226
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		(1,701,542)	(1,987,576)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		3,101,040	7,658,028
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		(658,603)	2,616,319
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		164,562	(532,829)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		1,090,226	408,175
Pagos a proveedores y empleados		(1,887,135)	(1,450,266)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2,100,606	2,021,726
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		(629,675)	(1,016,526)
Impuesto sobre la renta pagado		(247,690)	(284,710)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(265,029)	(235,809)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		253,401	184,067
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de operación		\$ 1,320,161	\$ 7,380,599
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(85,786,044)	(94,353,378)
Cobros de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		85,987,546	92,502,265
Dividendos recibidos		12,120	10,240
Adquisición de propiedades y equipo		(13,878)	(26,615)
Precio de venta de propiedades y equipo		15,759	2,907
Otras entradas (salidas) de efectivo		10,076	131,522
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de inversión		\$ 225,579	\$ (1,733,059)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(2,864,743)	(2,177,983)
Adquisiciones de préstamos y otros pasivos financieros		3,094,568	1,933,255
Dividendos pagados a los propietarios		(114,467)	(179,499)
Otras entradas (salidas) de efectivo		223,629	460,505
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiamiento		\$ 338,987	\$ 36,278
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		225,671	(49,237)
SALDOS FINAL DEL PERIODO		\$ 8,376,886	\$ 11,276,807

Véanse las notas adjuntas que forman parte integral de los estados financieros intermedios condensados 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)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
T.P. 179552-T (1)

Adriana Rodó Cláviljo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 13 de agosto de 2021

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y POR EL PERIODO COMPREDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30
DE JUNIO DE 2021

(En millones de Pesos)

1. Entidad que reporta

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 y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, reporta estados financieros intermedios consolidados para las siguientes compañías:

El Grupo Empresarial BBVA Colombia, inscrito en el registro mercantil y tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de junio de 2021 y diciembre de 2020 ascendía a 5.226 y 5.137 funcionarios respectivamente.

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 El 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 social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 514 oficinas que incluyen sucursales, In-house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 131 ciudades de Colombia a corte del 30 de junio de 2021, para diciembre de 2020, se contaba con 534 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 36 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 32.764 y 17.758 puntos de servicio al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de junio de 2021 y diciembre de 2020 ascendía a 5.081 y 5.137 funcionarios, respectivamente.

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, el Banco mantiene las siguientes subsidiarias lo cual no ha tenido modificación en su participación entre junio de 2021 y diciembre de 2020:

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

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 o BBVA Fiduciaria; es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Tiene una duración hasta el 13 de noviembre de 2107 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 30 de junio de 2021 y diciembre de 2020 tenía 119 y 121 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., Al 30 de junio de 2021 y diciembre de 2020 mantenía una planta de 26 y 24 empleados respectivamente. Tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

2. Bases de preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados consolidados y resumen de las principales políticas contables

Normas contables aplicables

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 30 de junio de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecida en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, el decreto 2131 de 2016, decreto 2170 de 2017, decreto 2483 de 2018, decreto 2270 de 2019 y el decreto 1432 de 2020, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés al 31 de diciembre de 2017). El Grupo aplica a los presentes estados financieros intermedios lo contemplado en la 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 tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y la generada en los estados financieros separados que aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

Circular Externa No. 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia – Estableció la forma como aplicarse la NIIF 1 Adopción por primera vez, aplicable para entidades sujetas a vigilancia o los emisores de valores sujetos a control. El tratamiento contable de las diferencias netas positivas generadas en la aplicación por primera vez de NCIF no pueden ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas y solo podrán disponer de las normas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos de aquellos que sean partes relacionadas. Las diferencias netas positivas no computarán en el cumplimiento de los requerimientos de patrimonio técnico, capital mínimo para operar y demás controles de ley aplicables a las Entidades.

Decreto 2496 de 23 de diciembre de 2015 - Mediante este Decreto también se determina que los parámetros para establecer, 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.

Decreto 2170 de 2017 – Mediante el cual se modifica parcialmente el marco técnico normativo de las normas de información financiera establecidos en el decreto 2420 de 2015 e incorporando Decreto contentivo de la NIIF 16 y a la NIC 40, las NIIF 2 y 4 y las Mejoras Anuales Ciclo 2014-2016; el ámbito de aplicación de la norma NIA 701.

La norma NIA 701, que se encuentra incluida dentro del Anexo 4.2., que forma parte integral del presente decreto, se aplicará a los destinatarios en los términos y requerimientos señalados en el artículo 1.2.1.2 del decreto número 2420 de 2015, modificado por el artículo 3° del Decreto número 2132 de 2016.

Decreto 2483 de 2018 – Mediante el cual decreta compilar y actualizar el marco técnico de información financiera NIIF para el grupo 1; en el anexo denominado “Anexo Técnico Compilatorio número 1, de las Normas de Información Financiera NIIF, GRUPO 1”, que hace parte integral del presente decreto, el cual incorpora dentro del mismo, tanto las enmiendas emitidas por el IASB durante el segundo semestre de 2017, a saber: “(a) participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos (modificaciones a la NIC 28, publicada en octubre de 2017); (b) características de cancelación anticipada con compensación negativa (Modificaciones a la NIIF 9, publicada en octubre de 2017; y, (c) mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2015-2017, publicada en diciembre de 2017), como las “Correcciones de Redacción”, emitidas por el IASB en diciembre de 2017 para estos estándares y la CINIIF 22

Decreto 2270 de 2019 – Compilación y actualización del marco técnico de información Financiera para el grupo 1: Compílese y actualícese el marco técnico de las Normas de Información Financiera para el Grupo 1, dispuesto en el Anexo 1 del Decreto 2483 de 2018, que se encuentra incorporado en el Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, en el anexo denominado “ Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1 - 2019, De Las Normas De Información Financiera, Grupo 1”, e Incorporación del marco técnico normativo número 6-2019 sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación, y normas sobre registro y libros. Incorpórese en la Sección de Anexos del Decreto Único Reglamentario de las Normas de Contabilidad, de Información Financiera y de Aseguramiento de la Información, Decreto 2420 de 2015, un Anexo No. 6-2019, que forma parte integral del presente Decreto, contenido del marco técnico normativo sobre estados financieros extraordinarios, asientos, verificación de las afirmaciones, pensiones de jubilación y normas sobre registros y libros.

Las normas contables aplicables para los estados financieros intermedios consolidados difieren de las aplicadas en los estados financieros intermedios separados asimismo no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2020.

Los cambios y políticas significativas se describen en el ítem de principales políticas y prácticas.

Los estados financieros condensados consolidados, incluyen:

- Un Estado condensado Consolidado de Situación Financiera
- Un Estado condensado Consolidado de Resultado
- Un Estado condensado Consolidado de Otros Resultados Integrales
- Un Estado condensado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
- Un Estado condensado Consolidado de Flujos de Efectivo
- Notas explicativas seleccionadas.

El 13 de agosto de 2021 fue la fecha de autorización por parte del Grupo para la emisión y publicación de los estados financieros condensados consolidados intermedios.

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, 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 período 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 período 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 no 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 condensados, se incluyen la información financiera intermedia de las subsidiarias a las mismas fechas de su presentación.

A continuación se presenta el resumen por compañía de sus rubros de la información financiera intermedia condensada y su eliminación respectiva al 30 de junio de 2021.

Empresa	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA COLOMBIA S.A.	70,704,346	65,519,104	4,757,937	427,305
BBVA Asset Management S.A.	150,173	52,165	98,008	15,864
BBVA Valores S.A.	44,544	2,261	42,284	1,925
Total	\$ 70,899,063	\$ 65,573,530	\$ 4,898,229	\$ 445,094

Entidad	2021			2020		
	BBVA	BBVA Asset Management S.A.	BBVA VALORES	BBVA	BBVA Asset Management S.A.	BBVA VALORES
Eliminaciones consolidado	2,388	10,566	(12,953)	31,050	26,820	4,230
Eliminación patrimonial	(117,990)	82,634	35,356	(115,283)	80,937	34,345
Interes minoritario (patrimonio)		(5,378)	(2,350)		(4,424)	(2,263)
Interes minoritario (resultados)		(870)	(107)		(2,120)	(12)
Total	\$ (115,602)	\$ 86,952	\$ 19,946	\$ (84,233)	\$ 101,213	\$ 36,300

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.

Importancia relativa y materialidad

El Grupo en la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados ha tenido en cuenta la materialidad de la cuantía que se estipula con relación a indicadores clave a aplicar dependiendo del concepto revisado.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Bases de medición

Los estados financieros intermedios condensados consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Tal como se detalla a continuación ciertas partidas importantes son medidas a valores razonables al final de cada periodo de reporte:

- 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 a su recuperación.
- Activos financieros de inversión medidos al valor razonable con cambios en resultados y con cambios en Otro Resultado Integral.

Los Estados financieros intermedios condensados consolidados no auditados adjuntos, se presentan de acuerdo con la norma internacional de contabilidad N° 34 (NIC 34) "Información Financiera Intermedia" y han sido presentados a la Superintendencia Financiera de Colombia según reglamentación vigente.

Principales políticas y prácticas

Las políticas contables significativas utilizadas por el grupo en la preparación y presentación para los estados financieros intermedios condensados consolidados, no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2020. Las políticas contables utilizadas para los periodos intermedios son los mismos que los aplicados en la elaboración de los estados financieros consolidados anuales.

3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF

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, 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 12).

Normas emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia

Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia

Norma de Información 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.	<ul style="list-style-type: none"> • 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)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		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.
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”	<ul style="list-style-type: none"> • 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.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
<p>Referencia al Marco Conceptual (modificaciones a la NIIF 3), publicada por IASB en mayo de 2020</p>	<p>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.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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 adquirente 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.
<p>Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto (modificaciones a la NIC 16), publicada por IASB en mayo de 2020</p>	<p>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)”.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>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.</p>
<p>Contratos Onerosos— Costo del Cumplimiento de un Contrato (modificaciones a la NIC 37), publicada por IASB en mayo de 2020</p>	<p>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 materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 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.
<p>Ampliación de la Exención Temporal de la Aplicación de la NIIF 9 (modificaciones a la NIIF 4), publicada por IASB en junio de 2020</p>		<ul style="list-style-type: none"> • Se modifican los párrafos 20A, 20J y 20O de la NIIF 4, para permitir la exención temporal que permite, pero no requiere, que la aseguradora aplique la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición en lugar de la NIIF 9 para los periodos anuales que comiencen antes del 1 de enero de 2023 (debido a que a partir de dicha fecha existe un nuevo requerimiento internacional contenido en la NIIF 17).

El Grupo no realiza implementación anticipada de nuevas normas emitidas, 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. Comparación de la información y estacionalidad

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 30 de junio de 2021 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

La información contenida en los estados financieros intermedios condensados consolidados y en las notas explicativas referidas 31 de diciembre de 2020 y 30 de junio de 2020 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2021.

Durante el año 2021 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Grupo.

El Grupo lleva sus registros contables de acuerdo con lo establecido en el Catalogo Único de Información Financiera de Colombia. Para propósitos de presentación de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia algunas cifras han sido reclasificadas

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 30 de junio de 2021.

5. Información por segmentos de negocio

Descripción de los segmentos

Los segmentos de operación están definidos como un componente de la entidad:

- a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos;
- b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y
- c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

De acuerdo con esta definición la administración, revisa y evalúa mensualmente los resultados de operación del Banco a nivel de la entidad en su conjunto, involucrando la operación realizada en sus subsidiarias e incluyendo información adicional en función de sus unidades estratégicas de negocio definidas.

La información sobre los segmentos de operación Bancaria se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones a la Junta Directiva del Banco, siendo el órgano responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de cada segmento. Los esquemas de seguimiento y gestión del Banco consideran el negocio desde la perspectiva global de actividad y cliente.

De acuerdo a lo anterior BBVA Colombia diferencia dichos segmentos, los cuales al ser analizados dan un entendimiento claro del negocio, lo que le permite formalizar esquemas de medición y seguimiento periódico respecto del comportamiento de cada línea identificando claramente rentabilidad y permitiendo asignación de recursos, en función de la diferenciación de productos.

El Banco 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 junio de 2021 comparado con el mismo período de 2020.

Para el desarrollo de la actividad comercial, BBVA Colombia 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 la 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.

Resultados por segmentos al 30 de junio de 2021 y 2020

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 segundo trimestre de los años 2021 y 2020, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

Junio 2021

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	3,592,749	1,939,133	1,796	9,300	1,182,856	459,664
Intermediarios Financieros	5,191,405	1,046,857	8,192,149	3,662,079	(7,848,482)	138,802
Cartera de Valores	8,459,812	-	-	4,193,733	4,175,550	90,530
Inversión Crediticia Neta	50,981,122	35,373,377	11,087,692	4,503,003	39,266	(22,215)
Consumo	17,885,891	17,911,619	473	-	-	(26,202)
Tarjetas	1,950,217	1,949,985	196	-	-	36
Hipotecario	12,298,139	12,297,110	500	-	-	529
Empresas	19,376,788	3,515,522	11,256,495	4,562,263	42,432	75
Resto	(529,912)	(300,859)	(169,973)	(59,260)	(3,167)	3,347
Inmovilizado neto	992,331	170,024	2,131	11,268	-	808,908
Otros Activos	1,692,755	353,371	16,868	1,139,775	(54,149)	236,891
Total Activo	70,910,174	38,882,761	19,300,635	13,519,157	(2,504,960)	1,712,580
Intermediarios Financieros	544,842	17,147,264	3,524,893	4,587,826	(25,225,098)	509,958
Recursos Clientes	55,894,655	19,400,699	14,368,996	4,604,079	17,518,094	2,786
Vista	8,997,560	3,297,517	4,670,870	1,027,002	(57)	2,227
Ahorro	25,956,766	13,508,752	8,954,996	3,529,878	(37,419)	560
CDTs	18,537,584	2,594,430	743,130	47,199	15,152,825	-
Bonos	2,402,745	-	-	-	2,402,745	-
Otros Pasivos	8,788,645	1,592,811	1,212,956	4,147,111	641,945	1,193,823
Total Pasivo	65,228,143	38,140,774	19,106,845	13,339,016	(7,065,059)	1,706,567

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a junio 2021.

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.

Junio 2020

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	5,322,182	1,967,700	11,374	12,872	3,034,259	295,977
Intermediarios Financieros	6,299,322	428,236	11,501,902	2,324,017	(8,398,724)	443,891
Cartera de Valores	12,882,992	-	-	8,504,792	4,439,963	(61,764)
Inversión Crediticia Neta	50,039,673	33,294,662	11,707,919	5,148,585	31,511	(143,003)
Consumo	16,782,847	17,007,656	217	-	-	(225,026)
Tarjetas	1,773,938	1,776,227	96	-	-	(2,384)
Hipotecario	11,292,058	11,211,360	486	-	-	80,213
Empresas	20,171,286	3,179,996	11,735,698	5,220,062	35,530	-
Resto	19,544	119,424	(28,577)	(71,478)	(4,020)	4,194
Inmovilizado neto	1,052,128	213,148	2,501	11,123	2	825,356
Otros Activos	793,322	206,958	37,878	253,101	(291,366)	586,751
Total Activo	76,389,619	36,110,704	23,261,574	16,254,490	(1,184,356)	1,947,208
Intermediarios Financieros	1,741,197	15,723,208	4,374,637	5,076,219	(24,220,643)	787,775
Recursos Clientes	58,972,900	18,553,607	17,510,737	4,822,026	18,083,431	3,099
Vista	8,022,741	3,120,759	4,059,881	839,513	-	2,588
Ahorro	26,700,589	11,353,282	11,499,998	3,901,701	(54,938)	546
CDTs	21,821,531	4,079,566	1,950,858	80,812	15,710,330	(35)
Bonos	2,428,039	-	-	-	2,428,039	-
Otros Pasivos	15,355,056	1,634,097	1,257,093	6,229,150	4,962,906	1,271,811
Total Pasivo	76,069,152	35,910,912	23,142,467	16,127,396	(1,174,306)	2,062,684

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

Al analizar el balance desagregado por banca a junio de 2021, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 54,8%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,2% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 19,1%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 34,7%, COAP con 31,3%, BEI con 25,7% y CIB con 8,2%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación anual de (-32,5%). La cartera de valores presentó una disminución de (34,3%), que se explica por la disminución de CIB (-\$4.311.060). La Inversión Crediticia Neta aumentó en (1,9%), impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$2.078.715) y Resto (+\$120.788) y compensadas con las disminuciones en CIB (-\$645.582) y BEI (-\$620.227). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de (+10,6%) en Empresas, de (+9,8%) en Tarjetas y de (+9,7%) en crédito Hipotecario. En BEI la disminución crediticia se debe principalmente a la disminución de (4,1%) en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una disminución de (7,2%), siendo CIB (-\$2.735.33) y BEI (-\$3.960.339) las que registraron los mayores decrementos, estos se deben a una menor cartera de valores en el caso de CIB y a una menor inversión crediticia en BEI.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de (68,7%). Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por Comercial (+\$2.332.228), CIB (-\$184.334) y COAP (+\$17.462).

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 (81,7%) del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de (-\$3.283.947) con respecto al año 2020 mientras que los Bonos presentaron una variación de (-\$25.294) con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativos impulsados por las líneas intermediarios financieros activos y pasivos. 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 (+\$550.242) interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de (-\$1.004.456) 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 (-\$234.628) . El resto de las áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participa más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN (Estados Financieros de Áreas de Negocio). 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 (+\$5.867) , cerrando así con un total de (\$44.544) en junio de 2021.

Los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento resto. Los activos totales de la Fiduciaria presentaron una variación de (+\$2.804) cerrando así con un total de (\$150.173).

A continuación, se presenta un detalle de la cuenta de resultados acumulada de los ejercicios a junio de 2021 y 2020 por segmentos de negocio:

Junio 2021

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	1,574,453	968,115	271,017	124,243	231,917	(20,839)
Comisiones Netas	232,427	185,072	24,147	45,298	(2,176)	(19,915)
Resto de Operaciones Financieras	111,229	19,151	11,765	83,505	(1,927)	(1,265)
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(91,211)	(11,658)	(1,822)	(1,120)	(68,803)	(7,808)
Margen Bruto	1,826,898	1,160,680	305,107	251,927	159,011	(49,827)
Gastos Generales de Administración	(597,019)	(374,078)	(29,396)	(30,379)	(465)	(162,702)
- Gastos Personal	(302,286)	(146,438)	(18,608)	(17,718)	-	(119,522)
- Gastos Generales	(262,291)	(203,030)	(7,851)	(9,306)	(316)	(41,789)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(32,442)	(24,610)	(2,936)	(3,356)	(149)	(1,391)
Amortizaciones y Depreciación	(56,800)	(22,286)	(278)	(1,307)	-	(32,929)
Derramas de Gastos	-	(137,593)	(30,509)	(17,814)	(4,820)	190,736
Margen Neto	1,173,079	626,724	244,924	202,426	153,727	(54,721)
Pérdida por Deterioro Activos	(559,480)	(435,635)	(71,760)	(2,039)	70	(50,116)
Dotación a Provisiones	(356)	(718)	(393)	(306)	(227)	1,288
Resto Resultados no ordinarios	(5,452)	23	(2)	(2)	-	(5,471)
BAI	607,790	190,395	172,768	200,079	153,569	(109,020)
Impuesto Sociedades	(190,655)	(61,938)	(52,682)	(60,516)	(47,022)	31,503
BDI	417,135	128,457	120,086	139,563	106,547	(77,517)
Participación no controlada	977	-	-	-	-	977
BDI Total	418,112	128,457	120,086	139,563	106,547	(76,540)

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a junio 2021.

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.

Junio 2020

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	1,531,909	1,158,977	341,686	130,308	60,527	(159,590)
Comisiones Netas	172,756	125,891	24,124	39,784	(4,632)	(12,412)
Resto de Operaciones Financieras	162,169	14,757	9,592	99,799	2,945	35,076
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(89,259)	(11,538)	(2,961)	(2,710)	(66,615)	(5,435)
Margen Bruto	1,777,575	1,288,087	372,442	267,181	(7,774)	(142,361)
Gastos Generales de Administración	(581,922)	(368,571)	(31,416)	(29,907)	(917)	(151,110)
- Gastos Personal	(303,804)	(157,779)	(19,126)	(15,659)	6	(111,247)
- Gastos Generales	(241,583)	(184,682)	(8,299)	(10,170)	(796)	(37,636)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(36,535)	(26,111)	(3,991)	(4,078)	(127)	(2,228)
Amortizaciones y Depreciación	(55,497)	(24,745)	(307)	(1,387)	(1)	(29,057)
Derramas de Gastos	-	(137,967)	(32,088)	(15,916)	(5,223)	191,193
Margen Neto	1,140,156	756,804	308,631	219,971	(13,915)	(131,335)
Pérdida por Deterioro Activos	(621,633)	(454,426)	(129,321)	(23,628)	16	(14,273)
Dotación a Provisiones	(16,024)	(537)	-	-	444	(15,931)
Resto Resultados no ordinarios	(11,023)	(1,063)	-	(4)	-	(9,956)
BAI	491,477	300,777	179,310	196,339	(13,455)	(171,495)
Impuesto Sociedades	(171,010)	(100,985)	(60,203)	(69,245)	3,405	56,018
BDI	320,466	199,792	119,107	127,095	(10,049)	(115,478)
Participación no controlada	799	-	-	-	-	799
BDI Total	321,265	199,792	119,107	127,095	(10,049)	(114,679)

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

Al analizar los estados de resultados para el año 2021, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue CIB, seguida de Comercial, BEI 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 (+\$171.390) en el margen de interés. El margen bruto se situó en (\$159.011) .

El resto de áreas es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participa 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 (0,4%) impulsado por la variación de (3,3%) en el margen bruto, cerrando así con un BDI de (\$15.864) en lo acumulado a junio de 2021. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de (\$1.925) debido principalmente al incremento en el margen bruto de (176,6%).

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de (2,8%) con respecto al año 2020, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destaca COAP con una variación de (+\$171.390). El margen bruto del Grupo creció (2,8%) con relación al mismo periodo de 2020 para el cual COAP mostró el mejor desempeño con una variación de (+\$166.786). Los gastos generales de administración del Grupo registraron un incremento de (2,6%) y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor incremento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó (30,2%) con respecto al mismo periodo de 2020.

6. Gestión del Riesgo

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen con los criterios de reconocimiento, de acuerdo con la NIIF 7, "Instrumentos Financieros: Información a revelar", a continuación se relaciona la distribución por epígrafes del Estado Financiero Condensado Consolidado, de la exposición de BBVA Colombia, al riesgo de crédito a junio de 2021 y diciembre de 2020, desglosado bruto de provisiones.

Para los Activos financieros mantenidos para negociar, se tomó como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija trading sostenida por la tesorería, Activos financieros disponibles para la venta e Inversiones mantenidas hasta el vencimiento se consideró como metodología para evaluar el riesgo el valor nominal expresado en pesos de la posición de renta fija DPV (Disponible Para la Venta) y vencimiento sostenida por el COAP, en cuanto a los portafolio de derivados y contabilidad de coberturas se utiliza la metodología de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Para determinar el riesgo de la Inversión crediticia se calcula con la exposición original bruta de provisiones y garantías vigentes activas relacionadas por cartera.

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

Exposición Máxima del Riesgo	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,287,674	\$ 3,427,184
Activos financieros mantenidos para negociar	\$ 1,890,970	\$ 1,151,413
Activos financieros disponibles para la venta	\$ 95,423	\$ 247,400
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	\$ 1,939,515	\$ 2,082,345
Derivados y Contabilidad de coberturas	\$ 3,182,425	\$ 2,308,641
Cartera de Consumo	20,989,970	20,302,912
Cartera Comercial	19,821,036	19,085,946
Cartera de Vivienda	13,377,726	12,988,602
Inversión Crediticia	\$ 54,188,732	\$ 52,377,460
Crédito Aprobados No Desembolsados	731,737	784,486
Cupos de Créditos	4,628,364	4,578,901
Garantías Bancarias	3,675,920	3,148,963
Cartas de Crédito	840,940	616,205
Compromisos contingentes no usados	\$ 9,876,961	\$ 9,128,555
TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA	\$ 77,461,700	\$ 70,722,998

Nota: Esta información contiene el riesgo implícito razón por la cual no se establece cruce directo con saldos del Estado de situación financiera.

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.

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 es de \$3.182.425 al cierre de junio de 2021.

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.

En las otras exposiciones del riesgo se encuentran las operaciones de mercado de emisión y venta de put y call, liquidación de cuentas inactivas.

7. Valor razonable

Según 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 el Grupo BBVA 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 BBVA 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 BBVA 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 BBVA 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 Proveedor de Precios, 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 los instrumentos financieros que son negociados con poca frecuencia y requieren varios grados de juicio dependiendo de la liquidez, concentración, incertidumbre de los factores de mercados, supuestos de fijación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico, lo que requiere un trabajo adicional durante el proceso de evaluación.

Técnicas de valoración

Enfoque de las Técnicas de Valoración Internas El Grupo BBVA 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 a 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 BBVA 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 y 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: 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 valoración 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.

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, 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 necesarias para el desarrollo de las operaciones, tales como, Cámara de Riesgo Central de Contraparte, Cámara de Compensación de Divisas y Finagro.

Metodología Flujo descontado de dividendos

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

Participadas	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo			VPN Dividendos		
	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior
Fondo para el financiamiento del sector Agropecuario "FINAGRO"	143,189,257	138,649,855	134,384,613	0.09%	0.10%	0.10%	363,419,566	361,435,366	359,468,928
Cámara de riesgo central de contraparte	2,672,638	2,577,336	2,487,990	4.19%	4.33%	4.47%	10,270,677	10,212,204	10,154,265
Compromisos contingentes no usados	145,861,895	141,227,191	136,872,602	2.14%	2.21%	2.28%	373,690,243	371,647,570	369,623,193
Promedio	72,930,948	70,613,595	68,436,301	0.17%	0.17%	0.18%	186,845,121	185,823,785	184,811,597

	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Superior
Ke finagro	143,189,257	7.81%	8.06%	8.31%
Otras	2,672,638	7.62%	7.87%	8.12%
		7.80%	8.05%	8.30%

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke 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 estudios económicos 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 BBVA 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 estudios económicos. 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 estudios económicos, dado que es la variable a la que Finagro emite sus títulos.

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.

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 BBVA mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, clasificados como a valor razonable, utilizando los precios "sin ajustar" publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia proveedor de precios, seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. 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 precios que si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada 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 dependiendo del momento en el que se genere la liquidación de la posición.

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 o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3.

Instrumentos Financieros Derivados

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 BBVA 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 condensado 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 de situación financiera consolidado, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

- Forward (Fwd) de FX

El modelo de valoración utilizado es el descuento flujos de caja. El proveedor publica curvas cifradas de acuerdo a la moneda de origen del subyacente. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios "Precia" proveedor de precios basado en información de mercado observable.

- Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio.

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia" Proveedor de Precios, quien publica las curvas cifradas de acuerdo al subyacente, curvas swap de la base

- 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.

El Grupo BBVA ha determinado que los activos y pasivos derivados medidos al valor razonable se encuentran clasificados al nivel 2 como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable de los derivados registrados a su valor razonable.

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 proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica.

Las tasas que se usaron para el descuento son las curvas CEC COP, CEC UVR y USD Libor 3m

30 de junio 2021					
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	18,748,818	20,318,797	-	-	20,318,797
Cartera Hipotecaria	12,763,474	13,923,396	-	-	13,923,396
Cartera de Consumo	19,359,481	22,730,780	-	-	22,730,780
Total Cartera Crediticia	\$ 50,871,773	\$ 56,972,973	\$ -	\$ -	\$ 56,972,973
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	35,860,158	35,860,158	-	-	35,860,158
Depósitos Plazo	18,535,759	19,428,288	-	-	19,428,288
Total depósitos clientes	\$ 54,395,917	\$ 55,288,446	\$ -	\$ -	\$ 55,288,446

31 de diciembre de 2020					
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	17,861,619	19,831,642	-	-	19,831,642
Cartera Hipotecaria	12,463,845	13,974,464	-	-	13,974,464
Cartera de Consumo	18,827,766	22,621,387	-	-	22,621,387
Total Cartera Crediticia	\$ 49,153,230	\$ 56,427,493	\$ -	\$ -	\$ 56,427,493
Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
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

El valor razonable de estos productos adicionalmente corresponde a supuestos de comportamiento de los productos. En este caso, la cartera tiene implícitas unas hipótesis de prepagos, mientras que los recursos a la vista y plazo tienen hipótesis sobre su vencimiento.

Adicionalmente al ser descontados por una curva de mercado, incluyen efectos como un spread de crédito que aplica para Cartera y depósitos a plazos.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable a junio de 2021:

Activos y Pasivos	30 de junio de 2021				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 8,810,274	\$ 8,803,972	\$ 3,284,437	\$ 3,239,945	\$ 2,279,590
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base	6,893,114	6,893,114	3,284,437	3,239,945	368,732
Inversiones a Valor Razonable	4,471,175	4,471,175	3,284,437	818,006	368,732
Inversiones a valor razonable con	1,744,053	1,744,053	938,417	805,636	-
Bonos	92,869	92,869	43,682	49,187	-
Certificado de Depósito a Término	492,047	492,047	-	492,047	-
Títulos de Tesorería - TES	1,150,970	1,150,970	886,568	264,402	-
Otras emisiones nacionales	8,167	8,167	8,167	-	-
Inversiones a valor razonable con	332,365	332,365	332,294	71	-
cambio en resultados entregados en					
Bonos	16	16	16	-	-
Certificado de Depósito a Término	71	71	-	71	-
Títulos de Tesorería - TES	332,278	332,278	332,278	-	-
Inversiones a valor razonable con	1,252,426	1,252,426	1,223,248	12,299	16,879
cambio en ORI Instrumentos de Deuda					
Títulos de Tesorería - TES	1,223,248	1,223,248	1,223,248	-	-
Certificado de Depósito a Término	12,299	12,299	-	12,299	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,879	16,879	-	-	16,879
Inversiones a valor razonable con	410,520	410,520	58,667	-	351,853
cambio en ORI Instrumentos de					
Bolsa de Valores de Colombia S.A	58,667	58,667	58,667	-	-
Credibanco	109,635	109,635	-	-	109,635
Redeban S.A.	30,453	30,453	-	-	30,453
ACH Colombia	70,538	70,538	-	-	70,538
Cámara de Riesgo Central de la	2,577	2,577	-	-	2,577
Fondo para el Financiamiento del Sector	138,650	138,650	-	-	138,650
Inversiones a valor razonable con	105,717	105,717	105,717	-	-
cambio en ORI entregados en					
Títulos de Tesorería - TES	105,717	105,717	105,717	-	-
Inversiones a valor razonable con	626,094	626,094	626,094	-	-
cambio en ORI entregados en Garantía de					
Títulos de Tesorería - TES	626,094	626,094	626,094	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	1,917,160	1,910,858	-	-	1,910,858
Inversiones a costo amortizado	1,917,160	1,910,858	-	-	1,910,858
Títulos de Desarrollo Agropecuario	819,945	811,267	-	-	811,267
Títulos de Solidaridad	1,084,309	1,082,841	-	-	1,082,841
Títulos Hipotecarios - TIP's	12,906	16,750	-	-	16,750
Instrumentos financieros derivados y	2,421,939	2,421,939	-	2,421,939	-
De Negociación	2,151,749	2,151,749	-	2,151,749	-
Contratos Foward	530,209	530,209	-	530,209	-
Operaciones de Contado	2,240	2,240	-	2,240	-
Opciones	9,962	9,962	-	9,962	-
Swaps	1,609,338	1,609,338	-	1,609,338	-
De Cobertura	270,190	270,190	-	270,190	-
Swaps	270,190	270,190	-	270,190	-
Pasivos	2,967,217	2,967,217	-	2,967,217	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una	2,967,217	2,967,217	-	2,967,217	-
Instrumentos financieros derivados y	2,967,217	2,967,217	-	2,967,217	-
De Negociación	2,967,217	2,967,217	-	2,967,217	-
Contratos Foward	768,031	768,031	-	768,031	-
Operaciones de Contado	1,086	1,086	-	1,086	-
Opciones	10,003	10,003	-	10,003	-
Swaps	2,188,097	2,188,097	-	2,188,097	-

Activos y Pasivos	30 de junio de 2021					
	Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos		10,006,407	10,006,407	7,268,777	1,108,109	-
Activos medidos a bases no recurrentes		10,006,407	10,006,407	7,268,777	1,108,109	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		8,376,886	8,376,886	7,268,777	1,108,109	-
Efectivo y depósitos en bancos		7,268,777	7,268,777	7,268,777	-	-
Fondos de inversión		36,420	36,420	-	36,420	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas		1,071,689	1,071,689	-	1,071,689	-
Otros		1,629,521	1,629,521	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores		74,068	74,068	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)		1,555,453	1,555,453	-	-	-
Pasivos		6,287,710	6,287,710	-	2,420,678	2,905,453
Titulos de Inversion		2,420,678	2,420,678	-	2,420,678	-
Titulos de Inversion en Circulación		2,420,678	2,420,678	-	2,420,678	-
Obligaciones Financieras		2,905,453	2,905,453	-	-	2,905,453
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras		2,905,453	2,905,453	-	-	2,905,453
Otros		961,579	961,579	-	-	-
Cuentas por Pagar		697,267	697,267	-	-	-
Otros pasivos		264,312	264,312	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable		\$ 28,071,608	\$ 28,065,306	\$ 10,553,214	\$ 9,735,949	\$ 5,185,043

BBVA Colombia revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para lo transcurrido del año 2021 y 2020 se presentó transferencia del nivel 2 hacia el nivel 1 de las Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario del título Bono COB06CB00456 correspondiente al ITAU CORPBANCA COLOMBIA S.A, el incremento es porque el proveedor de precios aprecia una mayor liquidez y cotizaciones en el mercado para esta referencia. Como esta emisión le queda menos de un año, es atractiva, por ejemplo, para instituciones financieras y eso hace que las negociaciones del instrumento sean más alta.

A continuación se presenta un resumen de la jerarquía de valor razonable a 31 de diciembre de 2020:

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2020					
	Jerarquías	Valor en Libros	Valor 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		370.391	370.391	61.951	-	308.440
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		2.511	2.511	-	-	2.511
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	-
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	-

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2020					
	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
Títulos de Inversión		2,304,263	2,304,263	-	2,304,263	-
Títulos 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		\$ 28,535,717	\$ 28,536,101	\$ 10,093,663	\$ 11,351,281	\$ 5,057,934

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 Colombiana, 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).

8. Transacciones en moneda extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el segundo trimestre del año 2021 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto		30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Posición Propia de Contado	USD	1,313	339
Posición Propia		49	40
Posición Bruta de apalancamiento	USD	17,108	17,837

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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en millones de dólares americanos, es la siguiente:

Descripción	Nota	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	981	241
Activos financieros de inversión	(10)	12	16
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(12)	251	190
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(12)	273	176
Total activos en moneda extranjera		1,517	623
Pasivos			
Depósitos y Exigibilidades	(19)	92	72
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	136	106
Titulos de Inversión en circulación	(21)	403	403
Cuentas por pagar	(22)	1	12
Otros pasivos		1	-
Total pasivos en moneda extranjera		633	593
Activos (Pasivos) netos en moneda extranjera		884	30

Diferencias en cambio - 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 variaciones más representativas se evidencia en Bancos Corresponsales cuyo incremento obedeció a estrategia de la mesa de dinero en las ventas de los puntos forward, incrementando de esta manera el saldo en dicho rubro.

Otra variación importante se identifica en la Cartera Comercial de Moneda Extranjera ya que el banco como estrategia comercial lanzó un nuevo producto llamado "Agrocomex" incentivando la colocación de cartera ya que se ofrece tasas de interés más bajas a las del mercado, esto sumado a las diferentes campañas ofrecidas durante el primer semestre del año 2021 por la parte comercial donde también se está realizando reducción a las tasas de interés.

Las tasas de cambio representativas del mercado a fecha de corte 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre 2020 fueron:

Concepto	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
TRM	3,748.50	3,432.50

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.

La posición propia de contado en moneda extranjera, equivalentes en miles de dólares americanos es la siguiente:

Descripción	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Derechos		
Operaciones de contado USD	105	-
Forex	2	5
Total derechos	107	5
Obligaciones		
Operaciones de contado USD	6	21
Forex	2	5
Total obligaciones	9	25
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera	99	(21)
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República	330	330
Posición Propia de contado	1,313	339

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Caja	2,428,062	2,261,590
Depósitos en el Banco de la República	1,163,932	2,656,172
Depósitos en otros bancos	1,523	1,745
Remesas en tránsito de cheques negociados	62	101
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	\$ 3,593,579	\$ 4,919,608
Caja	763	1,031
Corresponsales extranjeros	3,674,435	825,321
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	\$ 3,675,198	\$ 826,352
Total efectivo y depósitos en bancos	\$ 7,268,778	\$ 5,745,960
Fondos de inversión	36,420	36,313
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1,071,689	484,215
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 8,376,886	\$ 6,266,488

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 34%, los más representativos son: en Caja 7% (\$166.472) respecto al saldo presentado a Diciembre de 2020, en Depósitos en el Banco de la República -56% por \$1.492.240 y los corresponsales extranjeros presentan un saldo de \$2.849.114.

Para el segundo trimestre de 2021 se evidencia una normalización en las cuentas de caja, esto porque se ha recomprado Forward y se ha vendido caja en UDS; por tal razón los corresponsales extranjeros presentan un saldo de \$2.849.114, se concentra principalmente en JP MOR CHASE BANK \$ 2.168.909, CITY BANK NEW YORK \$1.147.811 y WELLS FARGO BANK NY \$21.818 entre otros. 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.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia un aumento de 94% frente al cierre de Diciembre del 2020, representado en las repos activas con el Banco de la República a una tasa de 1.53% con vencimientos de 1 a 4, y la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa de 1.43% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia un aumento relevante frente al cierre de Diciembre del 2020, al 30 de Junio 2021 se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 0.84%, con vencimientos de 1 día y 3 días calendario, mientras que para el 31 de Marzo del 2021 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 0.53%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.

El encaje legal al 30 de junio de 2021 y 31 de Diciembre de 2020 el requerido y mantenido en el Banco República por \$2.994.089.124 y \$2.756.632 para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades respectivamente. El encaje legal es determinado de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva

del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

No existen restricciones sobre el efectivo y equivalentes de efectivo para atender los requerimientos de liquidez en los depósitos y exigibilidades.

10. Activos financieros de inversión

A continuación se presenta el resumen de los activos financieros de inversión:

Activos financieros de inversión, neto	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones Negociables		
Títulos de Tesorería – TES	1,150,969	2,123,496
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	13,085	27,287
Otros emisores nacionales	579,999	624,664
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 1,744,054	\$ 2,775,447
A valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Títulos de Tesorería - TES	332,277	119,382
Otros emisores nacionales	87	6
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 332,365	\$ 119,388
A valor razonable con cambio en resultados entregados en garantía de operaciones		
Otros Títulos emitidos por el gobierno nacional		
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en Garantía de operaciones	\$ -	\$ -
TOTAL DE INVERSIONES NEGOCIABLES	\$ 2,076,418	\$ 2,894,835
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de Tesorería – TES	1,223,248	1,122,614
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	0	
Otros emisores nacionales	29,178	29,327
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda	\$ 1,252,426	\$ 1,151,941
A valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario		
Títulos de Tesorería - TES	105,717	146,761
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 105,717	\$ 146,761
A valor razonable con cambios en ORI		
Otros emisores nacionales	410,520	371,271
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de patrimonio	\$ 410,520	\$ 371,271
A valor razonable con cambio en ORI entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros		
Títulos de Tesorería - TES	626,094	718,336
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros	\$ 626,094	\$ 718,336
TOTAL INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 2,394,756	\$ 2,388,309
A valor razonable con cambio en ORI entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros		
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de Tesorería - TES	-	48,062
Otros emisores nacionales	1,904,254	2,063,941
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	16,864	19,185
Inversiones a costo amortizado	\$ 1,921,118	\$ 2,131,188
Deterioro de Inversiones	(3,962)	(5,741)
Total deterioro de inversiones	\$ (3,962)	\$ (5,741)
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	4	-
Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 4	\$ -
TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	\$ 1,917,160	\$ 2,125,447
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN	\$ 6,388,335	\$ 7,408,591

Entre junio 2021 y diciembre 2020 se presenta un leve incremento en el portafolio medido a valor razonable con cambios en ORI de instrumentos de deuda por \$100.486, básicamente en la compra de Títulos en UVR.

Entre junio 2021 y diciembre 2020 se presenta significativa disminución en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados de \$1.031.393, 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 por su vencimiento.

Para el segundo trimestre del año 2021 en el portafolio medido a Costo Amortizado se presenta variación significativa de \$159.687 principalmente por TIPS.

Por parte de Fiduciaria en Inversiones negociables en títulos de deuda presenta una variación de (+\$11.4) lo cual se debe a la compra de Título TES de corto plazo emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público en lo corrido del año 2021.

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 2020, estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$11.880 y \$11.250 para el cierre de diciembre de 2020 y junio de 2021 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 \$99.775 para ACH Colombia S.A. y \$18.846 Redeban S.A.

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

30 de junio de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
Inversiones en Participadas No controladas:									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	58,667	A	639,182	62,758	13,555
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	109,636	A	365,529	164,840	10,257
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400,162	36,375	9.09%	138,650	A	13,283,602	12,234,349	24,514
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	70,537	A	138,447	84,047	30,515
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	30,453	A	830,490	702,971	8,224
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	51,270	1,364	2.66%	2,577	A	89,907,536	89,811,348	2,517
Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI					\$ 410,520				

31 de diciembre de 2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
Inversiones en Participadas No controladas:									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	61,951	A	591,689	43,845	63,184
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	112,366	A	355,966	155,201	40,945
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400,162	36,375	9.09%	112,113	A	12,581,342	11,493,368	86,291
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	50,277	A	122,560	59,133	39,542
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	31,173	A	554,328	444,735	5,835
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	43,148	992	2.66%	2,511	A	78,938,987	78,876,712	5,768
Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI					\$ 370,391				

Los títulos y/o valores que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, o los títulos y/o valores de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizados por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de Valoración:

Calificación largo plazo	Valor máximo %	Calificación corto plazo	Valor máximo %
BB, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD,EE	Cero (0)	-	-

11. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
De Negociación	2,151,749	3,657,534
De Cobertura	270,190	152,380
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	\$ 2,421,939	\$ 3,809,914

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$2.151.749 correspondientes principalmente a operaciones de swaps de negociación con el mayor importe por \$1.609.337 con BBVA MADRID, seguidos de los forward con 530.209 en posición activa por negociaciones realizadas, lo que representó una baja frente a diciembre de 2020.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en \$117.810 debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2020 y Junio de 2021.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	95,008	80,008
Total interbancarios comprados	\$ 95,008	\$ 80,008
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:		
Banco de la República	381,123	85,573
Comisionista de bolsa	-	38,558
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	36,366	119,493
Total operaciones repo cerrado	\$ 417,489	\$ 243,624
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	52,421	66,877
Comisionistas de Bolsa	21,784	-
Sociedades Fiduciarias	5,665	9,983
Sociedades Administradoras de Fondos	-	28,927
Residentes del exterior	83,852	76,929
Total compromisos por simultáneas	\$ 163,722	\$ 182,716
TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO	\$ 676,219	\$ 506,348
De Negociación	2,967,216	4,106,964
De Cobertura	-	227
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 2,967,216	\$ 4,107,191
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 3,643,435	\$ 4,613,539

Se pactaron a junio 2021 los fondos interbancarios comprados ordinarios por \$95.008 a una tasa promedio de 1.71% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre del 2020 se pactaron a una tasa de 1.70% con vencimiento a 3 días.

Por otra parte al 30 de junio 2021, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 0.84%, con vencimientos de 1 día y 3 días calendario, mientras que para el corte de diciembre del 2020 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio de 1.26%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2021, se presenta disminución en las operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 1.66%, con vencimientos de 1 día y 8 días calendario, mientras que para el mes de diciembre de 2020 se pactaron operaciones repo cerrado con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 1.68%, vencimiento entre 4 y 7 días calendario.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario aumento del 33.55% por \$169.871, debido principalmente a al aumento registrado en operaciones de repos y de simultáneas frente a diciembre de 2020, por otro lado vemos disminución en instrumentos financieros derivados frente a diciembre del 2020, principalmente en contratos de swaps de negociación que disminuyeron en \$707.838, seguido con una disminución de forward de negociación de \$437.484, sin embargo también se obtuvo un incremento en opciones de negociación por \$4.623 con la contraparte más representativa que para este caso fue BBVA BANCOMER S.A. MEXICO.

No se percibieron costos de transacción distintos a los intereses pactados.

12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses, neto

A continuación se presenta la cartera de créditos por modalidades:

30 de junio de 2021

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Cartera Comercial	16,894,766	1,819,028	35,024	18,748,818
Cartera Consumo	16,037,574	2,659,898	662,009	19,359,481
Cartera Vivienda	10,608,036	1,727,137	428,301	12,763,474
Total Cartera de Crédito	\$ 43,540,376	\$ 6,206,063	\$ 1,125,334	\$ 50,871,773

31 de diciembre de 2020

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Cartera Comercial	15,966,268	1,855,023	40,328	17,861,619
Cartera Consumo	14,741,457	3,496,785	589,524	18,827,766
Cartera Vivienda	10,457,348	1,627,986	378,511	12,463,845
Total Cartera de Crédito	\$ 41,165,073	\$ 6,979,794	\$ 1,008,363	\$ 49,153,230

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera consumo, con un incremento de \$531.715, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 2,82% respecto a los resultados de diciembre de 2020, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de comercial por \$887.199 que representan una variación del 4,97%, la cartera de vivienda de \$299.630 con una variación de 2,40%, con respecto a diciembre de 2020.

30 de junio de 2021

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	7,296,714	1,003,222	450,311	8,750,247
Institucional	1,529,875	48,755	4,110	1,582,740
Corporativo	3,466,119	125,737	-	3,591,856
Entidades Financieras	1,101,201	2,924	2,025	1,106,150
Entes Territoriales	1,934,058	220,657	-	2,154,715
Promotor	572,142	117,746	58,856	748,744
Pequeñas Empresas	1,179,783	476,320	230,481	1,886,584
	17,079,892	1,995,361	745,783	19,821,036
Deterioro	(185,126)	(176,333)	(710,759)	(1,072,218)
Cartera Comercial Neta	16,894,766	1,819,028	35,024	18,748,818
Consumo				
Autos	999,240	287,439	137,635	1,424,314
Libranza	11,308,217	1,259,168	317,655	12,885,040
Libre Inversión	2,259,993	1,135,528	854,643	4,250,164
Sobregiros	1,260	594	984	2,838
Tarjetas	1,514,701	399,268	179,312	2,093,281
Rotativos	203,369	75,690	55,274	334,333
	16,286,780	3,157,687	1,545,503	20,989,970
Deterioro	(249,206)	(497,789)	(883,494)	(1,630,489)
Cartera Consumo Neta	16,037,574	2,659,898	662,009	19,359,481
Vivienda				
	10,688,661	1,940,943	748,122	13,377,726
Deterioro	(80,625)	(213,806)	(319,821)	(614,252)
Cartera Vivienda Neta	10,608,036	1,727,137	428,301	12,763,474
Cartera de créditos				54,188,732
Deterioro				(3,316,959)
Total Cartera de créditos (Neta)				50,871,773

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
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
	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
	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				
	10,521,277	1,797,575	669,750	12,988,602
	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
Cartera de créditos				52,377,460
Deterioro				(3,224,230)
Total Cartera de créditos (Neta)				49,153,230

Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

La siguiente es la conciliación de la provisión de pérdidas esperadas por clase de instrumento financiero:

30 de junio de 2021

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 2021	162,076	263,727	798,524	1,224,327
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(88,707)	22,495	5,989	(60,223)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	8,692	(139,344)	72,859	(57,793)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	79	948	(12,879)	(11,852)
Deterioro	102,986	28,876	25,597	157,459
Préstamos castigados	-	(369)	(179,331)	(179,700)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	<u>185,126</u>	<u>176,333</u>	<u>710,759</u>	<u>1,072,218</u>
Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	188,567	541,079	745,500	1,475,146
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(56,580)	115,864	77,593	136,877
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	9,740	(156,944)	269,216	122,012
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	1,071	2,623	(32,292)	(28,598)
Deterioro	106,661	8,433	11,233	126,327
Préstamos castigados	(253)	(13,266)	(187,756)	(201,275)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	<u>249,206</u>	<u>497,789</u>	<u>883,494</u>	<u>1,630,489</u>
Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	63,929	169,589	291,239	524,757
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	3,184	56,504	8,313	68,001
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2,048	(15,283)	44,220	30,985
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	712	2,134	(24,533)	(21,687)
Deterioro	10,752	872	2,718	14,342
Préstamos castigados	-	(10)	(2,136)	(2,146)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	<u>80,625</u>	<u>213,806</u>	<u>319,821</u>	<u>614,252</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
Saldo a 30 de Junio de 2021				<u>3,316,959</u>

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
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
Préstamos castigados	-	-	(97.287)	(97.287)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	<u>162.076</u>	<u>263.727</u>	<u>798.524</u>	<u>1.224.327</u>
Reintegros de cartera castigada				
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	<u>188.567</u>	<u>541.079</u>	<u>745.500</u>	<u>1.475.146</u>
Reintegros de cartera castigada	-	-	-	-
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)
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	<u>63.929</u>	<u>169.589</u>	<u>291.239</u>	<u>524.757</u>
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
Saldo a 31 de Diciembre de 2020				<u>3.224.230</u>

Se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo con 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, donde se han obtenido avances en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, además, se coordina la implementación de las políticas en las herramientas de control correspondientes. Por otro lado, con la simplificación de políticas se brinda apoyo en los procesos de retención para asegurar que los clientes mantengan el vínculo con el banco asegurando que se suplan sus necesidades.

Al segundo trimestre de 2021 la cartera de créditos presenta un crecimiento acumulado anual superior al registrado para el mismo periodo de 2020, es de destacar la recuperación de la cartera de particulares con crecimientos de 2.82% en Consumo y 2.4% en crédito Hipotecario. La dinámica en este segmento ha mostrado recuperación de los efectos que se venían dando por cuenta de la pandemia y que ralentizaron la actividad general de las carteras.

A pesar que aún no se alcanzan los niveles de crecimiento pre-pandemia, estas carteras muestran una recuperación satisfactoria, la cartera Hipotecaria revierte la tendencia de disminución que se presentaba en el curso de la pandemia a raíz de los múltiples confinamientos y la dificultad que hace un año se apreciaba para el desembolso de un importante número de operaciones.

La cartera comercial ha tenido un comportamiento significativo con respecto al resto de la cartera, teniendo en cuenta que en 2020, ante la desaceleración económica ocasionada por la pandemia, muchas compañías recurrieron a utilizar sus cupos de endeudamiento para poder solucionar las necesidades inmediatas de liquidez, esto ha implicado que el crecimiento acumulado de 2021 para esta cartera sea de 4.97%, con una variación en valor \$887.199.

No obstante, las carteras no han caído, en muy buena medida por la aplicación de alivios para los créditos que han solicitado los clientes. Estos alivios permitieron a los clientes no generar pagos sobre sus créditos y con ello la amortización natural de las carteras ha disminuido de manera considerable, razón por la cual, a pesar de tener niveles bajos de facturación la cartera sigue creciendo, aunque en menor medida. Algunas de las carteras con mayores solicitudes de alivios son las carteras de hipotecario y libre inversión.

13. Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Dividendos y participaciones	7,814	1,036
Comisiones	8,656	9,817
Deudores	2,433	1,096
Cuentas abandonadas	147,141	145,365
A casa matriz subsidiarias	114	52
Depositos en garantía	1,315,252	638,607
A empleados	316	246
Proceso de titularización	1,656	2,821
Diversas	93,088	223,908
Deterioro de cuentas por cobrar	(21,018)	(19,603)
Cuentas por cobrar, neto	\$ 1,555,453	\$ 1,003,345

Para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2021 y 30 de Diciembre 2020, se presenta incremento en dividendos por cobrar por \$ 6.777. Los cuales corresponden a fondo para el financiamiento del sector agropecuario FINAGRO.

La variación más significativa está en el rubro de depósitos en garantía de \$676.645 con respecto al cierre de diciembre de 2020, se debe principalmente a la constitución de un prepago en garantía MARGIN CALL OP DERIVADOS.

Por otro lado disminuyó principalmente en el rubro de diversas por un valor de \$130.820 que corresponde principalmente a la liquidación de derivados.

14. Inversiones en acuerdos conjuntos

Inversiones en acuerdos conjuntos	30 de junio de 2021	31 de diciembre
RCI Banque Colombia	163,993	149,740
FAP Asobolsa	78	78
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS	\$ 164,071	\$ 149,818

Se presenta aumento del 10%, representado por \$14.253 en las inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios, siendo la inversión más representativa la de RCI con un aumento respecto el año 2020 del 10% +14.253.

El Grupo mide las inversiones en acuerdo conjunto de la siguiente forma, para FAP Asobolsa a variación patrimonial y RCI Banque Colombia SA el método de participación patrimonial.

30 de junio de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 334,678	\$ 115,122	49.00%	\$ 163,993
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1,526	115,820	5.26%	78
Total Inversiones en acuerdos conjuntos					\$ 164,071

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad (Pérdidas)
RCI Banque	A	\$ 2,752,730	\$ 2,418,052	\$ 23,899
FAP Asobolsa	A	1,489	-	-
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS				

31 de diciembre 2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	\$ 234,942	\$ 115,122	49%	\$ 149,740
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1,526	115,850	5%	78
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS					\$ 149,818

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad (Pérdidas)
RCI Banque Colombia S.A.	A	\$ 2,364,720	\$ 2,059,129	\$ 30,144
FAP Asobolsa	A	1,295	-	-
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS				

15. Propiedad y equipo, neto

A continuación se presenta un resumen de la propiedad y equipo:

Propiedad y equipo (Neto)	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Terrenos y edificios	786,939	799,442
Vehículos	1,163	2,941
Enseres y accesorios	128,495	136,490
Equipo de oficina	52,707	67,171
Equipo informático	280,955	305,143
Equipo de redes y telecomunicaciones	61,595	76,881
Depreciación acumulada	(607,304)	(659,138)
Deterioro	(43,136)	(46,804)
Subtotal de uso propio	\$ 661,414	\$ 682,126
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	16,576	17,503
Subtotal tomados en arrendamiento operativo(neto)	\$ 16,576	\$ 17,503
Costos directos obras en construcción	1,815	2,735
Subtotal Construcciones en proceso	\$ 1,815	\$ 2,735
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	\$ 679,805	\$ 702,364

Las propiedades y equipos, presentan una disminución total por valor de \$22.559. La cual corresponde principalmente a la variación de los bienes de uso propio por valor de \$20.714, la cual corresponde a la venta de enseres y accesorios, vehículos, edificios y terrenos; adiciones en construcciones en curso, mejoras en bienes ajenos, maquinaria planta y equipo, equipo informático y edificios; baja en enseres y accesorios y equipos informáticos; y adquisiciones en edificios, vehículos, enseres y accesorios, equipo informáticos; de igual manera se presenta disminución en la amortización y deterioro.

De igual manera, se presenta disminución en derechos de arrendamiento y costos directos en obras en construcción por valor de \$1,847.

Todas las propiedades y equipo del Banco se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de Incendio, peligros aliados, daños en equipos eléctricos y electrónicos, rotura de maquinaria y sustracción, mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

16. Derechos de uso inmovilizado y propiedades entregadas en arrendamiento operativo

A continuación se presenta un resumen:

Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Locales y Cajeros	183,402	195,396
Depreciación derecho de uso	(69,134)	(58,953)
TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO	\$ 114,268	\$ 136,443
PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 114,268	\$ 136,443

El Grupo BBVA optó 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 se derivan principalmente de la normativa que contiene las directrices necesarias para a definición de una serie de criterios que faciliten la negociación, clasificación del contrato, y estimación de los parámetros propios de NIIF 16.

Dichos criterios están definidos por los Órganos de Gobierno de NIIF 16, y son los responsables de facilitar a las áreas de Gestión de Arrendamientos, los criterios globales definidos acorde con las necesidades del Grupo BBVA.

Para la identificación de los contratos de arrendamiento que están acorde a la norma así:

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 (NIIF 16 Apéndice A).

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 BBVA 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.

Al cierre de junio de 2021, los activos por derecho de uso registran un saldo de \$114.268 y pasivos por arrendamiento de \$128.306, el cual incluye la provisión por desmantelamiento.

Activos	Saldo 31 de diciembre de 2020	Movimiento segundo trimestre	Saldo 30 de junio de 2021
Derecho uso locales	146,550	(14,051)	132,499
Derecho uso cajeros	48,846	2,057	50,903
Depreciación derecho de uso locales vigentes	(50,030)	(10,592)	(60,622)
Depreciación derecho de uso locales contratos rescindidos	1,275	3,165	4,440
Depreciación derecho de uso cajeros vigentes	(10,249)	(2,754)	(13,003)
Depreciación derecho de uso cajeros contratos rescindidos	51	-	51
Total	\$ 136,443	\$ (22,175)	\$ 114,268

Pasivos	Saldo 31 de diciembre de 2020	Movimiento segundo trimestre	Saldo 30 de junio de 2021
Pasivo por arrendamientos locales	99,887	(21,143)	78,744
Pasivo por arrendamientos cajeros	41,149	(161)	40,988
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros	\$ 141,036	\$ (21,304)	\$ 119,732
Provisión desmantelamiento	8,412	162	8,574
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros, neto	\$ 149,448	\$ (42,446)	\$ 128,306

Pasivos por Arrendamientos de Locales	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
No posterior a un año	68,827	27,115
Posterior a un año y menos de tres años	68,635	53,368
Posteriores a tres años y mes de cinco años	20,977	27,661
Más de cinco años	2,002	6,866
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 160,441	\$ 115,010

Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
No posterior a un año	17,480	7,428
Posterior a un año y menos de tres años	21,784	13,788
Posteriores a tres años y mes de cinco años	19,193	12,596
Más de cinco años	14,705	22,236
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 73,162	\$ 56,048

Importes reconocidos en el estado intermedio consolidado de resultados:

Concepto	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Intereses de pasivos por arrendamientos	4,296	11,908
Gastos alquiler de bienes raíces	1,130	1,964
Depreciación derecho de uso locales	10,592	25,393
Depreciación derecho de uso cajeros	2,754	5,389

BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Grupo BBVA 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	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Un año o menos	1,607	70
De uno a cinco años	6,461	2,360
Más de cinco años	9,605	37,089
Total	\$ 17,673	\$ 39,519

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 el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 correspondiente a \$17.673 y \$39.519 respectivamente, la variación significativa obedece a la entrega de inmuebles los cuales algunos se han reorganizado en la dirección general.

17. Activos intangibles y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta un resumen de:

Activos intangibles y gastos pagados por anticipado	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Programas y aplicaciones informáticas	\$ 119,098	\$ 120,202
Corporativo	107,973	109,388
Licencias	479	1,030
Desarrollos	10,646	9,784
Otros gastos pagados por anticipado	\$ 42,499	\$ 17,635
Seguros	3,724	2,051
Otros	38,775	15,584
Total	\$ 161,597	\$ 137,837

Activos intangibles y gastos pagados por anticipado, presentan un incremento total por valor de \$23,760, la cual corresponde principalmente a otros gastos pagados por anticipado, por valor de \$24,865, el cual corresponde al incremento de seguros y otros, donde la variación más significativa es de \$23,192, y se debe principalmente a

mantenimiento electrónico, mantenimiento de software e impuesto diferido; la variación por seguros por valor de \$1,673.

Respecto a programas y aplicaciones informáticas, se presenta una disminución en total por valor de \$1,105, la cual se debe principalmente a software corporativo y licencias, respecto a diciembre de 2020.

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A continuación se presenta un resumen de:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes inmuebles	38,225	41,340
Subtotal bienes recibidos en pago	\$ 38,225	\$ 41,340
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	17,851	12,636
Vehículos	632	234
Maquinaria y equipo	246	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	22,569	24,249
Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing	\$ 41,298	\$ 37,134
Bienes No utilizados en el objeto social		
Terrenos	1,744	58
Edificios	5,342	551
Muebles y Enseres	209	209
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	\$ 7,295	\$ 818
Fideicomisos	7,175	7,175
Subtotal Fideicomisos	\$ 7,175	\$ 7,175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	\$ 93,993	\$ 86,467
Venta		
Bienes recibidos en pago	(20,385)	(17,733)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(14,710)	(11,434)
Fideicomisos	(5,838)	(5,416)
Muebles y Enseres	(209)	(209)
Subtotal Deterioro	\$ (41,142)	\$ (34,792)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA	\$ 52,851	\$ 51,675

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 30 de junio de 2021 el Banco contaba con 244 activos no corrientes disponibles para la venta de los cuales 134 son restituidos de contratos leasing. Para el segundo trimestre del 2021 se evidencia un incremento en el ingreso

de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: Local 2-51 Cr. 7A No. 33-77 Centro Comercial Unicentro Girardot \$3.804, Oficina 310 ET. 2 GJS 101,102 y 103 AC 24 NO 95A -80 ET 2 Edificio Colfecar Business Center Dorado Barrio Puerta de Teja por \$632, Oficina 311 GJS, 104,105-106 ET, 2 AC 24 NO 95A-80 Edificio Colfecar Business Center Dorado Barrio Puerta de Teja por \$610 y Bodega Cl. 13 No. 18-60 Barrio Centro Maicao - Guajira \$412.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante el segundo trimestre de 2021 y el 31 de diciembre de 2020 es:

Concepto	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo al comienzo del año	34,792	26,694
Provisión cargada a gastos en el año	10,234	17,292
Traslados		(88)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(3,884)	(9,106)
Saldo al final del periodo	\$ 41,142	\$ 34,792

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los activos no corrientes mantenidos para la venta en los periodos comparados eran:

Tipo de bien	Monto		30 de junio de 2021		31 de diciembre de 2020	
	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	93,993	86,467	19	41,142	15	34,792
TOTAL	\$ 93,993	\$ 86,467		\$ 41,142		\$ 34,792

19. Depósitos y exigibilidades

A continuación se presenta el detalle de los depósitos y exigibles:

Depósitos y exigibilidades	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Sector Oficial	2,019,942	1,852,622
Sector Privado	6,824,920	6,779,364
Depósitos Vista	\$ 8,844,862	\$ 8,631,986
Sector Oficial	7,429,744	7,060,490
Sector Privado	18,532,641	16,013,452
Depósitos de Ahorro	\$ 25,962,385	\$ 23,073,942
Sector Oficial	2,414,717	2,046,537
Sector Privado	16,121,042	17,147,628
Certificados de Depósito a Término	\$ 18,535,759	\$ 19,194,165
Bancos Corresponsales	1,177	2,423
Servicios Bancarios	418,615	532,729
Especiales	469,083	326,066
Recaudos	163,171	189,546
Otros Depósitos	\$ 1,052,046	\$ 1,050,764
Cuentas Canceladas	865	743
Otros	\$ 865	\$ 743
TOTAL DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	\$ 54,395,917	\$ 51,951,600

Depósitos y exigibilidades refleja al 30 de junio de 2021 su mayor variación respecto al 31 de diciembre de 2020 en CDT's donde se observa disminución de \$1.026.586 en el sector privado constituidos en Banca Comercial e incremento de Banco institucional de \$368.180.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de \$2.519.189 concentrado en banca comercial y banca de empresas. Los depósitos de ahorro oficial incremento en \$369.254, respecto a diciembre de 2020.

En otros depósitos, la variación relativa más importante se observa en los depósitos Especiales con un incremento de 44%, donde el rubro más significativo es por Collateral con MORGAN STANLEY AND CO INTERNATIONAL por USD 71.938.850, contratada el 30/06/2021 con vencimiento del 01/07/2021; en recaudos se observa disminución del 14%, en bancos corresponsales del 51% y por otro lado en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 21%.

En depósitos de vista se evidencia una disminución de \$212.876, para el sector oficial con \$167.320 y el sector privado también presenta disminución de \$45.556.

20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Bancoldex	346,185	296,829
Finagro	512,443	453,938
Findeter	1,132,821	1,087,904
Bancos Exterior	509,066	363,511
Préstamos financieros	404,938	404,744
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2,905,453	\$ 2,606,926

Para el periodo comprendido entre diciembre 2020 y junio 2021, se presenta un aumento en Bancos Exterior de \$59.677 por incremento de las obligaciones con Bancos del exterior: Citibank NA +\$246.348, The Toronto Dominion Bank +\$112.654, Bank of Nova Scotia -\$116.876, Banco del Estado de Chile -\$65.457, Banco Itau Uruguay -\$68.658 y, Bank of America +\$37.543.

Para el periodo comprendido entre diciembre 2020 y junio 2021, se presenta un aumento de las obligaciones con Bancoldex por \$49.356. Para Finagro se incrementa la posición por nuevas vinculaciones en \$58.505; en Findeter se presenta aumento en la posición por \$44.917.

21. Títulos de Inversión en circulación

Títulos de Inversión en Circulación	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Bonos Subordinados	2,420,678	2,304,263
TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN	\$ 2,420,678	\$ 2,304,263

El detalle de las emisiones y bonos se muestra en el cuadro anexo:

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha Vencimien
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
Subordinados 2014		15	IPC + 4.38%	TV	90,000	26/11/2014	26/11/2029
		20	IPC + 4.50%	TV	160,000	26/11/2014	26/11/2034
Subordinados USD 2015	500 USD	10	4.875	SV	400 USD	21/04/2015	21/04/2025
Total bonos	\$ 2,000,000				\$ 877,000		
Total bonos	USD 500				USD 400		

Respecto a la emisión de bonos el grupo BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de Agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por \$500.000 millones de pesos distribuido en dos series de 7 y 11 años. La emisión de bonos subordinados desde 2011 se ha hecho por montos de máximos de \$200.000 millones en series de 10, 15 Y 20 años, por otro lado los bonos subordinados sufrieron un aumento por \$116.415 debido a la fluctuación de la TRM.

22. Cuentas por pagar

Cuentas por pagar	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Comisiones y honorarios	697	857
costos y gastos por pagar	6,591	6,485
Dividendos y excedentes	206,346	83,881
Arrendamientos	344	340
Prometientes compradores	32,742	35,228
Proveedores y servicios por pagar	171,462	175,401
Proceso de titularización	2	24
Judiciales	17	19
Sindicatos	7	4
Colpensiones	4,936	4,931
Caja compensación familiar, icbf y SENA	4,575	-
Otros	451	442
Seguro de depósito Fogafin	47,730	79,769
Diversas	221,367	326,914
CUENTAS POR PAGAR	\$ 697,267	\$ 714,295

Para el periodo comprendido entre el 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presenta una disminución en las cuentas por pagar por \$22.661 reconocidos por concepto al rubro de diversos por \$108.243 debido a la liquidación y compensación POS cámara de riesgo central de contraparte de Colombia S.A , entre otros, también presenta disminución neta en las cuentas por pagar a proveedores y servicios por pagar por \$4.318, debido

principalmente a mayor valor a pagar por concepto de interventoría GPS y facturas pendientes por recibir de GLG INVERSION GYD -GPS.

Por otro lado en el rubro de dividendos y excedentes presenta un aumento por \$ 120.423 que se pagó en el mes de junio y próximamente en el mes de octubre de acuerdo al proyecto de utilidades del año inmediatamente anterior.

23. Pasivos estimados y provisiones

El Grupo BBVA registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos del área 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

A 30 de junio, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	922	1,207
Demandas laborales	15,165	14,604
Demandas por incumplimiento de contratos	52,054	75,627
Otras provisiones	261,196	185,056
TOTAL PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	\$ 329,337	\$ 276,494

El Grupo está involucrado en 865 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado a \$409.221.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$68.141; 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.

A continuación se detallan los movimientos de las provisiones a corte del 30 de junio de 2021 y al 31 de diciembre de 2020:

2021

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2021	\$ 91,438	\$ 132,487	\$ 223,925
Incremento	8,285	83,109	8,284
Ingreso nuevos procesos	1,062	157,251	158,313
Pago	(733)	(28,543)	(29,276)
Retiro	(31,910)	-	(31,910)
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO DE 2021	\$ 68,142	\$ 261,195	\$ 329,337

2020

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2020	\$ 89,728	\$ 227,648	\$ 317,376
Incremento	2,902	64,439	67,341
Ingresos nuevos procesos	1,559	-	1,559
Pago	(1,538)	(107,031)	(108,569)
Retiro	(925)	-	(925)
Disminución	(288)	-	(288)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	\$ 91,438	\$ 185,056	\$ 276,494

Los principales procesos que cursan contra la entidad son los siguientes:

Procesos Civiles

Los procesos civiles corresponden a un total de 680, estimados en \$386.581 de los cuales se constituye provisión de \$52.054, correspondiente a 25 procesos. A continuación los procesos más relevantes.

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 reconvencción 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. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación de un contrato en el que intervino Corfigan en una unión temporal. Cursa un ejecutivo contra el Grupo que ordenó pagar \$6.409M con intereses desde el año 1999, proceso en el que se dictó sentencia de primera instancia adversa, así como otro litigio de nulidad iniciado por el 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. El Grupo presentó demanda con pretensiones de

reparación directa por error judicial contra la Nación –Rama Judicial– y Fiducoldex. Cuenta con una provisión de \$42.505M. Contingencia calificada como probable.

c. 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.

d. 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.

e. 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 al corte de junio 2021 reporta un total 168 procesos laborales, por valor total \$20.936 de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de \$15.165. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, 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 Grupo o que su pérdida no será significativa.

Procesos Tributarios

El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecisiete (17) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$2.013. Las provisiones alcanzan \$922, 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 tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión de acuerdo a la norma NIC16, 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.

En otras provisiones incluye provisión gastos generales del Grupo, fraudes, Fogafin, por parte de BBVA Fiduciaria corresponde a operación conjunta con Consorcio FIA..

24. Beneficios a empleados

Beneficios a empleados	31 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Incentivos Remuneración Variable	34,978	39,936
Vacaciones	31,729	35,516
Cesantias e Intereses de Cesantias	12,088	16,579
Otros Beneficios Otorgados	20,565	18,112
Seguridad Social	13,815	15,164
Prima Legal y Extralegal	37	
Total Beneficios de Corto Plazo	\$ 113,212	\$ 125,307
Prima de Retiro y Antigüedad	60,396	60,788
Total Beneficios de Largo Plazo	\$ 60,396	\$ 60,788
Compromisos por Pensiones	55,230	54,776
Total Beneficios Postempleo	\$ 55,230	\$ 54,776
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	\$ 228,838	\$ 240,871

"El grupo BBVA ofrece a sus empleados beneficios catalogados como de corto plazo donde sobresalen aquellos otorgados bajo la modalidad de cumplimiento de indicadores globales y particulares de cada Unidad de Negocio.

El desempeño de dichos indicadores mide ratios de características financieras, donde se destaca mejora en la eficiencia, fruto de la disciplina en costes implantada en todas las áreas de Grupo a través de diversos planes de optimización, así como a la materialización de ciertas sinergias.

Adicionalmente el Banco mantiene seguimiento sobre indicadores no financieros los que muestran una tendencia favorable, ajustándose a las expectativas marcadas a nivel de Grupo, donde cabe resaltar el aumento de la base de clientes digitales y móviles, que están elevando las ventas digitales para BBVA.

La principal disminución en los pasivos por obligaciones laborales se debe a los beneficios de corto plazo en \$12.095, principalmente en la provisión por incentivación remuneración variable en \$4.948, adicionalmente en los conceptos de cesantías e intereses de cesantías por \$4.491, Vacaciones por \$ 3.787 y otros por \$1.141 y finalmente un aumento de \$37 en el concepto de prima legal y extralegal considerando que fueron pagadas a los empleados en el mes de Junio.

Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco da a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, aplica para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. El importe estimado de dicha obligación para BBVA Colombia, se apalanca

en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 30 de junio de 2021 disminuyen \$393.

Respecto de los compromisos postempleo son estimados en base a hipótesis actuariales proyectadas para el ejercicio 2020, las variables económicas aplicadas en el estudio, tienen como base las utilizadas para el ejercicio inmediatamente anterior y el importe estimado por el experto, como costo total para este compromiso durante el periodo 2021 es de \$454, en ese sentido el Banco reconoce mensualmente dicha proyección en sus Estados Financieros y la ajusta al fin de ejercicio con los estudios actuariales definitivos del periodo."

25. 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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.

26. Reservas

Reservas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva legal	\$ 3,642,820	3,407,777
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	533	533
TOTAL RESERVAS	\$ 3,643,354	\$ 3,408,311

El movimiento de la Reserva Legal obedece a la apropiación del 50.0251% de la utilidad del año 2020, de acuerdo con el Proyecto de Distribución de Utilidades, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2021 por un monto de \$235.043.

27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 respectivamente.

Otro Resultado Integral	30 de Junio de 2021	Movimientos del período	31 de diciembre de 2020
Ganancias otras partidas patrimoniales en negocios conjuntos y derechos fiduciarios	938	89	849
Pérdidas por participaciones no controladas, antes de impuestos	162,479	(313)	162,792
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados	423,661	(50,053)	473,714
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 582,868	\$ (50,277)	\$ 633,145
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	47,685	(46,740)	94,425
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(13,611)	1,539	(15,150)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	(10,270)	26,097	(36,367)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 471,753	\$ (19,104)	\$ 490,857
Total otro resultado integral, antes de impuestos	\$ 1,054,621	\$ (69,381)	\$ 1,124,002
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(12,253)	39,623	(51,876)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (12,253)	\$ 39,623	\$ (51,876)
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9	(267,902)	17,018	(284,920)
Impuesto a las ganancias sobre nuevas mediciones de activos financieros	(11,751)	15,314	(27,065)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	3,492	(8,873)	12,365
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (276,161)	\$ 23,459	\$ (299,620)
Total impuesto diferido	\$ (288,414)	\$ 63,082	\$ (351,496)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ 766,207	\$ (6,299)	\$ 772,506

La variación de -\$46.740 por nuevas mediciones de activos financieros Disponibles para la Venta, antes de impuestos se presenta principalmente por el vencimiento de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el segundo trimestre de 2021.

El movimiento de \$1.539 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, donde se destaca la venta del título TUVT10100321 por valor de \$760 y TCO364090321 por valor de \$779, de la Dirección del Tesoro Nacional que se tenía a diciembre de 2019.

Como consecuencia de la situación macroeconómica extraordinaria actual generada por el COVID 19, el Banco consideró necesario realizar la actualización de las provisiones macro para IFRS9, buscando revelar la afectación que se tendrá en los portafolios.

El objetivo de la actualización del escenario es evitar la prociclicidad. Por lo tanto se realizaron 3 cálculos con diferentes anclajes de proyecciones de parametría:

- Simulación 1: anclaje primer trimestre 2020 (escenario térmico a corto plazo). Para anticipar el impacto que se tendría, con la información al cierre febrero (la última disponible en ese momento) y anclando las proyecciones al trimestre primer trimestre 2020 (las proyecciones estaban ancladas al dato cuarto trimestre 2019) del nuevo escenario.
- Simulación 2: anclaje cuarto trimestre 2020 (escenario medio plazo). Una vez acabado el cierre de marzo, se realizó una simulación parecida a la del punto 1, pero anclando las proyecciones al cuarto trimestre 2020 para ver cuál sería el resultado una vez superado el shock macroeconómico por COVID-
- Simulación 3: anclaje primer trimestre 2020 (escenario térmico a corto plazo, con previsiones actualizadas).

Como se comentó previamente, ante la situación provocada por el COVID 19, a través de estas simulaciones, se ha hecho un análisis de posibles incrementos en las provisiones tanto a corto como a medio plazo motivado por el cambio en el entorno macroeconómico.

Por lo anterior se genera un Management Adjustment equivalente al anclaje a medio plazo sobre las previsiones más actuales, donde el ajuste aplicado corresponde al gap porcentual entre las simulaciones 1 y 2 para obtener un posible ajuste a medio plazo con información macro actualizada. Como resultado se construyó una propuesta de ajuste para el cierre del primer trimestre del año que parte del impacto macro obtenido al simular el último escenario macroeconómico COVID recibido sobre la cartera de cierre de marzo, pero teniendo en cuenta las recomendaciones de reguladores y otros organismos oficiales al respecto de limitar la prociclicidad por este concepto. El valor del ajuste macro asciende a \$ 212.750M

Individualizados

De manera adicional, producto de la actualización periódica de clientes, se realizó ajuste sobre un colectivo de clientes concretos a los que se han calculado sus flujos esperados futuros, teniendo en cuenta su situación actual y el impacto que puede generar la situación económica sobre su actividad.

El proceso de afectación de los individualizados no está cerrado del todo, depende de la evolución de la economía y de los sectores particulares que se están estudiando, así que se trata de un proceso que puede Modificarse en lo que resta del año. El valor del ajuste por Individualizados asciende a \$ 50.000M

Movimiento por concepto de coberturas de flujos de efectivo presenta la siguiente variación:

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
jun-21	78,421	3,375	(92,066)	
dic-20	14,087	3,692	(54,146)	
Total	\$ 64,334	\$ (317)	\$ (37,920)	\$ 26,097

Movimiento por concepto de participación en negocios conjuntos y derechos fiduciarios presenta la siguiente variación:

Entidad	30 de Junio de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación
BBVA Fiduciaria (valoración ORI)	(1,265)	1,182	(2,447)
BBVA Valores (valoración ORI)	1,064	(1,070)	2,134
RCI Banque Colombia	(737)	737	-
Totales	\$ (938)	\$ 849	\$ (313)

28. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 26 de marzo de 2021, se decretó la siguiente distribución de los dividendos sobre la utilidad neta del ejercicio. La distribución de los dividendos que se aprobó fue la siguiente:

Proyecto de distribución de utilidades	%	31 de diciembre de 2020
Apropiación reserva Legal	50.025%	235,043
Pago Dividendos	49.975%	234,807
Utilidad 2019		\$ 469,850

El pago de dividendos (No gravados en cabeza de los accionistas), los dividendos a pagar en efectivo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes. Dicha obligación fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros condensados separados al 30 de junio de 2021.

Se relacionan las fechas aprobadas y presentadas a la asamblea de accionistas:

Fecha Inicial	Fecha Final
Jueves 3 de junio de 2021	Jueves 10 de junio de 2021
Viernes 8 de octubre de 2021	Jueves 14 de octubre de 2021

29. Compromisos contingentes no usados

A continuación se presenta un resumen de:

Compromisos Contingentes no Usados	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Cartas de Crédito	735,064	514,916
Crédito Aprobados No Desembolsados	731,737	784,486
Cupos de Créditos y Sobregiros	912,759	972,287
Garantías Bancarías	3,675,920	3,148,963
Tarjetas de Crédito	3,715,605	3,606,614
Litigios	778,828	767,977
Otras	328,713	486,113
TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS	\$ 10,878,626	\$ 10,281,356

Por Divisas	30 de junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Pesos	8,680,719	8,718,557
Moneda Extranjera	2,197,907	1,562,799
TOTAL POR DIVISAS	\$ 10,878,626	\$ 10,281,356

Durante el segundo trimestre del año 2021 se presenta incremento en los compromisos contingentes donde los más representativos son las cartas de crédito \$220.148 y garantías bancarías por valor de \$526.957.

En el curso normal de las operaciones, el Banco emite instrumentos financieros los cuales son registrados en cuentas contingentes. La administración del Banco no espera pérdidas materiales como resultado de estas transacciones.

30. Ingresos por interés (Neto)

A continuación se presenta un resumen de:

Ingresos por intereses (netos)	Por los períodos de seis meses terminados en		2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020		
Comercial	388,619	574,149	192,064	297,584
Consumo	1,072,959	1,152,916	530,831	591,350
Vivienda	192,835	201,357	97,780	96,951
Tarjeta de Crédito	426,731	441,838	211,440	220,323
Factoring	14,597	20,322	7,243	10,107
Leasing Operativo	-	474	0	237
Leasing Financiero	51,078	72,472	24,578	35,733
Leasing Habitacional	149,459	134,330	75,247	67,709
Total ingresos por intereses	\$ 2,296,278	\$ 2,597,858	\$ 1,139,183	\$ 1,319,994
Cuentas de Ahorro	118,351	344,458	62,428	178,151
Certificados de Depósito a Término	511,494	671,386	252,620	338,756
Bancos y Obligaciones Financieras	40,574	61,506	20,292	32,914
Total gastos por intereses	\$ 670,419	\$ 1,077,350	\$ 335,340	\$ 549,821
INGRESOS POR INTERESES (NETOS)	\$ 1,625,859	\$ 1,520,508	803,843.00	770,173.00

Los ingresos por interés neto, presenta un incremento de \$105,351 a junio de 2021 con relación al año anterior; corresponden básicamente a la disminución de los gastos por intereses por valor total de \$406,931; reflejados en Cuentas de Ahorro por valor de \$226,107, seguido por CDT por valor de \$159,892 y otros por valor de \$20,932. Las disminuciones del costo están asociadas con el precio (tasa de los recursos), durante lo corrido de junio de 2020 a junio de 2021 hubo disminución de la tasa de intervención del Banco de la Republica de 150 pbs; pasando de 3,25% a 1,75% entre estos dos períodos, esto ha implicado también disminución de la DTF a la que están atados los depósitos a plazo, a esto se suma el efecto de una gran caída en el volumen de aproximadamente \$3.100 en saldos medios acumulados que se ha dado entre otras razones.

Se presenta disminución de ingresos por intereses por valor de \$301,580 correspondiente a la disminución de cobro de intereses en el total de la cartera de los cuales los más relevantes son Cartera Comercial, de Consumo y Leasing Financiero. A diferencia de lo anterior, la carta de Leasing Habitacional presenta incremento de \$15.129, la variación responde principalmente a un incremento interanual de la cartera de \$470.000 pasando de \$2.730 en junio de 2020 a \$3.200 en junio de 2021 (saldos medios).

31. Ingresos por comisiones (Neto)

A continuación, se presenta un resumen de:

Ingresos netos por comisiones	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Cartas de crédito	1,637	1,451	860	656
Cuotas de manejo empresas	59,601	48,705	29,585	24,400
Giros	2,585	1,734	1,362	723
Productos Derivados	118	102	74	30
Servicio red de oficinas	53,676	47,187	26,814	22,677
Servicio bancarios	22,058	20,232	11,158	7,900
avales y garantías	12,961	9,262	6,757	4,708
establecimientos afiliados tarjetas	51,297	40,134	24,996	15,066
Otras	96,631	90,328	54,241	2,843
Total ingresos por comisiones	\$ 300,563	\$ 259,135	\$ 155,846	\$ 79,003
Servicios bancarios	8,964	8,232	4,932	4,137
Otros	199,184	157,280	101,234	35,067
Total gastos por comisiones	\$ 208,148	\$ 165,513	\$ 106,166	\$ 39,205
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	\$ 92,415	\$ 93,622	\$ 49,680	\$ 39,798

Entre el segundo trimestre de 2021 y el segundo trimestre de 2020, el grupo BBVA presenta una reducción en los ingresos netos por comisiones por un valor de \$1.207, debido a la disminución en otros gastos por comisiones de \$41.904 y servicios bancarios por \$731 que corresponden al gasto por amortizaciones de las comisiones por fuerza de ventas que genera el Banco hoy, este modelo busca simular el costo incremental y conseguir una tasa efectiva de la cartera de créditos especializada en portafolio hipotecario, comercial y consumo.

Por otro lado se presenta un aumento en el rubro cuotas de manejo de empresas por \$10.897 de avales y establecimientos afiliados de tarjetas por \$11,162, Servicio red de oficinas por \$6.489, entre otros.

32. Valoración de Derivados

A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y gastos por derivados

Derivados	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Forwards	3,722,861	6,445,328	794,580	6,895
Futuros	4,503,977	6,591,999	2,422,747	2,622,773
Swaps	5,323,951	5,496,702	165,466	1,135,152
Opciones	24,913	136,776	6,276	-39,599
Operaciones de cobertura	2,345	-	1,125	0
Total ingresos por Derivados	\$ 13,578,047	\$ 18,670,805	\$ 3,390,194	\$ 3,725,221
Forwards	(4,021,111)	(6,347,558)	(845,505)	256,764
Futuros	(4,099,987)	(6,441,535)	(2,334,898)	(2,730,102)
Swaps	(5,445,212)	(5,555,467)	(189,365)	(1,090,229)
Opciones	(24,953)	(139,340)	(6,278)	37,188
Operaciones de cobertura	(9,018)	(10,186)	(4,923)	(6,435)
Total gastos por derivados	\$ (13,600,281)	\$ (18,494,086)	\$ (3,380,969)	\$ (3,532,814)
TOTAL GASTOS POR DERIVADOS,	\$ (22,234)	\$ 176,719	\$ 9,225	\$ 192,407

Para los derivados se presenta una variación significativa en las operaciones de Forward, seguidos de los Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward venta Delivery dólar a plazo por valor de \$2.722.467, los que representan un 53.46% sobre el total de la variación en utilidades con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con BBVA MADRID, se evidencia que el mayor movimiento en cuentas corresponden a utilidad por liquidación sobre las operaciones de este tipo, por el lado se evidencia disminución en el producto de futuros de títulos con un porcentaje del 41%.

Para los gastos se presenta un comportamiento acorde a la tendencia que se refleja en el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward venta Non Delivery dólar a plazo que representan el 47.54% del total de la variación sobre pérdida por derivados.

Los demás productos presenta una variación dentro del comportamiento normal, aun así el volumen de las negociaciones pactadas a este corte han decrecido notoriamente.

33. Dividendos

Los dividendos recibidos durante lo corrido del año ascienden a \$18.0211, de los cuales \$1.303 corresponden a acciones; a continuación se detalla cada inversión, dichas inversiones son participadas no controladas:

2021

Ingresos por Dividendos	30 junio de 2021		2° Trimestre 2021 Abril - Junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,303	5,213	1,303	5,213
Bolsa de Valores de Colombia	-	6,037	-	1
A.C.H. Colombia S.A.	-	4,891	-	4,891
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	-	67	-	67
Credibanco	-	510	-	-
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 1,303	\$ 16,718	\$ 1,303	\$ 10,172

2020

Ingresos por Dividendos	30 junio de 2020		2° Trimestre 2020 Abril - Junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,451	5,804	-	-
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	-	2,179	-	2,179
A.C.H. Colombia S.A.	-	3,157	-	3,157
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	-	120	-	120
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	-	54	-	54
Credibanco	-	2,072	-	-
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 1,451	\$ 13,386	\$ -	\$ 5,510

Los dividendos contabilizados durante el segundo trimestre del año 2021 presentan un aumento del 21.46%, representado por \$3.184 respecto a los dividendos registrados en el año anterior.

Las principales variaciones se deben a la disminución en los dividendos recibidos de las participadas no controladas siendo las más representativas: BVC +\$3.858, ACH +\$1.734 Credibanco -\$1.562, CRCC +13, CCD -\$120 y Finagro -\$739.

34. Deterioro neto de Activos Financieros y no Financieros

A continuación, se presenta un resumen de:

Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Reintegro Provisión Cartera de Créditos	1,381,146	787,920	465,806	263,335
Dotación Provisión Cartera de Créditos	(1,919,808)	(1,397,916)	(735,865)	(615,049)
Deterioro de activos financieros	\$ (538,662)	\$ (609,996)	\$ (270,059)	\$ (351,714)
Bienes recibidos en dación de pago	3,884	(3,502)	5,328	(2,546)
Bienes restituidos	(10,234)	(5,596)	(7,538)	(2,867)
Fideicomisos	-	(422)	211	(211)
Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ (6,350)	\$ (9,520)	\$ (1,999)	\$ (5,624)
Terrenos y edificios	108	99	(153)	793
Bienes dados en Leasing Operativo	-	-	-	(49)
Muebles y enseres	(302)	(851)	210	(851)
Deterioro Propiedad y Equipo	\$ (194)	\$ (752)	\$ 57	\$ (107)
Inversiones	26	114	8	85
Otros	6,068	(1,528)	4,414	(1,024)
Provisión Otros Activos	\$ 6,094	\$ (1,414)	\$ 4,422	\$ (939)
Deterioro de activos no financieros	\$ (450)	\$ (11,686)	\$ 2,480	\$ (6,670)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS	\$ (539,112)	\$ (621,682)	\$ (267,579)	\$ (358,384)

El deterioro de activos presenta una disminución de \$82.570 con respecto al segundo trimestre del año 2020, generado principalmente por la dotación de provisión de cartera por un valor de \$521.892. El deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta para el año 2021 disminuyó por un valor de \$3.170 correspondiente a los bienes recibidos por dación de pago por \$ 7.386 produciendo deterioro de \$3.170, el rubro de deterioro de propiedad, planta y equipo relacionado con los muebles y enseres por valor de \$549 y deterioro propiedad planta y equipo terrenos por \$557.

Del mismo modo se registra un aumento de la provisión de reintegro de créditos de cartera con respecto al segundo trimestre del año anterior por valor de \$593.226 concentrado la provisión de leasing financiero, de consumo y leasing comercial y por último las inversiones aumentaron por un valor de \$7.596 correspondiente a provisión de otros activos de reintegro a otras comisiones respecto al año anterior.

35. Enajenaciones, neto

A continuación, se presenta un resumen de:

Enajenaciones	Por los períodos de seis meses terminados en		2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020		
INGRESOS				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	1,361	235	960	54
Venta de Inversiones	95,497	82,546	59,199	39,954
TOTAL INGRESOS	\$ 96,858	\$ 82,781	\$ 60,159	\$ 40,008
GASTOS				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	(395)	(688)	(351)	(111)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	(61)	-	(61)	-
Venta de Inversiones	(80,278)	(77,426)	(45,529)	(34,148)
Venta de Cartera	(2,373)	(1,025)	(819)	(620)
TOTAL GASTOS	\$ (83,107)	\$ (79,139)	\$ (46,760)	\$ (34,879)
TOTAL ENAJENACIONES,NETO	\$ 13,751	\$ 3,642	\$ 13,399	\$ 5,129

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en el ingreso generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$94.420 y otros títulos \$1.077, también se denota que al segundo trimestre del 2021 se ha obtenido un ingreso de \$1.361 en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, resaltando: Venta Calle 12 No 11 66-68 \$180, APTO 401 Gj 36 y 37 cr 10# 93-43 edificio green 93 \$153, Lote Villa Liliana Vereda Llano Grande Salento Quindio \$124, otros 48 inmuebles por \$904 y ajuste utilidad diferida \$305.

El gasto más representativo corresponde a un aumento en la pérdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$80.132 y otros títulos por \$146. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$395 se originó principalmente por la venta del Ap 1-311 Gj 15 Conjunto Karibana Beach Golf Condominium \$155, Lote 6 Br Santa Veronica Call 12 No. 12-32 Mz 6 \$124 y otros 8 bienes por un total de \$116; y la pérdida en venta de desafecto Edificio Apto Calle 5 No 3-24/48 Puerto Lopez \$61.

A corte del 30 de junio de 2021 se enajenaron 61 bienes, clasificados de la siguiente forma: veintinueve Restituídos, trece desafectos, dieciocho BRDP's y uno de otros bienes.

El total de los gastos de venta de cartera presenta una variación con respecto al mismo semestre del año anterior del 132% donde los rubros más significativos es la venta de la cartera comercial con una participación del 43% y cartera hipotecaria con el 53% del total de la variación

36. Gastos por beneficios a los empleados

A continuación se presenta un resumen de:

Sueldos y prestaciones a los empleados	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Sueldos y Salarios	214,321	208,003	108,113	104,593
Aportes Salud	30,732	30,730	14,882	15,402
Bonificaciones	28,697	17,007	14,370	2,717
Pensiones de Jubilación	2,850	2,989	1,443	1,381
Prima antigüedad	5,021	5,395	2,154	1,571
Otros	38,850	44,717	15,337	25,417
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	\$ 320,471	\$ 308,841	\$ 156,299	\$ 151,081

Al cierre de junio de 2021 se presenta un aumento respecto al año anterior frente a los gastos de personal, por un valor de \$11.630 con un comportamiento normal. El aumento obedece principalmente a las bonificaciones por \$11.690 relacionados con los incentivos EDICION INDIVIDUAL y otras bonificaciones de incentivos para prestaciones a los empleados, también aumento en el rubro de sueldos y salarios por un valor de \$6.318 que corresponde a los ajustes salariales del 2021 y el flujo de contrataciones de personal y los aportes a la salud que ascendieron a un valor de \$2.

Por otro lado, se refleja una disminución en la cuenta de otros por un valor de \$5.867 representadas principalmente por los aportes de ICBF y SENA, también se redujo la cuenta de primas de antigüedad por \$374 y pensiones de jubilación por \$139 que corresponde a las pensiones de provisión auxilio ahorro de pensiones.

37. Depreciaciones y amortizaciones

A continuación se presenta un resumen de:

Depreciación y amortización	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Programas y Aplicaciones informaticós	15,087	12,530	7,597	6,482
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	1,076	1,413	516	708
Construcciones	3,057	3,130	1,526	1,579
Vehiculos	198	-	198	-
Equipo de Oficina	9,545	9,050	4,838	4,403
Equipo Informaticó	14,894	14,752	7,394	7,575
Propiedades y Equipo en arrendamiento	-	305	-	153
Derechos de Uso	13,346	15,706	6,471	7,796
TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION	\$ 57,203	\$ 56,886	\$ 28,540	\$ 28,696

Se presenta un incremento total por valor de \$317 para junio de 2021, con relación a junio de 2020, el valor más representativo es el de Programas y aplicaciones informativos, cuyo incremento puntal corresponde a \$2.557, incremento en equipo de oficina, equipo informático y vehículos por valor de \$835; al mismo tiempo se presenta una disminución en mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, Construcciones, derechos de uso y propiedades y equipo en arrendamiento por valor de \$3.075.

38. Otros gastos diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

Gastos diversos	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Multas, sanciones litigios y demandas	(8,436)	(1,119)	(5,796)	(466)
Gastos de Viaje	(1,345)	(2,626)	(589)	(370)
Publicidad, propaganda y relaciones publicas	(9,372)	(9,725)	(4,559)	(1,286)
Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros	(157,990)	(185,320)	(82,654)	(96,474)
Activos no corrientes	(2,126)	(1,451)	(1,099)	(809)
Riesgo operativo	(1,609)	(1,021)	(674)	(408)
Procesamiento electrónico de datos	(58,971)	(52,625)	(30,285)	(22,578)
TOTAL GASTOS DIVERSOS	\$ (239,849)	\$ (253,887)	\$ (125,656)	\$ (122,391)

Otros diversos presenta una disminución total por valor de \$14,038 la cual está representada en servicios de aseo, gastos de viaje, temporales y otros por valor de \$27,330, de igual manera se presenta disminución en Gastos de Viaje, publicidad, propaganda y relaciones públicas, por valor \$1,634. Multas sanciones litigios y demandas incrementa en \$7,317 al igual activos no corrientes y riesgo operativo, y procesamiento de datos presenta incremento por valor de \$7,609.

39. Participaciones minoritarias

Interés minoritario estado de resultados	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020
Interés Minoritario	977	799
Total interés minoritario	\$ 977	\$ 799

El incremento en la operativa por uso de red y el incremento del interés en cuentas remuneradas de ahorro y otros servicios bancarios generan el aumento del interés minoritario que corresponde a la parte de los resultados de la operación de BBVA Fiduciaria y BBVA Valores perteneciente a terceros.

40. Diferencia en cambio (Neta)

Ganancias o pérdidas por diferencia en cambio	Por los períodos de seis meses terminados en			
	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Ingresos operacionales utilidad en cambio	263,873	368,562	54,541	(270,153)
Gastos operacionales pérdida en cambio	(102,849)	(443,336)	(2,377)	128,381
Total diferencia en cambio (Neta)	\$ 161,023	\$ (74,774)	\$ 52,163	\$ (141,772)

El grupo BBVA a 30 de junio de 2021 se presenta ganancia por concepto de diferencia en cambio por valor de \$161.023, con relación a la pérdida presentada a 30 de junio de 2020 por valor de \$-74.774; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2021 el dólar ha presentado una disminución promedio de \$68,54 respecto al primer semestre del año anterior. Se presenta una disminución puntal de \$19.37 pesos entre la TRM a 30 de junio de 2021 y 30 de junio de 2020.

Las posiciones de activos y pasivos para BBVA Colombia en unidades de Divisa Original son:

Posición en moneda extranjera	30 de Junio de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólar Canadiense - CAD	0	-1
Franco Suizo - CHF	-1	-1
Yuan Chino - CNY	-6	-9
Euro - EUR	-58	-11
Libra Esterlina - GBP	-1	-1
Yen - JPY	-1	-2
Peso Mexicano - MXN	-2	-2
Corona Sueca - SEK	0	-606
Dólar Estadounidense - USD	-1,444	0
Posición en moneda extranjera de activos	\$ (1,513)	\$ (633)
Dólar Canadiense - CAD	-	1
Euro - EUR	4	5
Libra Esterlina - GBP	-	-
Dólar Estadounidense - USD	627	586
Posición en moneda extranjera de pasivos	\$ 631	\$ 592
TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA	\$ (882)	\$ (41)

Durante el año 2021 el Banco ha ejecutado operaciones 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.

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

41. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

- La tasa tributaria efectiva del Banco y subsidiarias respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2021 fue de 29% (período de tres meses terminado al 30 de junio de 2020 fue de 35%).

La disminución de la tasa efectiva de tributación en 6 puntos porcentuales se genera principalmente por los siguientes factores:

El Banco y sus subsidiarias por el trimestre terminado al corte 30 de junio de 2021, generó un mayor ingreso no gravable por concepto de ajuste periodos anteriores; frente al mismo trimestre del año gravable 2020. Esta situación generó una disminución de tasa efectiva de tributación comparativa de 4 puntos porcentuales.

Por el trimestre al corte 30 de junio de 2021, el Banco y sus subsidiarias generó un mayor ingreso no gravable por concepto de reintegros de provisiones de ejercicios anteriores; los cuales fueron superiores frente al mismo trimestre del año gravable 2020. Esta situación generó una disminución de tasa efectiva de tributación comparativa de 3 puntos porcentuales.

- La tasa tributaria efectiva del Banco y sus subsidiarias respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2021 fue de 31% (Periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2020, 35%).

La disminución de la tasa efectiva de tributación en 4 puntos porcentuales se genera principalmente por los siguientes factores:

Por el primer semestre a corte 30 de junio de 2021, el Banco y sus subsidiarias generó un mayor ingreso no gravable por concepto de reintegros de provisiones de ejercicios anteriores; los cuales fueron superiores frente al mismo semestre del año gravable 2020. Esta situación generó una disminución de tasa efectiva de tributación comparativa de 2 puntos porcentuales.

El Banco y sus subsidiarias por el semestre terminado el 30 de junio de 2021, presentó una disminución de tasa efectiva de tributación de 2 puntos porcentuales en razón a que la tasa nominal del año gravable 2020 pasó del 36% al 34% en el año gravable 2021.

42. Utilidad por acción

Utilidad neta por acción	30 de Junio de 2021	30 de Junio de 2020	2° Trimestre 2021 Abril - Junio	2° Trimestre 2020 Abril - Junio
Utilidad neta del período	417,135	320,466	240,313	150,288
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	417,135	320,466	240,313	150,288
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	14,387	14,387	14,387	14,387
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	\$ 28.99	\$ 22.27	\$ 16.70	\$ 10.45

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Dicho capital 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 30 de junio de 2021 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor nominal de \$13.00 pesos cada una.

43. Partes relacionadas

Para efectos comparativos se revela que a Junio 2021, BBVA reconoce respecto a sus subordinadas, inversiones bajo método de participación patrimonial así: Utilidades por \$14.994 de BBVA Fiduciaria y \$1.818 de BBVA Valores; BBVA Banco reconoce Depósitos en cuentas de Ahorros y/ corrientes de \$24.475 de BBVA Fiduciaria y \$ 13.005 de BBVA Valores; adicionalmente cierra con una cuenta por cobrar de \$93 por concepto de uso de red y \$35.068 por dividendos; finalmente en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra \$2.123 y un gasto por \$95 producto de la causación de intereses de la cuentas de Depósitos y Comisiones.

Para efectos comparativos se revela que a 31 de Junio de 2021 BBVA reconoció la participación en el negocio conjunto de RCI, con una cartera de créditos de \$12.187 y Depósitos por \$52.099 adicional a una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por \$15.162; en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra ingresos por \$13.874 producto de intereses de la cartera de créditos y gastos por \$395 por intereses generados por las cuentas de depósitos. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales \$152.

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$40, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Para efectos comparativos BBVA Colombia a 31 de Junio de 2021 presenta un saldo de \$285 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, \$2575 BBVA Hong Kong \$3 BBVA Bancomer \$24, un reconocimiento de Cuentas por cobrar \$6.137 y Cuentas por pagar \$2.352 producto de la liquidación de derivados de negociación, así mismo, un Margin Call por valor \$975.524 a favor de BBVA Madrid; Adicionalmente El BBVA Colombia ha registrado ingresos por \$266 de comisiones y gastos por \$15.941 por concepto de transferencia de tecnología y finalmente en los derivados negociados se registra un Mark to Market (MTM) en el parte Activa por \$1.659.552 y en la parte Pasiva \$2.636.552

A 31 de Junio de 2021 los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 204. Así mismo se registra viáticos por \$1.2.

La siguiente información se presenta para efectos comparativos: Al 31 de Junio de 2021 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseen en BBVA Colombia recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$213.215, por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco por \$7.657.

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 30 DE JUNIO DE 2021

30 DE JUNIO DE 2021	Partes Relacionadas						Total
	Controlador a	Negocios conjuntos en los que la entidad	Personal clave de la gerencia de la entidad o de la	Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%	Miembros de Junta Directiva	Otras partes relacionadas	
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	112,418	13,874	171	326	5	50,710	177,505
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	65,087	396	827	30,550	189	80,457	177,505
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	636	-	-	-	-	-	636
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	636	636
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,692,487	-	-	-	-	-	1,692,487
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	695,840	3,947	987,233	29	5,437	1,692,487
Provisión de garantías o garantías colaterales por la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de garantías o garantías colaterales a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	2,920,046	-	-	1,659,389	-	6,496	4,585,932
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,665,886	52,100	1,215	2,636,552	72	230,107	4,585,932
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	6,138	-	-	6,138
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	6,138	-	-	-	-	-	6,138
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	2,506	-	-	89,458	-	22,581	114,544
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	112,039	-	-	2,353	-	153	114,544
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,009,144	-	-	-	-	-	1,009,144
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	153	-	607,721	-	401,271	1,009,144

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DICIEMBRE DE 2020

31 DE DICIEMBRE DE 2020	Partes Relacionadas						Total
	Controladora	Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe	Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora	Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%	Miembros de Junta Directiva	Otras partes relacionadas	
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	184.751	36.675	407	3.057	16	93.740	318.645
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	133.894	1.574	1.673	46.756	448	134.300	318.645
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	1.402	-	-	-	-	-	1.402
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	1.402	1.402
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.021.207	-	-	-	-	-	1.021.207
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	554.143	5.616	460.895	39	515	1.021.207
Provisión de garantías o garantías colaterales por la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de garantías o garantías colaterales a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	3.678.011	-	-	2.896.383	-	5.232	6.579.626
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	2.901.615	50.322	1.249	3.425.634	80	200.727	6.579.626
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	119.411	-	7	119.418
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	119.418	-	-	-	-	-	119.418
<hr/>							
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas							
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	39.880	-	-	-	-	-	39.880
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	39.880	-	-	39.880
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.042.605	-	-	-	-	-	1.042.605

44. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2021 a la fecha, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

45. Hechos significativos

Los sucesos y transacciones más significativas para el Banco durante los seis meses del año en curso son:

- El día 26 de marzo de 2021 se llevó a cabo la Asamblea general de Accionistas, con el fin de aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y el proyecto de distribución de utilidades, en donde se estableció distribuir a los inversionistas del Banco \$234.807, pagaderos en dos cuotas iguales los días 03 de junio y 08 de octubre del año 2021.
- Se reconocieron los dividendos que serán pagaderos durante el año de las participaciones que posee el Banco en Credibanco y Bolsa de Valores de Colombia por \$5.647.
- El Banco ha otorgado beneficios con base en las circulares externas 007/20 y 022/20 emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, con el fin de atender la coyuntura por la emergencia sanitaria originada por la COVID-19. Al cierre de junio de 2021 la cartera activa y que recibieron medidas de apoyo en cada una de las modalidades presenta la siguiente composición: La cartera de vivienda 58,747 operaciones por \$5.560.739 de capital; cartera de consumo 294,110 operaciones por \$3.754.753 de capital; cartera comercial 11,056 operaciones por \$2.835.342 de capital, para un total de 363,913 operaciones por \$12.150.834, para el cierre de junio de 2021 el 4.75% aún tienen beneficio en las medias de apoyo otorgadas.

El Banco tiene asignado a las operaciones que fueron beneficiadas con medidas de apoyo por la emergencia sanitaria al corte de junio de 2021 un total de \$1.345.179 en provisiones individuales de cartera de crédito y \$55.511 de provisión general de intereses, en cumplimiento a lo indicado en la circular externa 022/20 emitida por la Superintendencia Financiera de Colombia y en el capítulo II de la Circular Externa 100/95.

Adicionalmente las operaciones realizadas con apoyo del FNG en el programa Unidos por Colombia, al cierre de junio de 2021 en la cartera comercial se tienen 6,238 operaciones por \$908.108 de capital, para la cartera de consumo 131 operaciones por \$1.909 de capital, para un total de 6,369 operaciones y un capital de \$910.017 los cuales a su vez tienen provisiones de capital por \$17.208.

- El BBVA ha desplegado la implementación de la circular externa 022 de 2020 y 039 de 2020, en lo que se refiere al PAD (Programa de Acompañamiento a Deudores) a partir del 1 de Agosto de 2020, en la cual busca contactar a aquellos clientes que requieren una alternativa para continuar atendiendo sus compromisos financieros.

El Banco ha dispuesto sus canales digitales para la recepción de las solicitudes del PAD, adicionalmente, el Plan Emerge apoya la gestión de contacto de los clientes a través de la red de oficinas y Agencias externas, en pro de concretar la solución más acorde para cada cliente de acuerdo a su situación financiera.

Hemos establecido KPIs que nos permiten monitorear y controlar el nivel de solicitudes, asignación, contactabilidad y nivel de aceptación de soluciones estructurales PAD.

Al 30 de junio hemos aplicado en particulares y pymes \$4.110.000 y en empresas \$747.000 como PAD a los clientes de BBVA

- Atendiendo las circulares externas 022 y 039 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el BBVA Colombia diseñó e implementó en junio de 2020 un plan estratégico fundamental para atender las necesidades de sus clientes bajo el nuevo escenario económico. Adicionalmente la Superintendencia Financiera de Colombia emitió la circular 012 de 2021 en donde extiende el PAD hasta el 31 de agosto de 2021.

Este plan cuenta con los esfuerzos de todas las Vicepresidencias de la entidad, enfocándose en anticipar y ofrecer soluciones a los clientes para atender sus obligaciones actuales, a través de la especialización de los diferentes canales de gestión, incluyendo la RED de oficinas. Lo anterior implica gestionar clientes ya sea de cartera al día o en impagos.

Los objetivos de este plan son los siguientes:

- ✓ Fidelizarlos como clientes una vez superada esta situación.
- ✓ Proteger el portafolio del banco.
- ✓ Identificar clientes vulnerables y realizar un refuerzo de seguimiento y normalización.
- ✓ Transformación de los procesos y canales de gestión de la cartera.
- ✓ Continuar en el avance de procesos de digitalización para integrarlos en nuestros canales.

El plan se ejecutó en tres fases, a continuación se detallan:

- ✓ **Diagnóstico:** En esta etapa se identificaron los sectores vulnerables, se dimensionó la nueva estructura de atención al cliente y se cuantificó el impacto económico.
- ✓ **Estrategia:** Nuevas acciones comerciales incluyendo la definición de circuitos y protocolos de atención, a su vez se estableció la medición e incentivación de acuerdo a los objetivos presupuestales. Se determinaron las prioridades de gestión según importe, fechas de vencimiento de las obligaciones, segmentos de clientes y el sector económico del cliente. El capital humano involucrado en el plan se configuró de acuerdo al perfil, skills y funciones que desempeña en la organización.

- ✓ **Implementación:** El plan inició con la puesta en marcha de las definiciones consideradas en los protocolos de atención y canales. Para mantener una eficiencia en nuestros procesos se realiza un seguimiento periódico en los resultados de la gestión realizada.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

(Información no auditada) de la Página 96 a la 123

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

La actividad económica se ha recuperado más rápido de lo previsto de la crisis por la pandemia por el covid-19. La mejora está relacionada sobre todo con la reapertura económica permitida por el aumento de la vacunación y los grandes estímulos fiscales y monetarios en vigor. Tras haber caído un 3,2% en 2020, se espera que el PIB mundial crezca un 6,3% en 2021 y un 4,7% en 2022. La recuperación mundial seguirá siendo liderada por las economías del G3, donde la vacunación ha sido en general más rápida y los estímulos políticos han sido más considerables. Se prevé que el PIB crezca un 6,7% en 2021 y un 4,8% en 2022 en Estados Unidos, un 4,8% y un 5,0% en la Eurozona, y un 8,2% y un 5,5% en China. En general, ahora hay mejores perspectivas de crecimiento también para los países emergentes, aunque en la mayoría de ellos los niveles de PIB anteriores a la crisis tardarán más en alcanzarse.

La inflación ha sorprendido al alza, sobre todo en Estados Unidos, donde alcanzó el 5,0% interanual en mayo de 21. La reapertura de la actividad permitida por un mejor control de la pandemia, la recuperación económica conexas, algunos cuellos de botella de la oferta y unos precios de las materias primas más altos están detrás de las actuales presiones sobre los precios. De cara al futuro, es probable que la inflación se reduzca a medida que la oferta se adapte a la demanda, los cuellos de botella desaparezcan y los precios de las materias primas pierdan fuerza. Así pues, se espera que la inflación se mantenga bajo control, aunque por encima de los niveles de la década anterior, debido a unas políticas fiscales, sociales y laborales más favorables, a unos bancos centrales ligeramente más tolerantes con la inflación, al proteccionismo comercial, a las políticas de transición energética, entre otros factores.

Las políticas económicas seguirán centradas en apoyar la recuperación económica, pero la mayor inflación reduce su margen de maniobra. Aunque mantendrá los tipos de interés sin cambios hasta el 1T23 (y no hasta el 4T23 como se esperaba anteriormente), es probable que la Fed insinúe pronto el inicio de una reducción muy gradual a principios de 2022. En Europa, el BCE, que ha anunciado recientemente un objetivo de inflación "simétrico" del 2%, debería reducir las compras de bonos (PEPP) a partir del 21 de septiembre. En cuanto a la política fiscal, en EE.UU. se esperan nuevos estímulos, que rondarán el 7% del PIB y se centrarán más en la inversión que los paquetes anteriores. En Europa, tras la aprobación del NGEU, se están ultimando los detalles para su aplicación; podría tener un efecto pequeño a corto plazo, pero un impacto significativo a largo plazo.

El proceso de retirada del estímulo monetario por parte de la Fed pesará sobre los activos de los mercados emergentes y provocará subidas más tempranas de lo previsto por parte de los bancos centrales locales, a pesar de la amplia liquidez mundial, la fuerte demanda externa y los elevados términos de intercambio.

Con todo, el escenario de referencia es que los países emergentes seguirán recuperándose de la pandemia, a pesar de las eventuales turbulencias.

En el caso de Colombia, en el primer trimestre de 2021, el PIB creció 1,0% respecto al mismo período de 2020 y tuvo un significativo incremento, de 2,9%, respecto al trimestre previo. La dinámica económica fue de menos a más, pues al comienzo del año estuvo afectada por los confinamientos localizados en muchas ciudades del país. Luego, en febrero y marzo, la recuperación se consolidó, principalmente impulsada por actividades de consumo e inversión. Especialmente, en marzo, muchos sectores ya habían recuperado el nivel que tenían antes de la pandemia, un hito que creíamos se lograba un poco más adelante en el año.

La demanda interna (+1,6% interanual y 2,3% intertrimestral) sigue siendo el principal soporte a la recuperación económica, si bien las exportaciones ya muestran un mejor comportamiento en el margen (-8,3% interanual y +13,3% intertrimestral). El consumo de los hogares tuvo un mejor comportamiento en los bienes (4,0% interanual) que en los servicios (-0,5% interanual), estos últimos todavía afectados por las restricciones a los sectores de interacción social. En el consumo final también fue importante el crecimiento de 4,6% del consumo público. La inversión fija siguió su proceso de recuperación. Se mantuvo el dinamismo del componente de maquinaria y equipo, que venía dándose desde el año pasado, y se sumó un mejor desempeño de la construcción, sector que tuvo una fuerte caída en 2020.

A finales de abril, se convocó una huelga nacional para impugnar un proyecto de ley fiscal presentado al Congreso, que se convirtió en una revuelta social ampliamente apoyada, con continuos enfrentamientos con la policía, complicaciones logísticas para la producción y escasez de algunos bienes esenciales. Esta situación se moderó gradualmente durante el mes y en junio se alcanzaron los niveles anteriores a la huelga en la mayoría de las variables económicas.

La inflación del segundo trimestre sorprendió al alza, en parte debido a la escasez de algunos productos a causa de los bloqueos y las protestas, factores que deberían ser en su mayoría transitorios. Pero también por la subida de los precios de las materias primas, los costes de los fletes, los efectos de base y algunos cuellos de botella en determinados sectores. La inflación cerró el mes de junio en el 3,6% interanual, con un aumento de 210 puntos básicos con respecto a marzo. La mayor parte de la aceleración provino de los alimentos, mientras que la inflación subyacente (sin alimentos ni precios administrados) se ubicó en 1,9% interanual, también acelerándose desde marzo, pero a un ritmo más moderado.

Esperamos que la inflación se mantenga relativamente estable en lo que queda de año, cerrando 2021 en el 3,7%. La inflación subyacente debería seguir acelerándose debido a algunos efectos de base en la educación y la vivienda principalmente, mientras que la inflación de los alimentos debería moderarse. A pesar de ello, el balance de riesgos está sesgado al alza debido a factores globales, una mayor transmisión de la depreciación del tipo de cambio y algunos cuellos de botella en sectores específicos.

El Banco Central ha mantenido su tipo de interés de referencia estable en el 1,75% durante el segundo trimestre, destacando la dualidad de la mejora de la actividad y la debilidad del mercado laboral, a la vez que consideran la reciente aceleración de la inflación como transitoria y que las expectativas de inflación siguen ancladas. También han declarado que hay un riesgo para la capacidad de mantener una política

monetaria expansiva de que no se logre una consolidación fiscal y, recientemente, el riesgo de la normalización monetaria en los países desarrollados como una limitación a la actual postura de política. Con esto, esperamos que la tasa de interés de política se incremente en septiembre de 2021, iniciando el ciclo alcista, con dos subidas de 25 puntos básicos en 2021 y cuatro subidas de 25 puntos básicos en 2022.

Finalmente, Colombia perdió el grado de inversión, pues Fitch Ratings se sumó a S&P y redujo la calificación soberana de Colombia a BB+, con outlook estable. Fitch sustentó la decisión en el deterioro de las finanzas públicas entre 2020 y 2022, la creciente razón de deuda a PIB y una confianza reducida en la capacidad del gobierno en direccionar la deuda en una senda decreciente en los siguientes años. Destacan que esperan que Colombia alcance una razón de deuda del gobierno general a PIB de 60,8% en 2021, más del doble del nivel cuando Fitch le otorgó el grado de inversión a Colombia en 2011.

En la evaluación de las cuentas fiscales por parte de Fitch, se incluye el trámite de una reforma fiscal en el segundo semestre del año que podría proveer un incremento en recursos cercanos al 1,2% del PIB desde 2023. Sin embargo, consideran que existe un riesgo que la nueva reforma se modere en el congreso. Adicionalmente, consideran que el trámite de cualquier reforma será complejo dadas las crecientes presiones sociales, la baja popularidad del gobierno y la cercanía a las elecciones. Acorde a la calificadora, una posible revisión al alza de la calificación dependería de lograr superávit primario sostenido consistente con una senda decreciente de la razón de deuda del gobierno central al PIB, un crecimiento sostenido por encima de su promedio de largo plazo de 3,5% y una ganancia permanente de gobernabilidad que permita mejorar la cohesión social y la capacidad de hacer reformas que mejoren el crecimiento y la posición fiscal estructural.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,30% a marzo de 2021; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,91%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,20%, la cual presentó una variación de -0pbs frente al mismo periodo del año 2020.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,27%. Esta presentó una variación de +1pbs al comparar con el mismo mes de 2020. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 6,87% y disminuyó 15pbs con respecto al mismo periodo del año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA se situó en el mes de marzo de 2021 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 10,45%, la cual presentó una variación de -95pbs frente al mismo periodo de 2020. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de +95pbs y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,70%. Ahorros registró una disminución en su cuota de 120pbs y se posicionó en el 4to lugar con cuota de 9,53%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 12,37% y presentó una disminución de -119pbs ubicándose en la 4ta posición en el mercado.

Entorno legal y regulatorio

BBVA Colombia realiza seguimiento permanente a las novedades en materia legislativa, permitiendo la adaptación oportuna a las nuevas regulaciones y empleando los criterios más eficientes en su implementación. Durante el segundo trimestre del año 2021, BBVA Colombia dio cumplimiento a los requerimientos legales que rigen la actividad bancaria, así como también ejecutó sus operaciones de acuerdo con las instrucciones que para el efecto han impartido las Autoridades, enmarcando y ajustando siempre su actividad a los lineamientos legales.

Para el segundo trimestre de 2021, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 009. Imparte instrucciones relativas a los regímenes de autorización de las inversiones de capital de los Holding Financieros. Establece un régimen de autorización general y un régimen de autorización individual, esto se realiza con el objetivo de hacer más eficiente el proceso respectivo.
2. Circular Externa 012. Extiende, hasta el 31 de agosto de 2021, la aplicación del Programa de acompañamiento a deudores (PAD). Durante este periodo, para el proceso de otorgamiento de nuevos créditos y para la redefinición de los créditos de que trata la Circular 022 de 2020, las entidades vigiladas pueden continuar estableciendo procedimientos que empleen información alternativa, que les permita obtener una percepción razonable y objetiva sobre la capacidad real o potencial de pago del deudor y que reconozca variables adicionales.
3. Carta Circular 024. Emite información sobre la inversión obligatoria, en Títulos de desarrollo agropecuario (TDA) clases "A" y "B", para el segundo trimestre de 2021. El total requerido al Banco BBVA es \$819.999.315.000 pesos.
4. Carta Circular 026. Reitera instrucciones para la apertura de cuentas para el manejo de los recursos de las campañas políticas y el otorgamiento de las pólizas de seriedad de la candidatura para elecciones legislativas de 2022. Las entidades vigiladas deben abstenerse de abusar de su posición contractual, evitando incurrir en prácticas que impidan injustificadamente el acceso a los productos y servicios ofrecidos.
5. Carta Circular 031. Teniendo en cuenta que las entidades vigiladas deben clasificar las inconformidades que interponen los consumidores financieros, reitera la obligación de realizar esta gestión, resaltando que incluir los productos y motivos hace parte de la correcta clasificación y constituye un elemento de relevancia para los análisis efectuados por la Superintendencia Financiera.

6. Resolución 306. Certifica, para el segundo trimestre de 2021, los porcentajes de cobertura de riesgo de tasa de interés y de tasa de cambio, para efectos de la proyección de los intereses y del saldo de la deuda de los entes territoriales.

Banco de la República:

1. En cada una de las tres reuniones de este trimestre, de la Junta Directiva del Banco de la República (30/04/2021, 28/05/2021, 28/06/2021), se mantuvo la tasa de interés de intervención de política monetaria en 1,75%. En la medida en que las expectativas de inflación continúan ancladas, los Miembros de la Junta coincidieron en mantener inalterada la tasa de interés de política sujeto a lo que ocurra en los próximos meses, observando de cerca la evolución del frente fiscal y de las condiciones financieras externas.

Congreso de la República + Sanción Presidencial:

1. Ley 2088 de 2021. Regula el trabajo en casa, el cual consiste en la habilitación al trabajador para desempeñar transitoriamente sus funciones o actividades laborales por fuera del sitio donde habitualmente las realiza, privilegiando el uso de las tecnologías de la información y las comunicaciones.

Gobierno Nacional:

1. Decreto 526 del Ministerio del Trabajo. Reglamenta la firma electrónica del contrato de trabajo. Si un empleador opta por la celebración del contrato de trabajo firmado electrónicamente, deberá proveer al trabajador de los medios necesarios para el uso de la firma respectiva. La imposibilidad de firmar electrónicamente un contrato individual de trabajo no será una barrera de acceso al empleo.
2. Decreto 572 del Ministerio de Hacienda. Amplía las posibilidades de garantías aduaneras, estableciendo nuevos tipos como la hipotecaria y la fiducia mercantil.
3. Decreto 580 del Ministerio del Interior. Establece en todo el territorio nacional (desde el 1° de junio hasta el 1° de septiembre) la fase de aislamiento selectivo, distanciamiento individual responsable y reactivación económica segura.
4. Decreto 660 del Ministerio de Salud. Reglamenta las alianzas con entidades de derecho privado para la adquisición de vacunas. Establece que las personas jurídicas de derecho privado, individualmente o mediante figuras de representación de un número plural de estas, podrán

adquirir vacunas contra el Covid 19 a través de la celebración de contratos, convenios o alianzas con la Unidad Nacional para la Gestión del Riesgo de Desastres.

5. Decreto 688 del Ministerio del Trabajo. Crea el apoyo para la generación de empleo para jóvenes, al igual que otros programas de apoyo, la postulación se realiza a través de las Entidades Financieras con posterior verificación de la UGPP.
6. Resolución 507 del Ministerio de Salud. Establece los requisitos para la importación, adquisición y aplicación de vacunas contra el Covid 19 por personas jurídicas de derecho privado o con participación pública que se rijan por el derecho privado.
7. Resolución 738 del Ministerio de Salud. Prorroga, hasta el 31 de agosto de 2021, la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional. Como consecuencia de esta prórroga, se extiende la vigencia de los Decretos Legislativos que se encuentran supeditados a la vigencia de la emergencia sanitaria.
8. Resolución 777 del Ministerio de Salud. Establece los criterios y condiciones para el desarrollo de las actividades (económicas, sociales, del Estado) y adopta el protocolo general de bioseguridad para el desarrollo de estas. Establece medidas adicionales para ciertos sectores y algunas actividades económicas, por ejemplo, para el sector laboral: (i) implementar jornadas flexibles o turnos de entrada y salida para evitar aglomeraciones de los trabajadores, (ii) disponer de piezas comunicativas en la aplicación de etiqueta respiratoria, (iii) entre otros.
9. Circular Conjunta Externa del Ministerio del Interior y del Ministerio de Salud. Con el objetivo de reducir el riesgo de contagios por Covid 19, establece medidas diferenciales para las ciudades y regiones dependiendo la ocupación de Unidades de Cuidado Intensivo (UCI), aplicables entre el 5 de abril y el 3 de mayo.
10. Manuales Operativos del Ministerio de Hacienda para los programas de apoyo PAP y PAEF. Establecen el proceso que deberán surtir las Entidades Financieras y la UGPP para la subsanación de ciertos errores operativos. La UGPP en el marco de sus competencias, y facultadas otorgadas por la normatividad del Programa, remitirá a las entidades financieras los conceptos de conformidad derivados de los procesos de auditoría respectivos.
11. Resolución 1376 del Ministerio del Trabajo. Ordena el pago y traslado de recursos del Programa de auxilio a los trabajadores en suspensión contractual o licencia no remunerada pendientes de recibir el auxilio para los meses de abril, mayo y/o junio de 2020. A través de BBVA corresponde el valor de \$397.760.000.

Otras Autoridades:

1. Resolución 971 de Migración Colombia. Implementa el Estatuto temporal de protección para migrantes Venezolanos, el cual está compuesto por el Registro único de migrantes Venezolanos

y el Permiso por protección temporal (PPT). El Permiso (PPT) siendo un documento de identificación, es válido para que sus titulares contraten o suscriban productos y/o servicios con entidades financieras sujetas a vigilancia y control de la Superintendencia Financiera.

2. Circular Externa Operativa 02 de la DIAN. Establece ajustes operativos sobre el traslado y reporte de recaudo impuestos Nacionales. El objetivo de la Circular es armonizar las cuentas con los nuevos conceptos de recaudo, así como crear y unificar códigos estadísticos para las nuevas transacciones e impartir instrucciones sobre el diligenciamiento del informe diario de recaudo, medio de transmisión y plazo de reporte.
3. Circular Normativa Externa 26 del FNG. Informa a los Intermediarios Financieros la nueva funcionalidad automatizada, dispuesta por el FNG en el portal transaccional, para el cargue de información sobre notificación para reclamación de garantías derivado de un proceso concursal.
4. Circular Informativa Externa 02 del FNG. Establece los lineamientos que aplicarán para la transmisión y/o entrega de información por parte de los intermediarios financieros al FNG, en cuanto a la estructura y disposición de los soportes documentales que evidencian el cumplimiento de los requisitos, para cada una de las garantías sujetas del Derecho de Inspección periódico.
5. Boletín Normativo 28 de la AMV. Modifica el reglamento de autorregulación voluntaria en divisas. Busca robustecer el esquema de autorregulación voluntaria en divisas y elevar los estándares éticos y profesionales del mercado cambiario teniendo en cuenta conductas y procedimientos de relevancia, así como la experiencia en el ejercicio de la autorregulación. Se busca tener un esquema alineado con las mejores prácticas.
6. Decreto 148 de la Alcaldía Mayor de Bogotá. Establece medidas para la ciudad de Bogotá con el objetivo de mitigar el riesgo de contagio por Covid 19. Continúa, hasta el 2 de mayo (inclusive), la medida de pico y cédula en el ingreso a establecimientos abiertos al público, incluidos en los que se prestan servicios financieros, a menos que sea un servicio financiero que para su realización requiera la comparecencia simultánea de dos o más personas.

Productos, servicios y distribución

La estrategia de BBVA Colombia se fundamenta en un enfoque de gestión por segmentos de negocio, que le permite desarrollar productos y servicios financieros de acuerdo con las características y necesidades de cada segmento, como se relaciona a continuación.

SEGMENTO DE PARTICULARES

En vivienda presentamos un incremento en la facturación de un 34% comparado con el primer semestre de 2019 (antes de pandemia) gracias a la flexibilización de políticas de riesgos que nos permitió llegar más perfiles, esto apalancado especialmente por una oferta comercial competitiva, los beneficios del gobierno y la feria digital realizada en junio la cual tuvo presencia en radio y canales digitales.

El segundo trimestre en ventas de tarjeta de crédito superó en 12% la ejecución del trimestre anterior y alcanza históricos con 80.500 tarjetas nuevas. Esta ejecución es resultado de la generación de ofertas de preprobados, al aporte de venta digital y a campañas realizadas en sinergia con Mastercard.

La facturación de tarjetas débito y crédito se ha recuperado de forma importante en el 2Q debido a campañas como Avances, Pago de Impuestos y el programa de Puntos a pesar que aún no se tienen una recuperación completa por el Covid. Este 2Q se ha hecho mayor énfasis en nuevas iniciativas de Activación y Compra de cartera que adicionalmente apalancan la venta, el uso y los saldos medios.

En recursos se presenta un comportamiento de crecimiento del 10% respecto al mismo mes del año pasado. Impulsado principalmente por la línea de ahorro con un crecimiento de 25% (TAM), con participación importante de la estrategia de cuentas pensionales, nóminas y programas de ahorro. CDT presenta una recuperación respecto al trimestre anterior, conteniendo la salida de recursos.

Consumer Finance

A junio de 2021, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos incremento 71% con respecto al año 2020. BBVA se encuentra entre las 6 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito con una cuota de mercado del 7,4% a junio de 2021 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

SEGMENTO PYMES, EMPRESAS E INSTITUCIONES

Durante el segundo trimestre de 2021 avanzamos en el cumplimiento de nuestros objetivos en inversión y profundización de nuestros clientes a través de la creación y lanzamiento de nuevas acciones estratégicas especializadas en cada segmento de clientes.

Inicialmente en Pymes buscamos aumentar nuestros clientes target, para esto se realizaron diversas acciones tácticas las cuales tenían como objetivo asegurar un cierre positivo del KPI en Mayo y Junio. Estas acciones tuvieron como foco gestionar clientes que contaban con Netcash y no lo utilizaban, clientes target con posibilidades de fuga, clientes no target con preaprobados, clientes con posibilidad de fuga por mora y clientes fugados por las diferentes familias transnacionales. También se buscó el apoyo de la red comercial para realizar la mayor cantidad de altas de Netcash apalancado en la campaña costo \$0.

Con respecto a otras acciones comerciales en el segundo trimestre finalizó la acción avanza Pymes clientes nuevos logrando una facturación de cierre de \$37.135M y la vinculación de más de 80 clientes. En la misma línea se realizó la campaña de pre aprobados de tarjetas de crédito logrando un total de 407 altas otorgando hasta \$12mM en los diferentes cupos de las tarjetas. Otra campaña de preaprobados fue compra de cartera donde se logró una facturación de \$29mM.

Adicional, se realizaron otras ofertas de pre aprobados como la campaña Cuota Banquero, logrando desembolsos de \$43mM en líneas de capital de trabajo. Por parte del área de riesgos se realizó el

perfilamiento sobre los clientes actuales identificando 4.695 registros potenciales para la gestión en operaciones de riesgos de los cuales se logró una efectividad de 46 clientes con \$19mM en facturación.

Como iniciativa de BBVA para apoyar la reapertura económica de empresas y pymes, se lanzó en el mes de junio la línea Reactivación Económica y Creación de Empleo que busca beneficiar a las empresas a través del acceso a créditos de capital de trabajo con tasas y plazos preferenciales, por medio de esta línea se ha logrado una facturación de más de \$6 mil millones durante su primer mes.

En banca de empresas, para impulsar la cartera, se trabajó en la acción denominada “Más empresas más cuota”, en la que se gestionó un listado cerrado de clientes líderes en ventas por ciudad y sectores ganadores, donde para el cierre de junio se logró incrementar los saldos medios de inversión en \$240 mil millones de pesos.

Adicionalmente, se continuó con la acción focalizada en retomar clientes que en años anteriores tuvieron deuda en moneda extranjera. Como resultado se han logrado desembolsar operaciones por \$12 millones de dólares.

Para mejorar la dinámica de algunos productos especializados en banca de empresas, se está impulsando leasing con la gestión de clientes con operaciones susceptibles de retanqueo e identificación de inversiones de CAPEX. De igual manera, para factoring se identificaron clientes potenciales para nuevos convenios de confirming, donde a la fecha se están gestionando oportunidades de negocio con más de 100 clientes.

Continuando con el impulso de facturación en líneas sostenibles cerramos el segundo trimestre con una facturación de más de \$11mM en pymes a través de líneas especiales como capital de trabajo, agrosostenible entre otras. En banca de empresas y constructor se presentó una buena dinámica en financiación sostenible logrando financiar proyectos sostenibles cercanos a los \$120 mil millones de pesos.

Respecto a los negocios transacciones se lanzaron 2 campañas nuevas, Los mejores especialistas donde se entregó una base con potencialidades de diferentes productos como Adquirencia, PSE, Net cash, Pago de Nómina y Pagos de Proveedores, así como se podía identificar clientes que dejaron de transar en Adquirencia y Net cash. Se lograron resultados de profundización en productos nuevos para 1721 clientes y reactivación de Adquirencia, pagos de proveedores y nómina desde Net Cash.

Con el objetivo de descongestionar nuestra red de oficinas se lanzó la campaña Migración de Recaudo que tiene como principal meta habilitar nuevos canales de recaudo para clientes, se realiza por fases y en

el Segundo trimestre se gestionaron 230 clientes con un potencial a migrar de 127.134 transacciones las cuales se encuentran en valoración y migradas 2.757 transacciones.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

CIB, Corporate and Investment Banking, es la banca encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras del país, ofreciendo además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor agregado, soluciones diferenciadoras e integrales, que han posicionado al BBVA como un aliado estratégico para nuestros clientes en la consecución de sus objetivos de inversión tanto en el mercado local como en mercados internacionales.

La recuperación de la actividad económica durante el segundo trimestre del año estuvo impactada por el paro nacional y una mayor propagación del coronavirus que impuso nuevas restricciones a la movilidad y afectó nuevamente la confianza de los consumidores y la confianza inversionista. La menor dinámica en la recuperación de la actividad económica se evidencia en una baja demanda de crédito a largo plazo en el mercado, que acentúa la fuerte competencia de las instituciones financieras por los mismos negocios, generando grandes desafíos en términos de rentabilidad y cuota para la banca.

El negocio de GTB estuvo igualmente afectado durante el segundo trimestre como consecuencia de las manifestaciones a lo largo del país, afectando la continuidad de los negocios en especial el recaudo de efectivo, sin embargo, el acompañamiento del BBVA a los clientes en momentos de mayor incertidumbre nos posiciona como un aliado estratégico en el desarrollo de sus operaciones. A pesar de lo anterior, el área continúa con resultados positivos, derivados del acompañamiento a nuestros clientes en sus actividades del día a día, y de nuevas ofertas diferenciadoras como resultado del análisis de la información de los clientes que nos permiten anticiparnos a sus necesidades y generar soluciones rápidas, sencillas, innovadoras, de alto valor agregado y a la medida de sus requerimientos.

En cuanto al negocio de la tesorería, el mes de mayo estuvo marcado por un ambiente de mucha volatilidad tras los comunicados de las calificadoras de riesgo y la decisión de disminuir la calificación crediticia del país por parte de Standar & Poors, si bien esta disminución de la calificación afecta el apetito de riesgo desde la perspectiva de créditos, la volatilidad generada fue aprovechada con resultados muy positivos por parte de la tesorería principalmente en la operativa spot.

El primer semestre del año estuvo enmarcado dentro de un ambiente retador, competitivo, de mucha volatilidad e incertidumbre que presionó los resultados de la banca y nos llevó a redefinir la estrategia para hacer frente al nuevo panorama económico. La normalización de la actividad económica una vez finalizado el paro y el impulso en las jornadas de vacunación nos permiten anticipar un segundo semestre más estable y dinámico que siente las bases de una recuperación económica sostenida para los próximos años.

MÉTODOS DE DISTRIBUCIÓN

Al cierre de junio de 2021, BBVA Colombia cuenta con 391 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 13 a la Banca de Gobierno y 10 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.329 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo, que junto con la inversión en infraestructura y tecnología conforman la estrategia omni-canal del Banco.

VENTA DIGITAL

Apoyando la estrategia de digitalización del Banco y con los clientes como centro del negocio, el Banco ha enfocado sus esfuerzos hacia el aumento de la base de clientes digitales.

Objetivos y estrategias

La transformación en BBVA

El grupo BBVA estableció un nuevo propósito: poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era. Con este propósito el grupo busca ayudar a cumplir los objetivos vitales de los clientes, ser un motor de oportunidades y tener un impacto positivo en la vida de las personas y en los negocios de las empresas. Para lograr lo anterior el Banco ha establecido seis prioridades estratégicas que le ayudarán a cumplir con esta nueva visión:

1. Mejorar la salud financiera de nuestros clientes
2. Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible
3. Crecer en clientes
4. Buscar la excelencia operativa
5. El mejor equipo y el más comprometido
6. Datos y tecnología

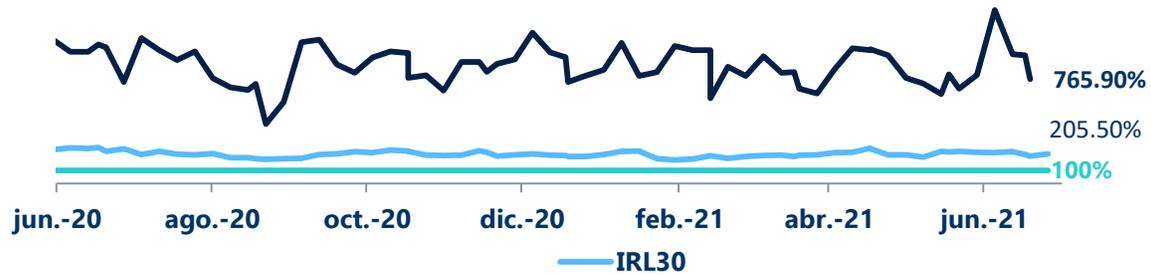
Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

RECURSOS

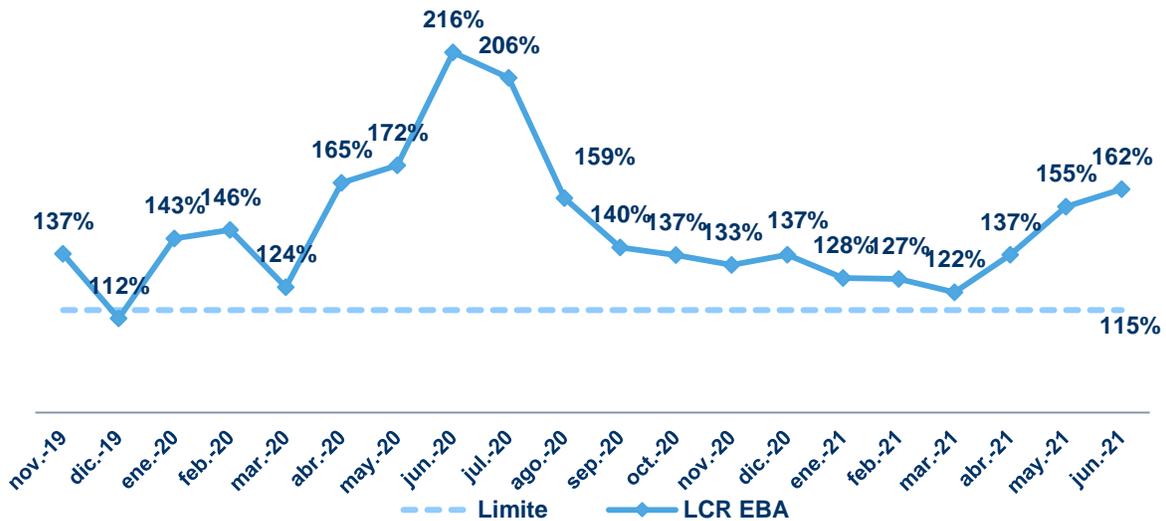
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos trazados en el presupuesto de BBVA para soportar el crecimiento de la inversión crediticia y el cumplimiento de los límites de liquidez corporativos.

Los límites de Liquidez, están basados en las mediciones regulatorias (IRL a 7 y 30 días), donde BBVA históricamente ha estado dentro de los límites.

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL
7 días y 30 días



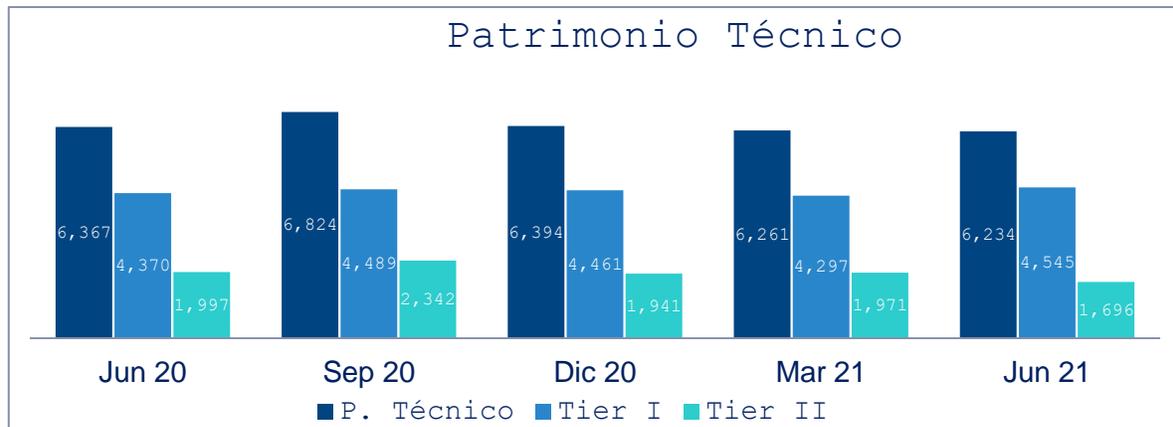
Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% (vigente para 2021)



CAPITAL

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 73% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del banco mediante la emisión de acciones, sino con la política de incrementar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada año. El payout del banco se mantiene en el 50%.

En Junio 2020 BBVA Colombia anticipo la entrada en vigencia del Decreto 1477 de 2018, siendo una de las primeras entidades en adoptar la convergencia, lo que nos permite tener una mayor capacidad de crecimiento de negocio y afrontar con seguridad la contingencia presentada por el COVID-19



Lo anterior refleja unos índices de solvencia básica y total que se encuentran por encima de los límites regulatorios y que nos permiten seguir creciendo en actividad de acuerdo a lo previsto en presupuesto.



Talento & Cultura

Durante el segundo trimestre de 2021 talento y cultura ha enfocado sus esfuerzos en diversidad y en el modelo de desarrollo de personas, en cuanto a este modelo de desarrollo se basa en los siguientes pilares:

1. **Conócete:** Consiste en identificar las fortalezas y puntos de mejora de los empleados, utilizando como fuente las herramientas de valoración aplicadas a lo largo del año como lo son: people assessment, proceso en el que líderes, pares y equipos a cargo valoran las diferentes skills y la evaluación del performance individual, que mide la alineación con los valores y nivel de

cumplimiento de los objetivos. Prácticas Responsables I 169 Los resultados se comparan con las skills requeridas para el rol, de tal forma que los empleados identifican oportunidades de desarrollo para el crecimiento profesional dentro de la organización

2. **Mejora:** Etapa en la cual con los insumos entregados en el Conóctete, el empleado crea su plan de crecimiento utilizando instrumentos como Campus BBVA, plataforma virtual de formación, en la cual encuentra a disposición más de 7000 recursos formativos en diferentes áreas del conocimiento.
3. **Explora:** Con el fin de facilitar el proceso de desarrollo profesional se integraron una serie de herramientas de búsqueda y conocimiento de posibles roles de interés o adecuados al perfil del empleado.

Para ello desde las diferentes dependencias de talento y cultura, se está están gestionando diversas iniciativas desde el desarrollo integral de los empleados:

Formación

Despliegue a toda la plantilla de *The camp* una nueva experiencia formativa de Campus BBVA que ofrece la oportunidad para actualizar tus conocimientos y profundizar en diferentes capacidades estratégicas

De igual forma se presentaron formaciones en Riesgos Banca Personas y Banca Empresas más Habilidades Comerciales Pymes

Estructuras

Creación de la Unidad de Nóminas y Libranzas que tiene como fin, garantizar la gestión transversal de las nóminas en las diferentes redes, así como la adecuada priorización de sector privado y especializar a los Ejecutivos de Nómina y Libranza por Banca para materializar la sinergia.

Inmuebles y Servicios

De cara al compromiso con el área de *Client solutions* en el proceso de renovación, expansión y reubicación de cajeros, con el fin de contar con un servicio más ágil, de calidad y cercano se han realizado 54 renovaciones, 7 expansiones y 4 reubicaciones

Trabajando en el proceso de sostenibilidad de las edificaciones en el mes de mayo se certificaron en la norma ISO 14001 de 2015 cuatro edificaciones (Dirección General, Teusaquillo, Edificio Asturias y piso 12 de venados).

Se continúa trabajando en mantener los edificios y oficinas adecuados según las normas vigentes para la pandemia buscando proteger la vida de nuestros empleados y clientes.

Propiedad Intelectual y Derecho de Autor

De conformidad con lo previsto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, informamos que BBVA Colombia cumplió estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor para los distintos servicios, productos y operaciones. Respecto

de las marcas y demás propiedad intelectual que utiliza la Entidad, indicamos que contamos con la titularidad o con las licencias y autorizaciones correspondientes para explotarlas.

En lo que respecta al software instalado, en uso o en poder de BBVA Colombia, éste cuenta con las correspondientes licencias y se han implementado los controles para que los procesos de compra, desarrollo, instalación, adecuación y mantenimiento del software cumplan con los requerimientos legales sobre derechos de autor, privacidad y comercio electrónico.

Las áreas de Control Interno y Riesgo Operacional, así como las áreas de medios, negocio y auditoría, han evaluado y monitoreado el estado de cumplimiento de las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor, de acuerdo con la metodología establecida para el efecto, en pro de mitigar la materialización de los riesgos respectivos. Por su parte, en cumplimiento de lo dispuesto en la Carta Circular 016 de 2011 de la Superintendencia Financiera, se deja constancia que las evidencias de estas evaluaciones reposan en las herramientas y fichas de trabajo utilizadas por la unidad de Control Interno y Riesgo Operacional, para el desarrollo de su función, actividad que es reportada periódicamente a la Junta Directiva.

Riesgos

La gestión integral de riesgos -crédito, mercado y operacional-, se realiza de acuerdo con la Política interna de Riesgos de BBVA Colombia y la regulación colombiana vigente y se implementa a través del desarrollo de modelos y herramientas que permiten coordinar actividades de seguimiento y control, con el objetivo de identificar y mitigar los diferentes riesgos a los que se encuentra expuesta la cartera de créditos.

Para el segundo trimestre de 2021, BBVA Colombia presenta un buen comportamiento, con un crecimiento de la inversión mayor a la presentada en el trimestre anterior (1Q21 → +1.3%; 2Q21 → +2.2%); apalancado en la variación presentada en el ámbito Minorista y focalizado en Libranzas +\$368mM; +3.0% e Hipotecario +\$257mM; +2.0%. En el caso de Mayorista el crecimiento está concentrado en Empresas +\$229mM, +2.9% y Corporativa +\$197mM, +4.5%.

Cartera dudosa con variación respecto al trimestre anterior de +\$102mM; +7.2%, con esto el ratio de dudosa para el 2Q21 se ubica en 2.78%, esto es +13pbs respecto al trimestre anterior.

Tasa de eficiencia recuperatoria del trimestre se ubica en 34.7%, esto es -33p.p. frente a la tasa del 1Q21. El acumulado del año se ubica en 49.4%. La gestión recuperatoria se ha centrado en una estrategia basada en el seguimiento a clientes en objeto de soluciones de alivio, anticipación para aquellos a los que ya se han vencido estas soluciones y gestión de cobranza como medio de contención de la cartera.

GESTIÓN ESTRATÉGICA DE RIESGOS

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.

Se realiza monitoreo continuo verificando el cumplimiento de los umbrales establecidos en el marco de apetito de riesgos con seguimiento de métricas core para el cumplimiento de los objetivos del Banco expresados en términos de solvencia, liquidez y financiación, y rentabilidad y recurrencia de resultados.

A la fecha se ha ejecutado Marcaje (contrato/cliente) con cierres mensuales desde Enero20 (se generó proceso de historificación). Con los cierres se ha generado impactos a nivel de NPL y Capital regulatorio (aplicación en capital regulatorio desde Enero21). En proceso de construcción y pruebas en DATIO/CDD Marcaje (Diario/Mensual) para puesta en producción con cierre de Sep21, en construcción Reestructuraciones forzosas Umbral del 1% NPV (Diario/Mensual) para puesta en producción Oct21 y Movimientos (Diario/Mensual e historificación) puesta producción Nov21.

En proceso estimación de parámetros IFRS9 con calibración por NDoD para puesta producción en Sep21.

En pruebas con Holding en Jul21 y Ago21 de NDoD Accounting con afectación en stage 3 y provisiones IFRS9 por ajuste en tipo de saldo holding por aplicación de NDoD. Entrada en producción Nov21.

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.

RIESGOS MINORISTAS

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.

Gestión de la aplicación de las políticas que se generan para las diferentes líneas de crédito.

Evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco que domicilian nómina y en líneas de crédito con descuento de la cuota directo de la nómina de los clientes, como es el caso de las libranzas. Análisis riguroso en líneas que pueden generar mayor grado de deterioro de la cartera como el consumo de libre inversión.

Se mantienen los procesos de admisión bajo las modificaciones de las políticas asociadas, debido al nuevo escenario de contracción económica general, asegurando el riesgo con el requerimiento de garantía real o garantías ofrecidas por el gobierno.

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 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 Bpm CAP - PCO se masificó en el 4Q del 2020, esta herramienta se comunica con 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. Así mismo, la herramienta cuenta en producción con el control de delegaciones y asignación automática de operaciones de crédito al equipo de admisión Riesgos.

Como plan estratégico para el crecimiento del banco, la cartera Pymes se segmentó en clientes High Value carterizados a Ejecutivos de la banca Pymes y Low Value atendidos por las oficinas de la Banca Retail, a estos últimos se ha definido un programa financiero con tres líneas de crédito de mediano plazo amortizables, además, BBVA continúa con el apoyo de la situación económica del país evaluando operaciones de crédito con respaldo de garantía FNG "Programa Colombia Unidos".

- **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.

Continuo monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas durante la maduración de la cartera, para asegurar el desempeño de los indicadores de 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.

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 la cartera activa mediante indicadores de IFRS 9, así como los cumplimientos de KRI'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 4Q de 2020 en los productos de vivienda. De cara a los perfiles de los clientes se da un enfoque en la línea de Hipotecario y se activa la admisión a clientes independientes, en Libranzas y Consumo dirigida a clientes Asalariados Nómina y No Nómina con profundización en convenios de Sector Público, 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. Además, se inicia con el plan de incorporación de Políticas de Sostenibilidad y Cambio Climático.

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 reactiva la generación de ofertas Preaprobadas a Clientes de Nómina dirigido al sector público y privado (Empresas Resilientes), focalizada en libranza, libre inversión y tarjeta de crédito principalmente.

Recuperaciones

En el segundo trimestre de 2021 la estrategia de recuperaciones está basada en la anticipación de las soluciones PAD que han terminado su gracia. Para ello, el Plan Emerge continúa siendo el vehículo para obtener el contacto temprano con los clientes y concretar el pago de sus obligaciones.

Adicionalmente, 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. Debido a la persistencia

del fenómeno covid-19 y a la necesidad de continuar generando condiciones financieras para que los procesos de reapertura y reactivación económica se afiancen, la Superintendencia Financiera Colombiana (SFC) considera necesario extender la aplicación del PAD y sus medidas complementarias en materia de gestión de riesgo de crédito hasta el próximo 31 de Agosto de 2021, según circular externa 012.

El resultado de la gestión de recuperaciones en este trimestre se ve afectada por el paro nacional, el cual ocasionó cierres vías y puertos marítimos, que generaron incumplimiento en los compromisos de pago. En lo que se refiere a la recuperación y contención de la cartera dudosa local durante el trimestre, abril con una eficiencia recuperatoria cercana al 38%, en mayo del 36% y en junio del 38%.

Las aplicaciones de las solicitudes PAD se vienen realizando en los aplicativos del Banco, con el apoyo del área de Engineering.

RIESGOS MAYORISTAS

Se presentó un crecimiento del 3.2% en la EAD de Wholesale (criterio consolidado) en el 2Q-2021, destacando la contabilización de nuevas operaciones en los sectores de Utilities, Construction, Basic Materials y Telecoms. Lo anterior, permitió aumentar el uso de los límites lending de Asset Allocation al 95%, situación ante la cual pedimos a las áreas de negocio actualizar el pipeline del 2H-2021 y elevamos a GRM solicitud de aumento de límite en los sectores en los se tiene mayor expectativa de crecimiento y el disponible vigente no permitiría encajar los negocios previstos: Basic Materials, Construction, Transportation e Institutions.

La actualización de ratings del año 2020 alcanzó un indicador del 51% en importe al corte de junio, siendo los segmentos de Gobiernos y Corporativa los de mayor avance, llegando al 71% y 65%, respectivamente. Se estima superar el 90% de actualización en el mes de julio.

Al cierre de junio de 2021 los alivios otorgados a clientes de las bancas mayoristas mediante las CE007 y CE014 de la SFC se encontraban con el periodo de gracia finalizado en su totalidad. De estos contratos, el 30% estaba amortizado y el 90% al día. En cuanto a las redefiniciones bajo la CE 022 de la SFC, éstas se mantuvieron en \$748mM, cifra que representa el 3,9% de la EAD mayorista. El 83% de las redefiniciones corresponden a clientes que tuvieron un alivio previo y del total de estos, el 46% ya han finalizado su periodo de gracia.

Control Interno y Riesgo Operacional

El Modelo de Control Interno y Riesgo Operacional se ajusta al marco de la regulación local (Circulares Externas 025 de 2020 y 038 de 2009) y a la Política Corporativa vigente; cuenta con un Governance el cual establece la realización de Comités de control interno por Unidades de Negocio y/o Soporte, seguimiento y escalamiento de los nuevos riesgos, identificación y priorización de las debilidades de control más relevantes a nivel país en el máximo comité de control del Banco, comité Corporate Assurance.

Durante este primer trimestre se mantiene la continuidad de la gestión de anticipación dentro de la admisión de los nuevos productos y servicios de outsourcing, a través del comité de admisión de riesgo operacional CARO, las iniciativas presentadas se asocian con mejoras a los procesos de FNG, del recaudo de efectivo a clientes y el reforzamiento y renovación de algunos procesos externalizados relacionados con la fuerza de ventas, los datos para la utilización de biometría y el transporte de valores, entre otros.

Por su parte el indicador de apetito al riesgo operacional IRO, se mantiene por debajo del umbral definido en el presupuesto de riesgo asignado corporativamente a nuestra geografía, con un comportamiento habitual para el inicio del año por pérdidas por riesgo operacional asociadas con fraude por tarjetas, en las que se están considerando las medidas de mitigación; y la atención de los procesos civiles y laborales.

En cuanto a los indicadores asociados a los Management Limits se reestructuraron para el 2021; los umbrales que han sido alertados y rebasados, se encuentran en continuo monitoreo e implantación de los planes de acción con miras a normalizarlos.

Avanzan las actividades del proyecto MIGRO para su implementación e implantación, aplicativo corporativo que permitirá gestionar de manera funcional los riesgos y sus controles asociados, la admisión de las iniciativas de producto que pasan por el Comité de Admisión de Riesgo Operacional (CARO), módulo que entró en producción y sobre el que se ha mostrado su operatividad como parte de la gestión hacia las diferentes líneas de defensa y sobre las que se han efectuado acciones formativas.

Con relación a la cultura para la prevención del riesgo, en conjunto con el área de Talento & Cultura se mantienen las actividades de formación para toda la plantilla (Banco y Filiales); se viene ejecutando el curso virtual "El Misterio Legal 2020", adicionalmente, se realizan los acercamientos con las áreas involucradas para dar el cubrimiento necesario a las disposiciones indicadas en la circular externa 025 de 2020 de la SFC.

Relaciones

Entre los meses de abril, mayo y junio de 2021, BBVA en Colombia desarrolló diferentes actividades en el marco de sus iniciativas sociales y además de impulsar programas de apoyo a la educación, lanzó su plan de responsabilidad corporativa para el presente año y continuó con su programa de Educación Financiera a través de talleres virtuales.

1. Educación financiera

Durante el segundo trimestre de 2021, BBVA a través de su programa de Educación Financiera capacitó en finanzas personales, especialmente en temas como ahorro, vivienda y subsidios del Gobierno, ciberseguridad, crédito y banca digital a más de 8.000 personas, de las cuales 4.825 son mujeres y 3.219, son hombres.

Con este programa dictado a través de plataformas virtuales, se llegó a más de 30 empresas de todo el país, entre las que destacamos: Universidad Cooperativa, Tecsa Ingeniería, Instituto Colombiano de Bienestar familiar, Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios y la Escuela de Tecnología de la Información y las Comunicaciones de la Policía Nacional, en Bogotá. Y la Universidad Cooperativa, la Alcaldía de Medellín, además de la Universidad del Quindío en Armenia y AMI, Asistencia Médica Inmediata de Barranquilla.

2. Entrega de morrales

En este mismo periodo de tiempo, BBVA en Colombia ha venido entregando morrales con útiles escolares, de cara al retorno de los estudiantes en todo el país a las aulas de clase, luego de haber estado de manera presencial por más de 18 meses.

En esta actividad se han entregado más de 3.200 morrales en diferentes regiones del país, entre las que se destacan Santander, Cesar, Cundinamarca y Guaviare, entre otros.

3. Lanzamiento del Plan de Responsabilidad Corporativa 2021

El pasado mes de junio se llevó a cabo la presentación del Plan de Responsabilidad Corporativa 2021 en el que BBVA invertirá más de 7.800 millones de pesos, especialmente en programas enfocados al apoyo de la educación a niñas, niños y jóvenes a través de becas de formación profesional y tecnológica y de planes de inserción laboral.

Resultados

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el segundo trimestre de 2021 con un saldo de \$70.910.174. Estos presentaron una disminución anual de -7,2%, lo que representó una variación de -\$5.479.445.

BALANCE CONSOLIDADO
(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	Var TAM	
Disponible	8.376.886	11.276.806	(2.899.920)	(25,7)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	2.421.939	5.068.486	(2.646.547)	(52,2)
Inversiones	6.388.335	8.085.061	(1.696.726)	(21,0)
Cartera de Créditos y Leasing	52.826.419	52.035.535	790.884	1,5
Deterioro	(3.126.961)	(3.045.965)	(80.996)	2,7
Otros Activos	4.023.556	2.969.696	1.053.860	35,5
Activo	70.910.174	76.389.619	(5.479.445)	(7,2)
Depósitos y Exigibilidades	54.395.917	57.530.796	(3.134.879)	(5,4)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	676.219	1.959.582	(1.283.363)	(65,5)
Instrumentos financieros a valor razonable	2.967.216	5.047.693	(2.080.477)	(41,2)
Bancos y Otras obligaciones financieras	2.905.453	2.592.262	313.191	12,1
Títulos de inversión en circulación	2.420.678	2.445.677	(24.999)	(1,0)
Pasivos por impuestos	223.174	188.482	34.692	18,4
Pasivos estimados y provisiones	329.337	316.272	13.065	4,1
Cuentas por pagar	697.267	684.573	12.694	1,9
Obligaciones laborales	228.838	214.848	13.989	6,5
Otros pasivos	384.044	399.283	(15.239)	(3,8)
Pasivo	65.228.143	71.379.469	(6.151.326)	(8,6)
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Prima en colocación de acciones	651.950	651.950	-	-
Participaciones no controladas	7.729	7.375	354	4,8
Reservas y Fondos destinación específica	3.643.860	3.408.817	235.043	6,9
Superávit	871.578	531.764	339.814	63,9
Ganancias o Pérdidas	417.135	320.466	96.669	30,2
Patrimonio	5.682.031	5.010.151	671.880	13,4
Total Pasivos y Patrimonio	70.910.174	76.389.619	(5.479.445)	(7,2)

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó una disminución de \$2.899.920 con relación al año 2020. Esta disminución se debió a una variación de -\$2.071.407 en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y al incremento de -\$864.933 en operaciones de mercados monetarios y relacionados.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de \$2.421.939 presentando una variación negativa de -\$2.646.547.

Las inversiones presentaron una variación negativa de \$1.696.726 cerrando con un saldo de \$6.388.335. Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de -\$235.561, en inversiones a costo amortizado de -\$5.667, en inversiones con cambio en resultados de -\$1.426.119 y en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de -\$29.379.

La cartera de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 1,5% o \$790.884, cerrando junio de 2021 con un saldo de \$52.826.419. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones

específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 2,7%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 35,5% o \$1.053.860.

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron una disminución anual de -\$3.134.879, cerrando así con un saldo de \$54.395.917. Esta variación se debe a una disminución de -\$3.662.760 en los depósitos a plazo y a un crecimiento de \$527.881 en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron \$1.283.363.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$2.967.216, lo que representó una disminución de 41,2% con respecto al año 2020. Esta variación se explica por el la disminución en instrumentos de negociación de -\$2.080.477.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un aumento de \$313.191.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +1,9% y las obligaciones laborales presentaron un crecimiento de 6,5%. Los otros pasivos disminuyeron 3,8% o -\$15.239, cerrando con un saldo de \$384.044.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 13,4% y cerró en \$5.682.031 en junio de 2021.

CARTERA DE CRÉDITOS

En junio de 2021 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$52.826.419 y presentó una variación de 1,5% con respecto al mismo periodo de 2020. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 1,4% y cerró con un saldo de \$49.699.458.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	52.826.419	52.035.535	790.884	1,5
Consumo	20.206.423	19.180.215	1.026.208	5,4
Comercial	19.592.680	20.569.017	(976.337)	(4,7)
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	12.541.523	11.811.475	730.048	6,2
Empleados	485.791	474.826	10.965	2,3
Provisiones	(3.126.961)	(3.045.965)	(80.996)	(2,7)
Cartera de Créditos Neta	49.699.458	48.989.570	709.888	1,4

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 62,0% de la cartera bruta al cierre de junio de 2021. Este segmento presentó un incremento de 5,7% con respecto al año 2020 y cerró con un saldo de \$32.747.946.

La cartera de consumo compuesta por los préstamos de Libranza, Vehículo, Libre Inversión, Cupo Rotativo, Tarjetas de Crédito Particulares y Sobregiro Particular presentó un incremento anual de 5,4%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 6,2% lo que representó un incremento de \$730.048 . Al cierre del segundo trimestre de 2021 representa el 23,7% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una disminución de -4,7% anual con una variación de -\$976.337.

RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre del segundo trimestre de 2021, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos totales de clientes disminuyeron \$3.159.878, lo que representó una variación de -5,3%, cerrando el trimestre en +\$56.816.595. Los CDT's representaron el 32,6% del total de recursos y presentaron una variación de -16,5%, alcanzando un saldo de \$18.535.759 .

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	Var TAM	
Depósitos Vista	35.860.158	35.332.277	527.881	1,5
Dépositos a Plazo	18.535.759	22.198.519	(3.662.760)	(16,5)
Total Depósitos de Clientes	54.395.917	57.530.796	(3.134.879)	(5,4)
Títulos de Inversión en Circulación	2.420.678	2.445.677	(24.999)	(1,0)
Total Recursos de Clientes	56.816.595	59.976.473	(3.159.878)	(5,3)

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 1,5% (+\$527.881). Estos depósitos representaron el 63,1% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2.420.678 y presentaron una variación de -1,0% con relación al año 2020.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 13,4% y cerró en \$5.682.031 . Este aumento se explica por el incremento en las reservas de \$235.043 , por el incremento de \$96.669 en ganancias de ejercicio y por el incremento de \$339.814 en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el segundo trimestre de 2021 con un saldo de \$6.234.261 y presentó una variación de -2,1%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4.469.222 , lo que implica un excedente de patrimonio de \$1.765.039 .

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	%
Patrimonio Contable	5.682.031	5.010.151	13,4
Patrimonio Adecuado Computable	6.234.261	6.366.858	(2,1)
Patrimonio Básico Ordinario	4.542.013	4.366.823	4,0
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	1.696.424	1.997.041	(15,1)
Patrimonio Técnico	6.234.261	6.366.858	(2,1)
Patrimonio Adecuado Requerido	4.469.222	4.552.342	(1,8)
Excedente de Patrimonio	1.765.039	1.814.516	(2,7)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	46.409.370	47.272.498	(1,8)
Valor en riesgo (VeR)	364.921	365.630	(0,2)
Relación de Solvencia sin VeR	16,11	15,74	36
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13,43	13,47	(4)
Tier 1 (%) ¹	9,79	9,24	55

¹ Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$46.409.370 y presentaron una disminución de -1,8%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó -0,2%.

La relación de solvencia del Grupo cerró en 13,43%, con una variación de -4pbs frente al mismo periodo de 2020.

CUENTA DE RESULTADOS

A continuación, se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del segundo trimestre de 2021 y 2020:

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	Var TAM	
Cartera de Créditos	2.296.279	2.597.858	(301.579)	(11,6)
Gastos por Intereses	(670.420)	(1.077.350)	406.930	(37,8)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1.625.859	1.520.508	105.351	6,9
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	92.415	93.622	(1.207)	(1,3)
Portafolio de Inversión	185.862	292.697	(106.835)	(36,5)
Dividendos	18.021	14.837	3.184	21,5
Resto de Ingresos	97.486	48.365	49.121	101,6
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	301.369	355.899	(54.530)	(15,3)
MARGEN BRUTO	2.019.643	1.970.029	49.614	2,5
Dotación Neta de Activos	(539.112)	(621.682)	82.570	(13,3)
Gastos Grales Administración	(871.766)	(856.068)	(15.698)	1,8
Gastos de Personal	(320.471)	(308.841)	(11.630)	3,8
Gastos Generales	(238.259)	(211.290)	(26.969)	12,8
Contribuciones e impuestos	(63.063)	(66.890)	3.827	(5,7)
Otros	(242.009)	(256.277)	14.268	(5,6)
Riesgo operativo	(7.964)	(12.770)	4.806	(37,6)
GASTOS DE OPERACIÓN	(1.410.878)	(1.477.750)	66.872	(4,5)
Interés Minoritario	(977)	(799)	(178)	22,2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	607.788	491.480	116.308	23,7
Impuesto de Renta	(190.653)	(171.013)	(19.640)	11,5
UTILIDAD NETA	417.135	320.466	96.669	30,2

El margen de intereses registró un incremento interanual de 6,9%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de -\$301.579 y los gastos registraron un incremento de \$406.930. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de \$105.351.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de \$1.207. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una disminución de -\$106.835 o -36,5%. Los dividendos registraron un incremento de \$3.184 y cerraron con un saldo de \$18.021. Por otra parte, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra un incremento de \$49.121 o 101,6%.

Los gastos de administración registraron un incremento de \$15.698 con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 3,8% al comparar con el año 2020. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 12,8%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una disminución de 5,7%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$539.112 y presentó una disminución de 13,3%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de junio de 2021 de \$417.135 la cual fue un 30,2% superior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES

La adecuada gestión del riesgo que se lleva a cabo en BBVA Colombia, permite que el banco desarrolle su operación comercial conservando buenos indicadores de calidad de la cartera y un perfil de riesgo prudente.

CARTERA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	jun-21	jun-20	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	52.826.419	52.035.535	1,5%
Índices de Cartera	%	%	%
Provisiones	3.126.961	3.045.965	2,66%
Cobertura Cartera Bruta	5,92%	5,85%	7

Al cierre de junio de 2021 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 5,92%.

Perspectivas macroeconómicas

Durante 2021, el contagio de Covid-19 ha aumentado con dos oleadas, la más reciente aún en curso, que comenzó a finales de marzo y que ha sido la más intensa y extensa hasta el momento, con un aumento muy significativo de la utilización de la UCI y de las víctimas mortales. A pesar de este escenario, las autoridades locales y nacionales permitieron una mayor interacción y redujeron las medidas restrictivas al mismo tiempo que la mayoría de las ciudades sufrieron con grandes aglomeraciones debido a las protestas. Esperamos que la actual ola tenga un impacto en el consumo, ya sea por algunas restricciones de movilidad implementadas en algunas regiones del país o por la precaución autoimpuesta. En el lado positivo, la vacunación ha mejorado significativamente, alcanzando a más del 26% de la población con al menos una dosis y al 18% de la población con un esquema de vacunación completo. La tasa de vacunación actual ha marcado registros diarios de alrededor de 520 mil dosis aplicadas por día y ha mostrado la capacidad de mantener 300 mil dosis diarias de media en el último mes. A este ritmo, la inmunidad del rebaño podría alcanzarse a finales de noviembre, si bien somos más conservadores y esperamos que la inmunidad del rebaño se alcance en el primer trimestre de 2022.

Para el conjunto de 2021 esperamos un crecimiento anual del 7,5%, impulsado por la fuerte recuperación de la demanda interna. El gasto doméstico está apoyado por el ahorro privado y la fuerte demanda externa. Para 2022 esperamos una tasa de crecimiento más modesta, del 4,0%, en parte limitada por los efectos de base, pero también por la moderación de la actividad exterior y la inversión.

En cuanto a los componentes de la demanda, en 2021 el consumo privado crecerá un 7,8% basado en los bienes duraderos y semiduraderos, mientras que para 2022 esperamos un crecimiento del 4,7% basado más en los servicios. La inversión crecerá un 14,3% en 2021, con la maquinaria y el equipo y la construcción de viviendas liderando la recuperación, luego debería moderarse en 2022 con un crecimiento del 8,3%. También hemos registrado una importante mejora tanto de las exportaciones como de las importaciones, estas últimas respaldadas por la fuerte mejora de la demanda interna