

BBVA Colombia S.A.

**Información financiera intermedia condensada separada,
notas explicativas y comentarios de la gerencia al 31 de
marzo de 2020 y por el período comprendido entre el 1 de
enero y el 31 de marzo de 2020.**



Contenido

BBVA Colombia S.A.	1
AUDFINBOG-IES2018-XXXX	5
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA... 5	
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	7
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS.....	8
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	9
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	10
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	11
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	12
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO 2020 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2020	13
1. ENTIDAD QUE REPORTA.....	13
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	14
Normas contables aplicables.....	14
Bases de medición.....	15
Moneda funcional y de presentación	15
Importancia relativa y materialidad	16
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF	17
4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD	20
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO	20
DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS.....	21
RESULTADOS POR SEGMENTOS 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019	22
6. GESTIÓN DEL RIESGO.....	27
7. VALOR RAZONABLE.....	29
8. Transacciones en moneda extranjera	37
BALANCE	40
9. Efectivo y equivalentes de efectivo	40
10. Activos financieros de inversión.....	41
11. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	44
12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (Neto)	46
13. Cuentas por cobrar, neto	50
14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos.....	50
15. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	52
16. Propiedades y equipos, neto.....	54

17.	Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	55
18.	Activos intangibles, neto y gastos pagados por anticipado	58
19.	Depósitos y exigibilidades	59
20.	Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	60
21.	Títulos de inversión en circulación	62
22.	Cuentas por pagar	63
23.	Pasivos estimados y provisiones	63
24.	Obligaciones laborales	67
25.	Capital suscrito y pagado	68
26.	Reservas	68
27.	Otro resultado integral (ORI).....	69
28.	Dividendos.....	70
29.	Compromisos contingentes no usados	71
RESULTADOS.....		72
30.	Ingresos por interés (Neto)	72
31.	Ingresos por comisiones (Netas)	73
32.	Derivados.....	74
33.	Ingreso por dividendos.....	75
34.	Deterioro de activos	76
35.	Enajenaciones, neto	77
36.	Sueldos y prestaciones a los empleados.....	78
37.	Depreciaciones y amortizaciones.....	79
38.	Otros - Diversos	80
39.	Diferencia en cambio	80
40.	Gasto por impuestos sobre la renta	81
41.	Utilidad por acción	82
42.	Partes relacionadas	82
43.	Hechos posteriores.....	86
44.	Hechos significativos	87
COMENTARIOS DE LA GERENCIA		87
ENTORNO ECONÓMICO.....		88
	Entorno macroeconómico de la economía colombiana	88
	Mercado y posición competitiva	89
	Entorno legal y regulatorio.....	89
	Productos, servicios y distribución.....	98
RESULTADOS.....		111
	Cartera de Créditos	113
	Recursos de Clientes	114
	Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia	115
	Cuenta de Resultados.....	116

MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES 119



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 separada que se adjunta, al 31 de marzo de 2020 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada separada 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 separada, 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 separada al 31 de marzo de 2020 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 31 de marzo de 2020, no forma parte de la información financiera intermedia condensada separada 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 separada, 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 Rocío Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2020



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 31 de marzo de 2020 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (el Banco), que incorpora la información financiera intermedia separada, la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2020; 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 separada 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 separada, 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 separada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. al y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, 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 Rocio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

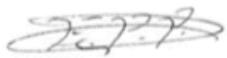
15 de mayo de 2020

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

ACTIVOS	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	\$ 6,905,588	\$ 5,640,019
Activos financieros de inversión, neto	(10)	7,960,783	8,574,888
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(11)	7,126,517	2,071,592
Cartera de créditos, Operaciones de Leasing e Intereses, neto	(12)	49,149,790	47,044,093
Cuentas por cobrar, neto	(13)	1,438,345	402,779
Anticipos a Contratos, Proveedores y otros deudores		72,710	62,001
Activos por otros impuestos		4,123	3,796
Gastos pagados por anticipado	(18)	35,207	23,376
Inversiones en Subsidiarias y Negocios Conjuntos	(14)	255,619	258,449
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(15)	54,894	59,061
Propiedades y equipos, neto	(16)	700,512	713,166
Derecho de uso inmovilizado	(17)	167,725	169,450
Propiedades Tomadas en arrendamiento Operativo	(17)	1,383	1,535
Activos intangibles, neto	(18)	95,872	95,388
Impuestos diferidos activos		176,872	0
Otros activos, neto		50,050	45,810
Total Activos		\$ 74,195,990	\$ 65,165,403
PASIVOS	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos y exigibilidades	(19)	\$ 53,887,948	\$ 47,355,956
Operaciones de mercado monetario y simultáneas	(11)	510,584	4,411,632
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(11)	7,259,158	2,039,138
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	3,161,166	2,607,156
Titulos de inversión en Circulación	(21)	2,582,260	2,179,625
Cuentas por pagar	(22)	962,736	642,546
Pasivos estimados y provisiones	(23)	270,722	243,202
Obligaciones laborales	(24)	220,642	250,835
Impuestos corrientes, neto		206,341	37,785
Otros pasivos		204,119	244,537
Pasivos por derecho de uso	(17)	168,475	168,364
Impuestos diferidos pasivos		0	3,014
Pasivos por otros impuestos		99,020	102,328
Total Pasivos		\$ 69,533,171	\$ 60,286,118.00
CAPITAL CONTABLE:			
Capital suscrito y pagado	(25)	\$ 89,779	\$ 89,779
Reservas	(26)	3,408,311	3,039,130
Prima en colocación de acciones		651,950	651,950
Resultado del ejercicio		165,530	738,369
Ajustes en la adopción por primer vez NCIF		255,028	255,370
Otros Resultado Integral (ORI)	(27)	91,715	104,181
Artículo 6 Ley 4/80		506	506
Total Patrimonio		\$ 4,662,819	\$ 4,879,285
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 74,195,990	\$ 65,165,403

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

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



Félix Pérez Parra
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 15 de mayo de
2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS
(En millones de pesos colombianos excepto la utilidad por acción)

	Nota	Por el período de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Ingresos por intereses, neto	(30)	\$ 749,933	\$ 718,230
Ingresos por comisiones, neto	(31)	28,564	41,288
Ingresos por actividad ordinaria		\$ 778,497	\$ 759,518
Valoración de títulos valores		438,893	244,273
Valoración y venta de Derivados	(32)	14,945,583	4,252,662
Enajenaciones	(35)	42,712	29,984
Dividendos	(33)	9,327	18,145
Arrendamientos.		609	499
Otros - Diversos.		22,740	23,041
Recuperación riesgo operativo		533	723
Otros ingresos de operación		\$ 15,460,397	\$ 4,569,327
Deterioro neto de activos financieros y no financieros	(34)	\$ (262,954)	\$ (250,338)
Valoración de títulos valores		(365,099)	(162,284)
Valoración y venta de Derivados	(32)	(14,961,271)	(4,119,457)
Enajenaciones	(35)	(44,260)	(14,833)
Sueldos y prestaciones a los empleados	(36)	(153,107)	(150,840)
Honorarios		(6,695)	(8,082)
Depreciación y amortización	(37)	(28,156)	(28,304)
Otros impuestos		(28,291)	(29,068)
Arrendamientos operativos		(1,607)	(1,561)
Seguros		(42,205)	(38,423)
Contribuciones y afiliaciones		(4,184)	(3,394)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(21,520)	(19,370)
Otros - diversos	(38)	(130,687)	(112,664)
Gasto de riesgo operativo.		(4,874)	(1,621)
Gastos de operación		\$ (15,791,956)	\$ (4,689,901)
Diferencia en cambio, neta	(39)	66,681	(102,342)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 250,665	\$ 286,264
Gasto por impuestos sobre la renta	(40)	(262,890)	(68,725)
Gasto por impuestos diferidos		177,755	(20,786)
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 165,530	\$ 196,753
Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(41)	\$ 11.51	\$ 13.68
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		14,387	14,387

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

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



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



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



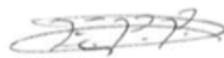
Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

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

	Nota	Por el período de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 165,530	\$ 196,753
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Pérdidas (Ganancias) por inversiones por el método de participación patrimonial		(1,511)	767
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		(4,924)	7,190
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		\$ (6,435)	\$ 7,957
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		(45,812)	(26,817)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		37,763	7,243
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		\$ (8,049)	\$ (19,574)
Total otro resultado integral		\$ (14,484)	\$ (11,617)
Total impuesto diferido			
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		(877)	(1,009)
Sobre planes de beneficios definidos		0	198
Sobre activos disponibles para la venta		16,489	9,922
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(13,594)	(2,680)
Total impuesto diferido		\$ 2,018	\$ 6,431
Total otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (12,466)	\$ (5,186)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 153,064	\$ 191,567

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

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



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



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



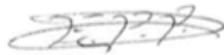
Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

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

	Capital Suscrito y Pagado		Con dividendo preferencial		Ordinarias		Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Integrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas
	Número	Valor	Número	Valor										
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,039,130	\$ 651,950	\$ 738,369	\$ -	\$ 255,370	\$ 104,181	\$ 506	\$ 4,879,285		
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(738,369)	738,369	-	-	-	0		
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(369,188)	-	-	-	(369,188)		
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	369,181	-	-	(369,181)	-	-	-	0		
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	165,530	-	-	-	-	165,530		
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(453)	-	-	(453)		
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	111	-	-	111		
Otros resultados integrales neto de impuestos														
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,763	37,763		
Pérdidas por inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,924)	(4,924)		
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,511)	(1,511)		
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,812)	(45,812)		
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,018	2,018		
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,408,311	\$ 651,950	\$ 165,530	\$ -	\$ 255,028	\$ 91,715	\$ 506	\$ 4,662,819		

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

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



Félix Pérez Parra
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 15 de mayo de 2020

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

	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	Otros Resultados Inregrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto	Ordinarias	Número	Valor								
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 2,764,479	\$ 651,950	\$ 549,312	\$ -	\$ 273,676	\$ 17,054	\$ 506	\$ 4,346,756
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(549,312)	549,312	-	-	-	0
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(274,661)	-	-	-	(274,661)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	274,651	-	-	(274,651)	-	-	-	0
Utilidad neta del periodo	-	-	-	-	-	-	196,753	-	-	-	-	196,753
Actualización Avalúos Activos Fijos	-	-	-	-	-	-	-	(1,711)	-	-	-	(1,711)
Impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	(5,805)	-	-	-	(5,805)
Otros resultados integrales neto de impuestos												
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,243	-	7,243
Pérdidas por inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,190	-	7,190
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,817)	-	(26,817)
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	767	-	767
Impuestos diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,431	-	6,431
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2019	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,039,130	\$ 651,950	\$ 196,753	\$ -	\$ 266,160	\$ 11,868	\$ 506	\$ 4,256,146

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

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



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



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



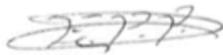
Adriana Rocio Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de tres meses terminados en	
		31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Saldo al comienzo del periodo		\$ 5.640.019	\$ 8.423.081
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		(2.925.046)	(392.776)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		3.923.008	(132.526)
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		2.523.975	(634.814)
Pagos y Recibidos Otros Depositos y Exigibilidades		(1.716.221)	(528.689)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		(530.936)	1.208.720
Pagos a proveedores y empleados		(692.311)	(787.933)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		1.139.892	1.090.609
Intereses pagados depositos y exigibilidades		(499.224)	(462.059)
Impuesto sobre la renta pagado		(134.115)	(111.993)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(114.410)	(335.089)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		103.700	364.066
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		\$ 1.078.312	\$ (722.484)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversión		(29.871.529)	(45.696.303)
Cobros de inversión		29.041.812	45.699.198
Dividendos recibidos		1.036	1.974
Adquisición de propiedades y equipo		(4.034)	(14.230)
Pagos y otros ingresos para adquirir negocios conjuntos		0	0
Precio de venta de propiedades y equipo		2.907	1.083
Otras entradas (salidas) de efectivo		37.286	63.511
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		\$ (792.522)	\$ 55.233
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		\$ (882.063)	\$ (1.280.175)
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		\$ 1.199.454	\$ 468.574
Dividendos pagados a los propietarios		(130)	(167)
Otras entradas (salidas) de efectivo		455.556	303.924
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		\$ 772.817	\$ (507.844)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		206.962	(212.921)
SALDOS AL FIN DEL PERIODO		\$ 6.905.588	\$ 7.035.065

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

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



Félix Pérez Parra
Representante Legal (1)



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



Adriana Rocio Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 15 de mayo de 2020

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS AL 31 DE MARZO 2020 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2020

(En millones de pesos colombianos)

1. Entidad que reporta

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. - BBVA Colombia (en adelante "el Banco" o "BBVA Colombia") hace parte del Grupo BBVA, quien posee el 76% de participación. El Banco 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 bancarias.

La Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia" o "SFC") mediante resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento.

La actividad principal del Banco incluye hacer préstamos a compañías del sector público y privado y préstamos individuales. También desarrolla actividades de banca internacional, privatizaciones, proyectos financieros y otras actividades bancarias en general, así como los servicios de leasing.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 544 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y minibancos localizados en 131 ciudades de Colombia, para diciembre de 2019, se contaba con 545 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 41 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 15.810 y 19.925 puntos de servicio al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el Banco posee las siguientes subsidiarias:

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

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al 31 de marzo de 2020 y diciembre de 2019 ascendía a 5.401 y 5.402 funcionarios, respectivamente.

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

Normas contables aplicables

Los estados financieros intermedios condensados separados al 31 de marzo de 2020 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 y el Decreto 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y decreto 2270 de 2019, 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 Banco aplica a los presentes estados financieros intermedios la excepción (i) contemplada en el Título 4, Capítulo I del Decreto 2420 del 2015, en relación con la NIIF 9 con respecto al tratamiento de la clasificación y valoración de las inversiones, así como para el tratamiento contable de la cartera de crédito y su deterioro para las cuales se aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995, en este mismo orden de ideas, (ii) aplica lo establecido en la circular externa 036 de diciembre de 2014, en relación el deterioro para los Bienes Recibidos en Dación de Pago, independientemente de su clasificación contable. (iii) El decreto 2496 en su artículo 11 (modificación al 2.1.2 de la parte 1 del libro) establece la aplicación del artículo 35 de la ley 222 de 1995; las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados de acuerdo con el método de participación, tal como se describe en la NIC 28 en lugar de la aplicación de la NIC 27.

Los estados financieros intermedios condados separados 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 separados anuales al 31 de diciembre de 2019.

Estos estados financieros separados intermedios condados, fueron preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeto el Banco como entidad legal independiente, algunos principios contables pueden diferir con relación a los aplicados en los estados financieros consolidados. Adicionalmente, no incluyen los ajustes ni eliminaciones necesarias para la presentación de la situación financiera consolidada y los resultados integrales consolidados del Banco y sus subordinadas.

El Banco 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.

Para efectos legales en Colombia, los estados financieros separados son los principales, los cuales incluyen:

- Un Estado condensado separado de Situación Financiera
- Un Estado condensado separado de Resultado

- Un Estado condensado separado de Otros Resultados Integrales
- Un Estado condensado separado de cambios en el patrimonio
- Un Estado condensado separado de flujos de efectivo
- Notas explicativas seleccionadas.

Los estados financieros intermedios condensados por el periodo de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2020, preparados de conformidad con las normas de contabilidad y de la información financiera aceptadas en Colombia –NCIF aplicables a empresas del sistema financiero, han sido aprobados para su emisión el 15 de mayo de 2020.

Bases de medición

Estos estados financieros intermedios condensados separados han sido preparados sobre la base del costo histórico. Sin embargo tal como se detalla a continuación ciertas partidas son medidas a valores razonables u otras bases al final de cada periodo de reporte:

- Activos financieros de inversión medidos a valor razonable con cambios en resultados o cambios en ORI.
- Instrumentos financieros derivados medidos al valor razonable.
- Activos financieros disponibles para la venta medidos a valor razonable.
- Beneficios a empleados en relación con obligaciones por pensiones y otras obligaciones a largo plazo a través de técnicas de descuento actuarial.
- Activos no corrientes mantenidos para la venta medidos a valor razonable menos costo de ventas.

El Banco ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en la Nota 3.

Moneda funcional y de presentación

La Banco tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir los estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda funcional y de presentación para todos los efectos. Los importes reflejados en los estados financieros y en sus revelaciones se presentan en la moneda funcional de BBVA Colombia que corresponde al peso Colombiano (COP) considerando el ambiente económico en que el Banco desarrolla sus operaciones y la moneda en que se genera los principales flujos de efectivo.

Las cifras de los estados financieros intermedios y las revelaciones detalladas es notas se presentan en millones de pesos colombianos, excepto donde se especifique lo contrario.

Importancia relativa y materialidad

El Banco en la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados 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.

Principales políticas contables

Las políticas contables significativas utilizadas por el Banco en la preparación y presentación de sus estados financieros intermedios condensados separados, no difieren de las aprobadas y publicadas en los estados financieros del cierre del ejercicio de 2019.

3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF

Juicios y estimaciones

La información contenida en estos estados financieros intermedios condensados separados del Banco de conformidad con las (NCIF), se han utilizado juicios, estimados y presunciones para cuantificar los importes en libros de algunos de los activos y pasivos, que aparentemente no provienen de otras fuentes, con base en la experiencia histórica y otros factores relevantes. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones.

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

Las estimaciones y sus fuentes de incertidumbre consideradas más importantes para la elaboración de los estados financieros separados del Banco se refieren a la Provisión por deterioro de créditos, intereses y otros Conceptos de la cartera comercial (Nota 10).

Normas emitidas no efectivas

Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2020 – Decreto 2270 del 13 de Diciembre de 2019, el cual compila y actualiza los anexos técnicos de reglamentaciones preexistentes para el Grupo de preparadores de información financiera, para el Grupo 1 (emisores de valores y grandes empresas) y para los destinatarios a observar las normas de aseguramiento de información (Normas de Auditoría), del Decreto 2420 de 2017, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, respectivamente

Con este decreto, a partir del 1 de enero de 2020 entraron a regir en Colombia las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB realizadas durante el año 2018, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIIF 23 – La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias, publicada en junio de 2017	Aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Modificaciones a las NIC 1 y NIC 8	Definición de Materialidad o con Importancia Relativa. Octubre de 2018	Definición de Material o con Importancia Relativa: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 1- Presentación de Estados Financieros: Se modifica el párrafo 7 para una entidad que no ha adoptado las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF de 2018, y se añade el párrafo 139T. • NIC 8- Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores: Se modifica el párrafo 5 para una entidad que no ha adoptado las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF de 2018. Se elimina el párrafo 6 y se añade el párrafo 54H.
Modificaciones a la NIIF 3 – Combinaciones de Negocios	Modificaciones que aclaran la definición de negocio como ayuda para determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Octubre de 2018	Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo, así: <ul style="list-style-type: none"> • Aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos; • Eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos; • Añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial; • Restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y • Añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.
Marco Conceptual para la Información Financiera	Modificación del Marco Conceptual. Marzo de 2018	<ul style="list-style-type: none"> • Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual en las NIIF (Parte A). • Modificaciones a los ejemplos ilustrativos, guía de implementación y documentos de práctica de las NIIF. • Modificaciones a los fundamentos de las conclusiones de las Normas NIIF y documentos de práctica de las NIIF
NIC 19 – Beneficios a los empleados	Modificación, Reducción o Liquidación del Plan. Febrero de 2018	Modificaciones sobre Beneficios post-empleo de planes de beneficios definidos, relacionado con el costo de servicios pasados y ganancias y pérdidas en el momento de la liquidación, así como el costo de los servicios del período corriente e interés neto sobre el pasivo (activo) de

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		beneficios definidos neto. Se añaden los párrafos 101A, 122A, 123A y 179 y se modifican los párrafos 57, 99, 120, 123, 125, 126 y 156. Se añade un encabezamiento antes del párrafo 122A.

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
NIIF 17 – Contratos de Seguros	Reemplaza en su totalidad la NIIF 4, publicada en mayo de 2017	<p>La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional.</p> <p>La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.</p> <p>La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro.</p>
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, publicada en septiembre de 2019	<ul style="list-style-type: none"> NIIF 9 – Instrumentos Financieros: Se añadió la Sección 6.8 sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas y se modificó el párrafo 7.2.26 relacionada con la Transición para la contabilidad de coberturas <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.</p> <ul style="list-style-type: none"> NIC 39 – Instrumentos Financieros: añadió los párrafos 102A a 102N sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. <p>Una entidad aplicará estas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Se permite su aplicación anticipada. Si una</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>entidad aplica esas modificaciones en un periodo que comience con anterioridad, revelará este hecho.</p> <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar: añadió los párrafos 24H (Incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia) y 44DF (Transición aplicación). <p>Una entidad aplicará esas modificaciones cuando aplique las modificaciones a la NIIF 9 y NIC 39.</p>

El Banco no realiza aplicación de anticipada nuevas normas, está en proceso de análisis sobre los posibles impactos que sobre los estados financieros condensados y anuales pudieran tener las mencionadas normas, 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 separados a 31 de marzo de 2020 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 separados adjuntos y las notas explicativas referidas al 31 de diciembre de 2019 y 31 de marzo de 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 31 de marzo de 2020.

Durante el año 2020 no se han realizado cambios significativos en las áreas de negocio del Banco.

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por 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 31 de marzo de 2020.

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 31 de marzo de 2020 comparado con el mismo período de 2019.

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.

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.

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.

Resultados por Segmentos 31 de marzo de 2020 y 2019

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a marzo de 2020 y 2019, por segmentos de negocio.

Estado condensado separado de situación financiera por segmentos

Marzo 2020

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	5,319,571	1,926,098	11,148	8,670	3,147,172	226,483
Intermediarios Financieros	1,928,462	620,585	9,143,689	(1,722,767)	(6,544,271)	431,225
Cartera de Valores	14,892,734	0	0	10,897,980	3,994,754	0
Inversión Crediticia Neta	49,255,428	32,726,409	11,987,579	4,497,744	36,350	7,346
Consumo	16,604,816	16,601,474	237	0	0	3,105
Tarjetas	1,852,584	1,852,408	138	0	0	39
Hipotecario	10,830,733	10,829,757	493	0	0	483
Empresas	19,586,728	2,963,479	12,025,435	4,557,440	40,370	4
Resto	380,566	479,291	(38,723)	(59,696)	(4,020)	3,715
Inmovilizado neto	1,039,551	222,550	2,445	10,565	2	803,989
Otros Activos	1,760,245	85,557	68,173	910,764	296,207	399,542
Total Activo	74,195,990	35,581,199	21,213,034	14,602,956	930,215	1,868,584
Intermediarios Financieros	320,966	17,501,736	4,810,587	442,942	(22,994,936)	560,638
Recursos Clientes	54,453,926	16,894,041	14,493,970	4,727,287	18,334,189	4,438
Vista	7,754,592	3,021,880	4,002,811	726,000	0	3,900
Ahorro	22,448,454	9,893,345	8,737,259	3,817,311	0	538
CDTs	21,709,081	3,978,816	1,753,900	183,975	15,792,390	0
Bonos	2,541,799	0	0	0	2,541,799	0
Otros Pasivos	19,255,568	1,072,706	1,837,213	9,387,566	5,597,143	1,360,939
Resultado del Ejercicio	165,530	112,716	71,265	45,161	(6,180)	(57,431)
Total Pasivo	74,195,990	35,581,199	21,213,034	14,602,956	930,215	1,868,584

Nota: Agrupación presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2020.

Marzo 2019

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	4,469,682	1,885,755	14,527	421,812	1,844,060	303,529
Intermediarios Financieros	2,564,312	673,010	7,785,446	3,519,346	(9,683,391)	269,901
Cartera de Valores	10,563,433	0	0	7,858,774	2,704,659	0
Inversión Crediticia Neta	43,700,867	29,044,769	10,766,679	3,823,826	43,769	21,825
Consumo	13,739,557	13,715,433	550	71	0	23,503
Tarjetas	1,785,521	1,785,336	164	0	0	20
Hipotecario	10,432,228	10,431,395	832	0	0	1
Empresas	17,654,984	2,955,357	10,781,598	3,870,225	47,789	13
Resto	88,578	157,247	(16,465)	(46,471)	(4,020)	(1,713)
Inmovilizado neto	1,025,256	242,101	2,604	7,743	29	772,778
Otros Activos	919,914	37,950	26,865	133,261	494,515	227,322
Total Activo	63,243,464	31,883,584	18,596,121	15,764,764	(4,596,358)	1,595,354
Intermediarios Financieros	6,470,463	15,441,811	4,974,648	9,735,872	(24,138,485)	456,617
Recursos Clientes	46,734,315	15,198,547	12,612,146	4,177,285	14,742,976	3,361
Vista	6,866,689	2,874,414	3,419,418	570,034	0	2,823
Ahorro	18,957,601	8,650,654	7,340,881	2,965,495	31	539
CDTs	18,660,043	3,673,479	1,851,846	641,755	12,492,963	0
Bonos	2,249,983	0	0	0	2,249,983	0
Otros Pasivos	9,841,932	1,136,796	936,501	1,792,484	4,782,635	1,193,517
Resultado del Ejercicio	196,753	106,429	72,827	59,123	16,514	(58,141)
Total Pasivo	63,243,464	31,883,584	18,596,121	15,764,764	(4,596,358)	1,595,354

Nota: Agrupación presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2019.

Al analizar el balance desagregado por banca a marzo de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Banco son Comercial con el 47,9%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 28,6% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 19,7%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son COAP con 33,7%, Comercial con 31,0%, BEI con 26,6% y CIB con 8,7%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación anual de 19,0%. La cartera de valores presentó un incremento de 41,0%, que se explica por el crecimiento de CIB (\$3,0 billones). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 12,7%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$3,7 billones), BEI (+\$1,2 billones) y CIB (+\$673,9 mM). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +21,0% en crédito de Consumo, de +3,8% en crédito Hipotecario y de +3,8% en Tarjetas. En BEI el crecimiento crediticio se debe principalmente al aumento de 11,5% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 17,3%, siendo COAP (+\$5,5 billones) y Comercial (+\$3,7 billones) las que registraron los mayores crecimientos, estos se deben a un mayor crecimiento en Inversión Crediticia y al aumento en cartera de valores.

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron una disminución de 95,0%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por BEI (+\$2,0 billones), Comercial (+\$1,4 billones) y CIB (+\$1,0 billones).

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 72,7% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de +\$3,3 billones con respecto al año 2019 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$291,8MM con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo muy bajo impulsado por las líneas del balance Intermediarios Financieros (en activos y pasivos) que se ven negativas. Esto se debe, a que es por medio de estas que el COAP maneja el fondeo de las bancas. 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 +\$3,1 billones interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +\$1,1 billones interanual, comportándose en línea con la actividad del Banco.

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 +\$273,2MM. El resto de las áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participan más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países/bancas.

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

Marzo 2020

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	746,185	567,575	170,510	61,644	19,137	(72,681)
Comisiones Netas	78,499	68,635	14,838	23,928	(4,657)	(24,245)
Resto de Operaciones Financieras	59,399	8,932	4,869	20,530	316	24,752
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(33,075)	(6,379)	(1,826)	(1,414)	(20,727)	(2,729)
Margen Bruto	851,006	638,763	188,390	104,688	(5,932)	(74,902)
Gastos Grles de Admon	(297,776)	(180,673)	(15,367)	(15,447)	(509)	(85,779)
- Gastos Personal	(154,610)	(78,301)	(9,559)	(7,748)	(1)	(59,001)
- Gastos Generales	(125,757)	(90,713)	(4,011)	(5,162)	(508)	(25,363)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(17,409)	(11,659)	(1,797)	(2,537)	0	(1,415)
Amortizaciones y Depreciación	(27,325)	(12,221)	(143)	(637)	(1)	(14,323)
Derramas de Gastos	0	(77,249)	(17,919)	(8,590)	(2,933)	106,692
Margen Neto	525,905	368,620	154,961	80,013	(9,375)	(68,313)
Perdida por Det Activos	(262,738)	(196,994)	(47,042)	(11,624)	16	(7,095)
Dotación a Provisiones	(7,423)	(203)	0	(0)	0	(7,219)
Resto Resultados no ordinarios	(5,079)	(731)	0	0	0	(4,348)
BAI	250,666	170,692	107,919	68,389	(9,359)	(86,975)
Impuesto Sociedades	(85,136)	(57,975)	(36,655)	(23,228)	3,179	29,544
BDI	165,530	112,716	71,265	45,161	(6,180)	(57,431)

Nota: Agrupación presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2020.

Marzo 2019

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	715,171	535,577	159,293	46,020	25,107	(50,825)
Comisiones Netas	87,138	76,399	11,308	19,459	278	(20,305)
Resto de Operaciones Financieras	69,489	5,910	4,392	46,997	10,529	1,660
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(17,739)	(2,373)	(788)	(504)	(20,102)	6,028
Margen Bruto	854,059	615,513	174,205	111,971	15,812	(63,442)
Gastos Grles de Admon	(282,749)	(172,159)	(14,979)	(13,709)	(34)	(81,868)
- Gastos Personal	(151,033)	(77,785)	(8,962)	(6,780)	0	(57,505)
- Gastos Generales	(114,450)	(80,815)	(3,984)	(5,397)	(28)	(24,226)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(17,266)	(13,559)	(2,033)	(1,532)	(6)	(137)
Amortizaciones y Depreciación	(25,499)	(12,279)	(134)	(561)	(4)	(12,523)
Derramas de Gastos	0	(69,702)	(15,977)	(7,307)	0	92,986
Margen Neto	545,810	361,373	143,115	90,394	15,774	(64,847)
Perdida por Det Activos	(253,197)	(206,428)	(37,041)	(4,265)	(2)	(5,462)
Dotación a Provisiones	(4,293)	(44)	0	5	0	(4,254)
Resto Resultados no ordinarios	(2,056)	(45)	(111)	0	0	(1,900)
BAI	286,264	154,856	105,964	86,134	15,772	(76,462)
Impuesto Sociedades	(89,512)	(48,427)	(33,137)	(27,011)	742	18,321
BDI	196,753	106,430	72,827	59,123	16,514	(58,141)

Nota: Agrupación presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2019.

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Banco fue Comercial, seguida de BEI, CIB 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 Banco y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una variación de -\$6,0MM en el margen de interés. El margen bruto se situó en -\$5,9MM.

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

El margen de intereses del Banco presentó un crecimiento de 4,3% con respecto al año 2019, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan Banca Comercial con una variación de +\$32,0MM (+6,0%) y CIB con una variación de +\$15,6MM (+34,0%).

El margen bruto del Banco disminuyó 0,4% con relación al mismo periodo de 2019 para el cual Banca Comercial mostró el mejor desempeño con una variación de +\$23,3MM (+3,8%), seguido de BEI con una variación de +\$14,2MM (+8,1%), sin embargo estos incrementos se ven anulados por las disminuciones en COAP de \$21,7MM, CIB de \$7,3MM y resto de áreas de \$11,5MM.

Los gastos generales de administración del Banco registraron un incremento de 5,3% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 15,9% con respecto al mismo periodo de 2019, producto de la disminución en ROF de 14,5% y el incremento de 5,3% en los gastos generales. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de las bancas Comercial y BEI.

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 Separado, de la exposición de BBVA Colombia, al riesgo de crédito a marzo de 2020 y diciembre de 2019, desglosado neto 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 separado de situación financiera, como se indica a continuación:

Exposición Máxima del Riesgo de crédito	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,600,453	3,139,082
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 2,600,453	\$ 3,139,082
Valores representativos de Deuda	2,998,457	4,422,917
Activos financieros mantenidos para negociar	\$ 2,998,457	\$ 4,422,917
Valores representativos de Deuda	990,193	212,893
Activos financieros disponibles para la venta	\$ 990,193	\$ 212,893
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	\$ 900,231	\$ 883,472
Derivados y Contabilidad de coberturas	\$ 2,884,629	\$ 1,395,215
Cartera de Consumo	19,884,831	19,269,407
Cartera Comercial	20,200,559	18,604,642
Cartera de Vivienda	12,202,981	12,236,127
Inversión Crediticia	\$ 52,288,371	\$ 50,110,176
Crédito Aprobados No Desembolsados	844,663	1,085,653
Cupos de Créditos	4,233,415	4,081,191
Garantías Bancarías	1,826,849	1,157,708
Cartas de Crédito	1,447,742	1,153,056
Compromisos contingentes no usados	\$ 8,352,669	\$ 7,477,608
TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA	\$ 71,015,003	\$ 67,641,363

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

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.

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.

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 BBVA Colombia tenga acceso en el momento.

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

Cuando es aplicable, BBVA Colombia 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.

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

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

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

Técnicas de Valoración

Enfoque de las Técnicas de Valoración internas - BBVA Colombia 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, el Banco 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 - BBVA Colombia 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 valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados en base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos en base a datos no observables. esa medición es clasificada como de nivel 3.

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.

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.

Para la determinación del valor razonable sobre base recurrentes para la cartera de créditos, 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.

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

31 de marzo 2020

Activo	31 de marzo de 2020				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	19,385,584	21,144,907	-	-	21,144,907
Cartera Hipotecaria	11,781,777	12,908,848	-	-	12,908,848
Cartera de Consumo	17,982,429	22,009,519	-	-	22,009,519
Total Cartera Crediticia	\$ 49,149,790	\$ 56,063,274	\$ -	\$ -	\$ 56,063,274

Pasivo	31 de marzo de 2020				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	31,781,840	27,978,791	-	-	27,978,791
Depósitos Plazo	22,106,108	23,222,263	-	-	23,222,263
Total depósitos clientes	\$ 53,887,948	\$ 51,201,054	\$ -	\$ -	\$ 51,201,054

31 de diciembre 2019

Activo	31 de diciembre de 2019				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	17,820,331	19,531,930	-	-	19,531,930
Cartera Hipotecaria	11,825,976	13,395,688	-	-	13,395,688
Cartera de Consumo	17,397,787	21,664,815	-	-	21,664,815
Total Cartera Crediticia	\$ 47,044,094	\$ 54,592,433	\$ -	\$ -	\$ 54,592,433

Pasivo	31 de diciembre de 2019				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	27,774,029	24,351,900	-	-	24,351,900
Depósitos Plazo	19,581,927	21,002,458	-	-	21,002,458
Total depósitos clientes	\$ 47,355,956	\$ 45,354,358	\$ -	\$ -	\$ 45,354,358

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 tiene 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.

Niveles de jerarquía de valor razonable instrumentos financieros BBVA Colombia

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.

BBVA Colombia determina el valor de mercado de las inversiones en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios "sin ajustar" publicados diariamente por el proveedor oficial de precios "Precia" proveedor de precios para valoración seleccionado por el Banco determinados sobre la base de mercados líquidos que en general cumplen con los requisitos del nivel 1. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificarán en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros insumos provistos por el proveedor de precios tales como tasas de interés de mercado, los valores razonables se basan en técnicas alternas de valoración de flujo de caja descontados, la entidad clasificará estos instrumentos dentro de la jerarquía de valor razonable de 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. En los periodos diciembre 2019 y marzo 2020 existe esta valoración para los TIPS.

Instrumentos Financieros Derivados

De acuerdo con las normas de la Superintendencia las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de bolsa. BBVA Colombia 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 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 condensados separados de situación financiera intermedia, 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, utilizando curvas asignadas de acuerdo con la moneda de origen subyacente. Estas curvas se constituyen de tasas nominales periodo vencido asociados a contratos forward de tasas de cambio. Estos inputs de mercado son publicados por el proveedor oficial de precios Precia basado en información de mercado observable.

- Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio.

El modelo de valoración se realiza a partir del descuento de flujos de caja. Utilizando curvas asignadas de acuerdo al subyacente, curvas swap de base (intercambio de pago asociado a tasas de interés variable), curvas domésticas y extranjeras, curvas implícitas asociadas a contratos de forward de tipo de cambio. Estos inputs de mercado son tomados a partir de la información publicada por el proveedor oficial de precios "Precia" proveedor de precios para valoración.

- Opciones Europeas USD/COP

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

BBVA Colombia 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.

Marzo 2020

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2020					
	Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 13,549,172	\$ 13,549,172	\$ 3,993,780	\$ 9,352,980	\$ 202,412	
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	13,549,172	13,549,172	3,993,780	9,352,980	202,412	
Inversiones a Valor Razonable	6,422,655	6,422,655	3,993,780	2,226,463	202,412	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	3,909,383	3,909,383	2,482,380	1,427,003	-	
Bonos	106,211	106,211	68,580	37,631	-	
Certificado de Depósito a Término	922,707	922,707	-	922,707	-	
Títulos de Tesorería - TES	2,880,465	2,880,465	2,413,800	466,665	-	
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	107,093	107,093	106,932	161	-	
Certificado de Depósito a Término	161	161	-	161	-	
Títulos de Tesorería - TES	106,932	106,932	106,932	-	-	
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	2,137,528	2,137,528	1,338,229	799,299	-	
Títulos de Tesorería - TES	1,338,229	1,338,229	1,338,229	-	-	
Certificado de Depósito a Término	782,572	782,572	-	782,572	-	
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,727	16,727	-	16,727	-	
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	241,631	241,631	39,219	-	202,412	
Bolsa de Valores de Colombia S.A	39,219	39,219	39,219	-	-	
Credibanco	126,675	126,675	-	-	126,675	
Redeban S.A.	33,822	33,822	-	-	33,822	
ACH Colombia	41,915	41,915	-	-	41,915	
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	27,020	27,020	27,020	-	-	
Títulos de Tesorería - TES	27,020	27,020	27,020	-	-	
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones	509,899	509,899	509,899	-	-	
Títulos de Tesorería - TES	509,899	509,899	509,899	-	-	
Inversiones a Costo Amortizado	926,806	917,181	47,407	864,668	5,106	
Inversiones a costo amortizado	926,806	917,181	47,407	864,668	5,106	
Títulos de Tesorería - TES	46,508	47,407	47,407	-	-	
Títulos de Desarrollo Agropecuario	863,516	848,979	-	848,979	-	
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,782	20,795	-	15,689	5,106	
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	7,126,517	7,126,517	-	7,126,517	-	
De Negociación	6,737,035	6,737,035	-	6,737,035	-	
Contratos Foward	3,739,250	3,739,250	-	3,739,250	-	
Operaciones de Contado	1,369	1,369	-	1,369	-	
Opciones	134,649	134,649	-	134,649	-	
Swaps	2,861,767	2,861,767	-	2,861,767	-	
De Cobertura	389,482	389,482	-	389,482	-	
Swaps	389,482	389,482	-	389,482	-	
Pasivos	7,259,157	7,259,157	-	7,259,157	-	
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	7,259,157	7,259,157	-	7,259,157	-	
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	7,259,157	7,259,157	-	7,259,157	-	
De Negociación	7,259,157	7,259,157	-	7,259,157	-	
Contratos Foward	4,146,223	4,146,223	-	4,146,223	-	
Operaciones de Contado	1,160	1,160	-	1,160	-	
Opciones	134,750	134,750	-	134,750	-	
Swaps	2,977,024	2,977,024	-	2,977,024	-	

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	8,416,643	8,416,643	5,655,010	1,250,578	-
Activos medidos a bases no recurrentes	8,416,643	8,416,643	5,655,010	1,250,578	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6,905,588	6,905,588	5,655,010	1,250,578	-
Efectivo y depósitos en bancos	5,655,010	5,655,010	5,655,010	-	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1,250,578	1,250,578	-	1,250,578	-
Otros	1,511,055	1,511,055	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	72,710	72,710	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,438,345	1,438,345	-	-	-
Pasivos	6,910,281	6,910,281	-	2,582,260	-
Títulos de Inversión	2,582,260	2,582,260	-	2,582,260	-
Títulos de Inversión en Circulación	2,582,260	2,582,260	-	2,582,260	-
Obligaciones Financieras	3,161,166	3,161,166	-	-	-
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	3,161,166	3,161,166	-	-	-
Otros	1,166,855	1,166,855	-	-	-
Cuentas por Pagar	962,736	962,736	-	-	-
Otros pasivos	204,119	204,119	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	\$ 36,135,253	\$ 35,756,721	\$ 9,609,571	\$ 20,849,015	\$ 241,631

Durante el periodo de tres meses finalizados al 31 de marzo de 2020, no se han realizado transferencias de jerarquía

Diciembre 2019

Activos y Pasivos	31 de Diciembre de 2019					
	Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos		\$ 9,632,692	\$ 9,632,692	\$ 4,911,717	\$ 2,242,776	\$ 192,789
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		9,632,692	9,632,692	4,911,717	2,242,776	192,789
Inversiones a Valor Razonable		7,561,100	7,561,100	4,911,717	171,184	192,789
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados		2,470,193	2,470,193	171,565	13,218	-
Bonos		183,606	183,606	170,486	13,120	-
Certificado de Depósito a Término		1,411,372	1,411,372	-	1,411,372	-
Títulos de Tesorería - TES		875,215	875,215	565,057	310,158	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario		2,857,496	2,857,496	2,857,478	18	-
Certificado de Depósito a Término		18	18	-	18	-
Títulos de Tesorería - TES		2,857,478	2,857,478	2,857,478	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda		1,497,009	1,497,009	1,390,525	106,484	-
Títulos de Tesorería - TES		1,480,272	1,480,272	1,390,525	89,747	-
Títulos Hipotecarios - TIP's		16,737	16,737	-	16,737	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio		244,253	244,253	-	51,464	192,789
Bolsa de Valores de Colombia S.A		51,464	51,464	-	51,464	-
Credibanco		117,052	117,052	-	-	117,052
Redeban S.A.		33,822	33,822	-	-	33,822
ACH Colombia		41,915	41,915	-	-	41,915
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario		492,149	492,149	492,149	-	-
Títulos de Tesorería - TES		492,149	492,149	492,149	-	-
Inversiones a Costo Amortizado		911,514	931,543	-	798,251	133,292
Inversiones a costo amortizado		97,087	133,292	-	-	133,292
Títulos de Tesorería - TES		47,197	80,097	-	-	80,097
Títulos de Desarrollo Agropecuario		32,114	31,376	-	-	31,376
Títulos Hipotecarios - TIP's		21,797	21,819	-	-	21,819
Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario		814,427	798,251	-	798,251	-
Títulos de Desarrollo Agropecuario		814,427	798,251	-	798,251	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)		2,071,592	2,071,592	-	2,071,592	-
De Negociación		2,026,908	2,026,908	-	2,026,908	-
Contratos Foward		754,470	754,470	-	754,470	-
Operaciones de Contado		1	1	-	1	-
Opciones		25,482	25,482	-	25,482	-
Swaps		1,246,955	1,246,955	-	1,246,955	-
De Cobertura		44,684	44,684	-	44,684	-
Swaps		44,684	44,684	-	44,684	-
Pasivos		2,039,137	2,039,137	-	2,039,137	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente		2,039,137	2,039,137	-	2,039,137	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)		2,039,137	2,039,137	-	2,039,137	-
De Negociación		2,024,389	2,024,389	-	2,024,389	-
Contratos Foward		720,739	720,739	-	720,739	-
Operaciones de Contado		245	245	-	245	-
Opciones		25,512	25,512	-	25,512	-
Swaps		1,277,893	1,277,893	-	1,277,893	-
De Cobertura		14,748	14,748	-	14,748	-
Swaps		14,748	14,748	-	14,748	-

Jerarquías	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	6,104,799	6,104,799	5,140,987	499,032	-
Activos medidos a bases no recurrentes	6,104,799	6,104,799	5,140,987	499,032	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5,640,019	5,640,019	5,140,987	499,032	-
Efectivo y depósitos en bancos	5,140,987	5,140,987	5,140,987	-	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	499,032	499,032	-	499,032	-
Otros	464,780	464,780	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	62,001	62,001	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	402,779	402,779	-	-	-
Pasivos	5,673,864	5,673,864	-	2,179,625	-
Títulos de Inversión	2,179,625	2,179,625	-	2,179,625	-
Títulos de Inversión en Circulación	2,179,625	2,179,625	-	2,179,625	-
Obligaciones Financieras	2,607,156	2,607,156	-	-	-
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,607,156	2,607,156	-	-	-
Otros	887,083	887,083	-	-	-
Cuentas por Pagar	642,546	642,546	-	-	-
Otros pasivos	244,537	244,537	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	\$ 23,450,492	\$ 23,450,493	\$ 10,052,704	\$ 6,960,570	\$ 192,789

8. Transacciones en moneda extranjera

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

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

Concepto		31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019
Posición Propia de Contado	USD	261	USD	515
Posición Propia		55		41
Posición Bruta de apalancamiento		22,998		15,485

*cifras presentadas en USD

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

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

Descripción	Nota	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	102,887	363,102
Activos financieros de inversión	(10)	15,758	52,023
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(11-12)	421,718	385,604
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(11-12)	267,608	35,160
Cuentas por cobrar (neto)	(13)	0	0
Otros activos (neto)		11,705	12,397
Total activos en moneda extranjera		819,676	848,286
Pasivos			
Depósitos y Exigibilidades	(17)	112,359	32,925
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	285,686	241,541
Titulos de Inversión en circulación	(21)	408,625	403,436
Cuentas por pagar	(22)	13,194	15,366
Otros pasivos		12,121	12,951
Total pasivos en moneda extranjera		831,985	706,219
Activos (Pasivos)netos en moneda extranjera		(12,309)	142,067

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

Las tasas de cambio representativas del mercado al cierre del 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
TRM	4,054.54	3,277.14

La diferencia en cambio reflejada en el estado condensado 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:

Derechos	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Operaciones de contado USD	26,757	41,615
Operaciones de contado DIV	13	27
Operaciones de contado Titulos	0	1,162
Forex	1,868	2,792
Total derechos	28,638	45,596
Obligaciones		
Operaciones de contado USD	83,328	90
Operaciones de contado DIV	0	0
Operaciones de contado Titulos	0	0
Forex	1,863	2,800
Total obligaciones	85,191	2,890
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera	(56,551)	42,706
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República	330,000	330,000
Posición Propia de contado	261,138	514,773

Balance

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja	2,263,661	1,947,454
Depósitos en el Banco de la República	3,054,557	2,001,905
Depósitos en otros bancos	372	1,384
Remesas en tránsito de cheques negociados	151	169
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	\$ 5,318,741	\$ 3,950,912
Caja	1,428	1,251
Corresponsales extranjeros	334,821	1,188,814
Remesas en tránsito de cheques negociados en moneda extranjera	20	10
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	\$ 336,269	\$ 1,190,075
Total efectivo y depósitos en bancos	\$ 5,655,010	\$ 5,140,987
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1,250,578	499,032
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 6,905,588	\$ 5,640,019

El efectivo y equivalentes de efectivo en caja presentan un aumento del 22% respecto al saldo presentado a diciembre de 2019, debido a la variación en el saldo de la cuenta corriente en Banco República, la cual aumento en \$1.052.652M por la operatoria de mercados, operaciones Sebra y Pse, los depósitos en otros bancos disminuyeron \$1.012M.

Respecto a los corresponsales bancarios en el extranjero presentan una disminución de \$853.993M concentrada principalmente en CITI BANK NY \$147.457M, BANK OF AMERICA NEW YORK \$11.200M y BBVA MADRID \$140.027M, entre otros.

Respecto a las operaciones del mercado monetario para lo corrido de 2020 se han incrementado las operaciones simultáneas pasivas con el Banco de la República, lo anterior, obedece a la necesidad de tomar fuentes de fondeo alternativo por parte de la tesorería para respaldar su posición, la cual ha venido incrementando porque los depósitos a cierre de marzo crecieron el cual se presenta por la coyuntura del Covid-19, donde los clientes están siendo cautelosos en el retiro de sus ahorros.

El encaje legal al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 asciende a \$3.720.445M y \$3.502.963M, 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. A partir del 22 de abril de 2020 se realizan modificaciones a los porcentajes del encaje bancario el cual pasa del 11% al 8% en cuentas de ahorro y corrientes y del 4.5% al 3.5% en CDTS y bonos de menos de 18 meses con la Resolución Externa 9 de 2020 del Banco de la República del 14 de abril de 2020.

Calificador Internacional	Moody's	FitchRatings
Calificación BBVA	Baa2	BBB+

10. Activos financieros de inversión

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

Activos financieros de inversión	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería - TES	2,880,465	875,215
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	25,388	154,338
Otros emisores nacionales	1,003,530	1,440,640
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 3,909,383	\$ 2,470,193
Títulos de tesorería - TES	106,932	2,857,478
Otros emisores nacionales	161	18
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 107,093	\$ 2,857,496
SUBTOTAL DE INVERSIONES NEGOCIABLES	\$ 4,016,476	\$ 5,327,689
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería - TES	1,338,229	1,480,272
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	28,117	0
Otros emisores nacionales	771,182	16,737
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda	\$ 2,137,528	\$ 1,497,009
Títulos de tesorería - TES	509,899	0
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros	\$ 509,899	\$ -
Títulos de tesorería - TES	27,020	492,149
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 27,020	\$ 492,149
Credibanco S.A.	126,675	117,052
Bolsa de valores de Colombia	39,219	51,464
Redeban S.A.	33,822	33,822
A.C.H. Colombia S.A.	41,915	41,915
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	\$ 241,631	\$ 244,253
SUBTOTAL DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 2,916,078	\$ 2,233,411
A valor razonable con cambio en ori entregados garantía de operaciones con instrumentos		
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de tesorería - TES	46,508	47,197
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	863,516	32,114
Otros emisores nacionales	20,802	21,798
Inversiones a costo amortizado	\$ 930,826	\$ 101,109
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	0	814,427
Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	\$ -	\$ 814,427
Total inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en garantía de		
Deterioro de Inversiones TIPS	(4,020)	(4,022)
Deterioro de Inversiones TIPS	\$ (4,020)	\$ (4,022)
Inversiones en participaciones no controladas		
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	99,841	100,775
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	426	403
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.	1,156	1,096
Total inversiones en participaciones no controladas	\$ 101,423	\$ 102,274
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN	\$ 7,960,783	\$ 8,574,888

Entre marzo 2020 y diciembre 2019 se presenta incremento en el portafolio medido a valor razonable con cambios en ORI, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra y venta de títulos disponibles para la venta con fines de cobertura del balance y un incremento en la compra de CDT's de deuda privada que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión del COAP.

Entre marzo 2020 y diciembre 2019 se presenta una variación en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra y 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 la variación de estos con respecto a diciembre de 2019 es de \$1.358.385M.

Para el primer trimestre del año 2020 en el total del portafolio medido a Costo Amortizado no presenta variación significativa, variación total es de \$15.292M.

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 mes y se reconoce dicho resultado en el ORI \$16.504M durante lo corrido del año 2020, Estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$8.840 y \$11.600 para el cierre de marzo de 2020 y diciembre de 2019 respectivamente.

Para la inversión que el banco mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia", proveedor de precios para valoración y es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de marzo de 2020 el precio es de \$110.84 y \$102.42 a diciembre de 2019.

Para las Inversiones de ACH de Colombia S.A y Redeban S.A., se presentan con la valoración realizada por el proveedor del mercado Precia (Proveedor de Precios para Valoración). Según los informes entregados realizados bajo método de Flujo de Caja, reflejan que la valoración de acción fue de \$59.289,16 para ACH Colombia S.A. y \$20.930,85 Redeban S.A, esta información corresponde a los datos del 31 de diciembre 2019.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participadas no controladas su medición se realiza de acuerdo con el índice de bursatilidad en la fecha de valoración, teniendo en cuenta las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión. Para el efecto las variaciones en el patrimonio del emisor son calculadas con base en los últimos estados financieros certificados a marzo de 2020.

2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Participadas No controladas:								
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	394,249	35,827	9.09%	99,841	10,977,701	9,895,306	17,834
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	2,781	128	4.61%	426	10,049	1,094	239
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	40,367	862	2.14%	1,157	65,886,138	65,883,237	5,579
Total Inversiones en participadas no controladas					\$101,424			

2019

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Participadas No controladas:								
Fondo para el Financiamiento del sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	394,249	35,827	9.09%	100,775	10,934,109	9,861,752	96,501
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	2,781	128	4.61%	403	10,521	1,983	2,547
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	40,367	862	2.14%	1,096	67,731,006	67,679,682	4,002
Total Inversiones en participadas no controladas					\$102,274			

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)	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios	81,094	80,018
Operaciones Simultaneas	1,169,484	419,014
Operaciones de mercado monetario	\$ 1,250,578	\$ 499,032
De Negociación	6,737,035	2,026,908
De Cobertura	389,482	44,684
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	\$ 7,126,517	\$ 2,071,592
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 8,377,095	\$ 2,570,624

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$1.3 billones y presentan un aumento respecto al cierre de diciembre de 2019, este corresponde a una variación de \$751.546M y su mayor incremento se refleja en las operaciones simultáneas, especialmente con el Banco de la República.

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de \$6.737.035M correspondientes a operaciones de forward de negociación con el mayor importe por \$3.739MM, seguidos de swaps de negociación con \$2.862MM con negociaciones realizadas con BBVA Madrid, lo que representó una subida frente a diciembre de 2019.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en \$344.798M debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2019 y marzo de 2020.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	80,008	340,205
Total interbancarios comprados	\$ 80,008	\$ 340,205
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:		
Banco de la República	22,071	3,841,605
Comisionista de bolsa	2,195	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	107,415	58,826
Total operaciones repo cerrado	\$ 131,681	\$ 3,900,431
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	104,944	47,169
Bancos	0	10,344
Compañías de seguros	0	23,604
Comisionistas de Bolsa	0	19,352
Sociedades Administradoras de Fondos	0	41,803
Residentes del exterior	193,951	28,724
Total compromisos por simultáneas	\$ 298,895	\$ 170,996
TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO	\$ 510,584	\$ 4,411,632
De Negociación	7,259,158	2,024,390
De Cobertura	0	14,748
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 7,259,158	\$ 2,039,138
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 7,769,742	\$ 6,450,770

Se pactaron a marzo 2020 fondos interbancarios comprados ordinarios por \$80.008M a una tasa promedio de 3.56% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre 2019 se pactaron a una tasa de 4.11% con vencimiento de 3 días calendario. Por otra parte al 31 de marzo de 2020, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 0.33%, con vencimientos 1 día, mientras que para el 31 de diciembre de 2019 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 4.11%, vencimiento de 3 a 8 días calendario.

12. Cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (Neto)

A continuación se presenta un resumen por categoría de:

Inversión Crediticia	31 de marzo de 2020	31 de Diciembre de 2019
Cartera de Consumo	19,769,680	19,156,239
Cartera Comercial	20,200,557	18,603,519
Cartera de Vivienda	11,833,848	11,874,696
Cartera de Microcrédito	2	2
Cartera de Empleados	484,284	475,720
Subtotal Inversión Crediticia	\$ 52,288,371	\$ 50,110,176
Provisión Inversión Crediticia	(3,138,581)	(3,066,083)
Total Cartera	\$ 49,149,790	\$ 47,044,093

La cartera de BBVA Colombia presenta concentración en la cartera comercial, presentando un incremento de \$1.597.038, dicha categoría se compone de los préstamos de vehículo, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios que presentan una variación del 9% respecto a los resultados de diciembre de 2019, del mismo modo se presenta también incrementos en la cartera de consumo de \$613.441 que representa una variación del 3% respecto a diciembre 2019, la cartera de vivienda presenta una disminución de \$40.848 que representan una variación del 0.3% respecto al periodo anterior.

A continuación se presentan un resumen del movimiento de la provisión de inversión crediticia:

Movimientos de provisiones de inversión crediticia	Cartera de Consumo	Cartera Comercial	Cartera de Vivienda	Total
Saldo al 1 Enero de 2020	\$ 1,873,040	\$ 783,190	\$ 409,853	\$ 3,066,083
Dotación Provisión Cartera de Creditos	353,536	334,118	62,610	750,264
Reintegro Provisión Cartera de Creditos	(180,264)	(261,906)	(23,088)	(465,258)
Préstamos castigados	(131,862)	(37,451)	(13,422)	(182,735)
Otros movimientos	(12,048)	(2,977)	(14,748)	(29,773)
Total Movimiento de provisiones	\$ 29,362	\$ 31,784	\$ 11,352	\$ 72,498
Saldo a 31 de Marzo de 2020	\$ 1,902,402	\$ 814,974	\$ 421,205	\$ 3,138,581

Movimientos de provisiones de inversión crediticia	Cartera de Consumo	Cartera Comercial	Cartera de Vivienda	Total
Saldo al 1 Enero de 2019	\$ 1,769,416	\$ 936,259	\$ 352,919	\$ 3,058,594
Dotación Provisión Cartera de Creditos	372,301	229,092	50,708	652,101
Reintegro Provisión Cartera de Creditos	(190,405)	(174,568)	(30,530)	(395,503)
Préstamos castigados	(100,075)	(278,095)	(1,128)	(379,298)
Otros movimientos	(11,296)	(643)	(3,577)	(15,516)
Total Movimiento de provisiones	\$ 70,525	\$ (224,214)	\$ 15,473	\$ (138,216)
Saldo a 31 de Marzo de 2019	\$ 1,839,941	\$ 712,045	\$ 368,392	\$ 2,920,378

A continuación se presenta la segregación de cartera por producto y calificación a 31 de marzo de 2020:

Categoría A - Riesgo Normal						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	17,873,737	148,280	3,337	518,416	6,124	112
Cartera comercial	18,561,022	132,781	4,728	252,716	2,204	116
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	11,229,195	61,350	3,382	225,936	3,738	486
Total Cartera	\$ 47,663,954	\$ 342,411	\$ 11,447	\$ 997,068	\$ 12,066	\$ 714
Categoría B - Riesgo Aceptable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	354,061	8,198	409	39,018	1,284	57
Cartera comercial	488,831	5,533	792	27,399	414	123
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	309,127	3,347	625	13,740	3,389	630
Total Cartera	\$ 1,152,019	\$ 17,078	\$ 1,826	\$ 80,157	\$ 5,087	\$ 810
Categoría C - Riesgo Apreciable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	152,428	4,115	252	29,696	3,213	207
Cartera comercial	350,592	12,770	8,147	33,358	3,275	2,496
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	90,842	1,012	513	12,995	1,246	533
Total Cartera	\$ 593,862	\$ 17,897	\$ 8,912	\$ 76,049	\$ 7,734	\$ 3,236
Categoría D - Riesgo Significativo						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	179,034	5,364	479	159,342	6,635	456
Cartera comercial	89,804	3,257	344	47,845	3,119	531
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	226,098	2,253	873	48,403	2,038	761
Total Cartera	\$ 494,936	\$ 10,874	\$ 1,696	\$ 255,590	\$ 11,792	\$ 1,748
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	1,124,383	26,869	3,885	1,108,280	25,571	3,991
Cartera comercial	500,413	26,739	14,804	398,360	27,367	15,650
Cartera de microcrédito	2	0	0	2	0	0
Cartera de vivienda	265,609	4,814	3,941	98,581	4,779	3,949
Total Cartera	\$ 1,890,407	\$ 58,422	\$ 22,630	\$ 1,605,223	\$ 57,717	\$ 23,590
Total por concepto	\$ 51,795,178	\$ 446,682	\$ 46,511	\$ 3,014,087	\$ 94,396	\$ 30,098
Total cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (Neto)						\$ 49,149,790

A continuación se presenta la segregación de cartera por producto y calificación a 31 de diciembre de 2019:

Categoría A - Riesgo Normal						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	17,429,074	138,384	3,363	508,357	5,699	141
Cartera comercial	16,974,619	120,585	2,995	231,713	2,046	136
Cartera de microcrédito	-	-	-	-	-	-
Cartera de vivienda	11,330,982	53,278	2,593	228,188	3,450	419
Total Cartera	\$ 45,734,675	\$ 312,247	\$ 8,951	\$ 968,258	\$ 11,195	\$ 696
Categoría B - Riesgo Aceptable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	226,424	4,577	219	28,759	812	34
Cartera comercial	544,831	10,170	1,051	31,044	1,730	216
Cartera de microcrédito	-	-	-	-	-	-
Cartera de vivienda	253,793	2,262	440	11,519	2,349	459
Total Cartera	\$ 1,025,048	\$ 17,009	\$ 1,710	\$ 71,322	\$ 4,891	\$ 709
Categoría C - Riesgo Apreciable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	121,444	2,889	180	23,948	2,390	161
Cartera comercial	309,198	12,265	5,794	29,818	3,155	1,887
Cartera de microcrédito	-	-	-	-	-	-
Cartera de vivienda	80,991	964	534	9,996	1,242	658
Total Cartera	\$ 511,633	\$ 16,118	\$ 6,508	\$ 63,762	\$ 6,787	\$ 2,706
Categoría D - Riesgo Significativo						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	196,236	5,741	490	172,613	6,950	422
Cartera comercial	59,194	1,687	206	31,481	1,656	207
Cartera de microcrédito	-	-	-	-	-	-
Cartera de vivienda	246,988	2,548	982	51,817	2,165	825
Total Cartera	\$ 502,418	\$ 9,976	\$ 1,678	\$ 255,911	\$ 10,771	\$ 1,454
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	1,110,465	26,152	3,763	1,093,789	24,788	3,870
Cartera comercial	521,048	27,306	13,693	405,893	27,842	14,354
Cartera de microcrédito	2	-	-	2	-	-
Cartera de vivienda	251,343	4,495	3,938	88,692	4,443	3,948
Total Cartera	\$ 1,882,858	\$ 57,953	\$ 21,394	\$ 1,588,376	\$ 57,073	\$ 22,172
Total por concepto	\$ 49,656,632	\$ 413,303	\$ 40,241	\$ 2,947,629	\$ 90,717	\$ 27,737
Total cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (Neto)						\$ 47,044,093

Los principios y políticas de Gestión del Riesgo, así como las herramientas y procedimientos se mantienen los criterios de reconocimiento, clasificación y deterioro para la cartera de créditos en las condiciones estipuladas actualmente en el Capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera (Circular Externa 100 de 1995) de la Superintendencia Financiera de Colombia, de acuerdo con el Decreto 1851 de 2013 (modificado por el Decreto 2267 de 2014), para los Estados Financieros Condensados Separados presentados, estos criterios no difieren de los aprobados y publicados del cierre del ejercicio de 2019.

Lo contemplado en la Circular Externa 07 de marzo de 2020 modificada por la Circular Externa 14 de marzo de 2020 expedidas en el marco de contingencia del Covid-19, no presentaron impacto en los estados financieros al 31 de marzo, porque los sistemas no estaban listos para aplicar los alivios.

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, 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.

A través del Motor de Recuperaciones, herramienta de recuperación de cartera automática para obligaciones con más de un día de impago, se aporta en la contención de la cartera, especialmente en vigente y vencida.

Se muestra un mejor comportamiento en la tasa de recuperaciones/entradas que el presentado en el mismo periodo del año anterior (con excepción del mes de marzo, que debido a la coyuntura actual de la pandemia del Covid-19, presenta una tasa de recuperaciones/entradas por debajo de la presentada en 2019), con esto se observa que enero de 2020 concluyó en una tasa de 51.2% (+17.1 p.p. vs enero 2019), febrero 2020 con una tasa de 61.9% (+3.4 p.p. vs febrero 2019) y Marzo 2020 ubicándose en 17.8% (-21.6 p.p. vs marzo 2019).

Recuperación de fallidos cierra el primer trimestre del 2020 en \$29.6MM (+61% frente al primer trimestre de 2019), se destaca la venta de cartera realizada en el mes de marzo con un aporte a resultados de \$12.5MM.

13. Cuentas por cobrar, neto

Cuentas por cobrar, neto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos y participaciones	40,370	1,129
Comisiones	7,485	7,859
Cuentas abandonadas	135,863	123,180
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	0	1
Depositos en garantía	1,051,473	177,510
A empleados	933	245
Proceso de titularización	4,305	5,033
Diversas	218,349	107,999
Deterioro comisiones	(51)	(48)
comisiones	(2,426)	(2,566)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(17,956)	(17,563)
CUENTA POR COBRAR, NETO	\$ 1,438,345	\$ 402,779

Para el periodo comprendido entre marzo 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en dividendos por cobrar de \$39.241M de los cuales \$32.389 corresponden a BBVA Fiduciaria, Cuentas Abandonadas por incremento en cuentas inactivas para traslado ICETEX, la variación más significativa en diversas corresponde a depositarios en valores \$110.350M de Stichting Pensioenfonds Metal en Techniek, Fondaco Emerging Markets Bond y Babson Capital Global Umbrella Fund Public Limited Company.

Se presenta variación significativa de \$ 873.963M en depósitos en garantía principalmente por incremento en colateral que se tiene con el BBVA Madrid, esta variación se presenta en las operaciones de Mercados en Depósitos Temporales donde el BBBVA Madrid cuenta con \$246.381M y Banco Santander \$805M.

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Asset Management S.A.	83,109	108,511
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	34,832	16,302
Inversiones subsidiarias	\$ 117,941	\$ 124,813
RCI Banque Colombia S.A.	137,678	133,636
Inversiones en negocios conjuntos	\$ 137,678	\$ 133,636
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	\$ 255,619	\$ 258,449

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

Se presenta una disminución del -1.1%, representado por \$3.131M en las inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos, por el proyecto de distribución de utilidades de BBVA Fiduciaria por \$32.389M, el cual fue previamente acordado en la Asamblea de Accionistas y a la aplicación del método de participación patrimonial de 2020. En el mes de febrero. BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa realizó capitalización de acciones por \$22.000M de los cuales el Banco giro \$20.777M quedando con el mismo porcentaje de participación.

2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Subsidiarias:					\$ 117,941			
BBVA Asset Management S.A.	Bogotá	55,090	52,067	94.51%	83,109	137,666	49,731	8,077
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá	29,000	27,388	94.44%	34,832	37,451	569	(1,463)
Inversiones en Acuerdos Conjuntos:					\$ 137,678			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234,942	115,122	49.00%	137,678	1,944,594	1,663,618	5,498
Total Inversiones en Subsidiarias y acuerdos conjuntos					\$ 255,619			

2019

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Activos	Pasivos	Utilidades y/o Pérdidas
Inversiones en Subsidiarias:					\$ 124,813			
BBVA Asset Management S.A.	Bogotá	55,090	52,067	94.51%	108,511	130,486	15,674	38,078
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá	7	7	94.44%	16,302	18,498	1,687	(1,629)
Inversiones en Acuerdos Conjuntos:					\$ 133,636			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234,942	115,122	49.00%	133,636	1,846,723	1,573,997	25,942
Total Inversiones en Subsidiarias y acuerdos conjuntos					\$ 258,449			

15. Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto

A continuación se presenta un resumen de:

Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes inmuebles	35,036	39,744
Subtotal bienes recibidos en pago	\$ 35,036	\$ 39,744
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	18,193	17,288
Vehículos	59	233
Maquinaria y equipo	15	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	20,376	16,672
Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing	\$ 38,643	\$ 34,208
Bienes No utilizados en el objeto social		
Terrenos	58	0
Edificios	551	0
Muebles y Enseres	298	0
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	\$ 907	\$ -
Fideicomisos	10,898	11,803
Subtotal Fideicomisos	\$ 10,898	\$ 11,803
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	\$ 85,484	\$ 85,755
Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Bienes recibidos en pago	(13,500)	(12,437)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(8,286)	(5,607)
Fideicomisos	(8,804)	(8,650)
Subtotal Deterioro	\$ (30,590)	\$ (26,694)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 54,894	\$ 59,061

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 banco 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.

Atendiendo lo establecido en la Circular Externa 036 de 2014 de la Superintendencia Financiera de Colombia, el Banco calcula y registra las provisiones dentro del marco de lo establecido en las reglas contenidas en el numeral 1.3.1.2 del Capítulo III de la Circular Básica Contable Financiera de la siguiente manera:

- Mediante partes proporcionales mensuales, se constituirá una provisión equivalente al treinta por ciento (30%) sobre el valor de recepción del bien dentro del año siguiente a la fecha de recibo del mismo. Dicho porcentaje de provisión se incrementará hasta alcanzar un sesenta por ciento (60%) mediante partes proporcionales mensuales dentro del segundo año, contado a partir de la fecha de recepción del BRDP.
- Para los bienes muebles y valores mobiliarios la constitución de las provisiones se efectúa de acuerdo con el numeral 1.3.2 del Capítulo III de la Circular Básica Contable Financiera. No obstante, el Banco por principio de prudencia constituye en algunos casos provisión hasta por el 100% del valor recibido del bien.

Al 31 de marzo de 2020 el Banco cuenta con 201 ANCV (Activos no corrientes mantenidos para la venta) de los cuales 101 son restituidos de contratos leasing. Para el primer trimestre del 2020 se evidencia un incremento en el ingreso de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: Apartemanto con 4 garajes, barrio Bosques del Marques ubicada en Bogotá Cundinamarca por \$1.849M, Apartamento en Edificio Mirage, barrio El golf , ubicado en Barranquilla por \$1.102M y Bodega Barrio Centro ubicado en Huila Neiva por \$905M.

El movimiento de la provisión para protección de activos no corrientes mantenidos para la venta durante el primer trimestre del 2020 y 31 de diciembre de 2019 es:

Concepto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del año	26,694	16,471
Provisión cargada a gastos en el año	4,810	13,594
Traslados	0	297
Utilización de la provisión	0	(250)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(914)	(3,418)
Saldo al final del año	\$ 30,590	\$ 26,694

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		31 de marzo de 2020		31 de diciembre 2019	
	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	85,484	85,755	24	30,590	23	26,694
TOTAL	\$ 85,484	\$ 85,755		\$ 30,590		\$ 26,694

16. Propiedades y equipos, neto

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

Propiedad y equipo, neto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
De uso propio		
Terrenos y edificios	794,073	792,341
Vehículos	2,941	2,941
Enseres y accesorios	133,190	134,640
Equipo de oficina	70,709	70,616
Equipo informático	282,110	281,598
Equipo de redes y telecomunicaciones	72,797	72,770
Depreciación acumulada	(634,856)	(623,666)
Deterioro	(45,130)	(44,761)
Subtotal de uso propio	\$ 675,834	\$ 686,479
Cedidos en arrendamiento operativo		
Mejoras de derechos de arrendamiento	19,387	19,124
Subtotal cedidos en arrendamiento operativo	\$ 19,387	\$ 19,124
Costos directos obras en construcción	5,291	7,563
Subtotal Construcciones en proceso	\$ 5,291	\$ 7,563
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	\$ 700,512	\$ 713,166

Al 31 de marzo de 2020 el Banco cuenta con 261 inmuebles. La variación de activos tangibles corresponde principalmente a la depreciación acumulada de los activos en el ejercicio normal del Banco la cual es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

Durante el primer trimestre del 2020 se dieron de baja por obsolescencia y venta 3.614 activos aproximadamente de enseres y accesorios \$2.942M, por venta \$2.907M y obsolescencia \$34M.

La variación presentada en los costos directos de obras en construcción de \$2.272, se presenta por traslado en la terminación de las remodelaciones y ampliaciones de las edificaciones de las oficinas propias y a las mejoras en propiedades ajenas.

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.

El deterioro para propiedad presenta un incremento de \$370M de los cuales se registraron en el patrimonio por los inmuebles Cen Ibague y Calle del Comercio Sincelejo Local 2.

17. Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo

A continuación se presente un resumen

Derecho de uso inmovilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Derecho de uso inmovilizado		
Edificaciones	205,085	198,947
Costos directos obras en construcción	(37,360)	(29,497)
TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO	\$ 167,725	\$ 169,450
Maquinaria y equipo	4,133	4,133
Cánones de bienes dados en arrendamiento	76	76
Depreciación acumulada	(2,826)	(2,674)
TOTAL PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 1,383	\$ 1,535
TOTAL DERECHO DE USOS INMOBILIZADO Y PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 169,108	\$ 170,985

El Banco 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 IFRS.

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

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 (IFRS 16 Apéndice A)

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando (IFRS 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 banco 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.

El impacto al cierre de marzo de 2020, en los activos por derecho de uso \$167.725M y pasivos por arrendamiento por un importe aproximado de \$177.106M.

Activos	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimiento primer trimestre	Saldo 31 de marzo de 2020
Derecho uso locales	153,020	3,844	156,864
Derecho uso cajeros	45,927	2,294	48,221
Depreciación derecho de uso locales	(24,637)	(6,463)	(31,100)
Depreciación derecho de uso cajeros	(4,860)	(1,400)	(6,260)
Total	\$ 169,450	\$ (1,725)	\$ 167,725

Pasivos	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimiento primer trimestre	Saldo 31 de marzo de 2020
Pasivo por arrendamientos locales	126,288	(1,180)	125,108
Pasivo por arrendamientos cajeros	42,076	1,291	43,367
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros	\$ 168,364	\$ 111	\$ 168,475
Provisión desmantelamiento	8,627	4	8,631
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros, neto	\$ 176,991	\$ 226	\$ 177,106

Al 31 de marzo de 2020 ingresaron 23 nuevos contratos de arrendamientos de cajeros que suman a la fecha \$2.250M en el pasivo y los cuales fueron amortizados durante el primer trimestre \$84M

Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales

Pasivos por Arrendamientos de Locales	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	\$ 30,318	\$ 58,748
Posterior a un año y menos de tres años	60,185	87,112
Posterios a tres años y mes de cinco años	51,044	30,440
Más de cinco años	18,476	7,895
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 160,023	\$ 184,195
Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	\$ 7,359	\$ 12,969
Posterior a un año y menos de tres años	14,458	19,624
Posterios a tres años y mes de cinco años	13,389	11,998
Más de cinco años	28,021	21,035
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 63,227	\$ 65,626

Importes reconocidos en el estado intermedio separado de resultados:

Concepto	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Intereses de pasivos por arrendamientos	3,363	13,886
Gastos alquiler de bienes raíces	577	2,220
Depreciación derecho de uso locales	6,492	24,661
Depreciación derecho de uso cajeros	1,418	4,904

BBVA como arrendatario

Compromisos de arrendamientos - El Banco 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	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Un año o menos	16	29
De uno a cinco años	631	2,706
Más de cinco años	9,456	43,297
Total	\$ 10,103	\$ 46,032

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado. Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. El gasto reconocido por los años terminados el 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a \$10.103M y \$46.032M respectivamente”.

18. Activos intangibles, neto y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta un resumen de intangibles y gastos pagados por anticipado

Activos intangibles, neto y gastos pagados por anticipado	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Programas corporativos	92,895	91,558
Programas licencias	2,918	3,771
Desarrollos	59	59
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 95,872	\$ 95,388
Seguros	18	1,587
Otros	35,189	21,789
TOTAL DE GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 35,207	\$ 23,376

Se presenta incremento en programas y aplicaciones informáticas por un total de \$484M correspondientes a un incremento en Software corporativo por \$1.337M con respecto al año anterior; donde el incremento en aplicativos más importantes para el periodo son ejecución vulnerabilidades donde el más representativo es Power Curve O proyecto que busca implementar un modelo adecuado de riesgos para apoyar las contrataciones de clientes, entiendo tanto jurídicos como naturales, y se presenta disminución en licencias por \$853M.

En cuanto a otros gastos pagados por anticipado, se presenta un incremento por \$11.831M, cifra en la cual se destaca un incremento significativo en el pago de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia por \$6.161M y mantenimiento de equipo electrónico por arrendamiento operativo infraestructura de hardware y software base por \$5.221M.

Los gastos por concepto de seguros presenta una disminución considerable con diciembre en \$1.569M, este comportamiento es muy normal para el mismo periodo de años anteriores ya que los seguros se renuevan durante el segundo trimestre del año.

19. Depósitos y exigibilidades

Depósitos Y exigibilidades	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Sector Oficial	1,735,750	1,516,691
Sector Privado	5,835,041	5,030,564
Depósitos Vista	\$ 7,570,791	\$ 6,547,255
Sector Oficial	5,784,806	5,511,867
Sector Privado	17,559,373	14,932,245
Depósitos de Ahorro	\$ 23,344,179	\$ 20,444,112
Sector Oficial	2,897,400	2,869,846
Sector Privado	19,208,707	16,712,081
Certificados de Depósito a Término	\$ 22,106,107	\$ 19,581,927
Bancos Corresponsales	2,673	2,126
Servicios Bancarios	307,500	518,323
Especiales	523,212	222,363
Recaudos	32,755	39,122
Otros Depósitos	\$ 866,140	\$ 781,934
Cuentas Canceladas	731	728
Otros	\$ 731	\$ 728
TOTAL DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	\$ 53,887,948	\$ 47,355,956

En depósitos de vista se evidencia incremento de \$219.059M, para el sector oficial con Consorcio FFIE BBVA, Dirección General de Sanidad Militar, Contaduría Principal del Comando del Ejército Nacional y otros. Por otra parte, el sector privado presentó incremento de \$804.477M, con Verano Energy, Koba Colombia SAS, Moncada Holding SAS, entre otras.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de \$2.900.067M concentrado en CIB: Telecomunicaciones SA, Ecopetrol SA, Financiera de Desarrollo Nacional SA, Cartera Colectiva Abierta BBVA país y otros. Los depósitos de ahorro privado incrementaron \$272.939M, respecto a diciembre de 2019 con Fiduciaria la Previsora, Fondo Nacional del Ahorro, Fimproex y otros.

Depósitos y exigibilidades refleja al 31 de marzo de 2020 su mayor variación respecto a diciembre de 2019 en CDT's con incremento de \$2.524.180M en el sector privado constituidos en el COAP con: Banco de la República, Skandia, Pactual SA, Fondo de inversión colectiva abierto rentar y Fondo obligatorio de pensiones conservador.

En otros depósitos, la variación relativa más importante se observa en los depósitos especiales con un incremento de 135%, por otro lado, en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 41% y en el rubro de Bancos corresponsales un aumento de 26%.

En el flujo de efectivo se presentan variaciones sobre la línea de los depósitos a la Vista de \$3.790.481 respecto al mismo trimestre del año inmediatamente anterior, por el incremento de recursos en las cuentas de ahorros

con Sociedades No Financieras, Administraciones Públicas y Entidades de Crédito, por otro lado, en los depósitos a Plazo en \$1.889.191 por el incremento de los CDT emitidos con plazos igual a 6 meses y superiores a 18 meses en \$991.280 y \$935.931 respectivamente.

20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Bancoldex	280,819	302,355
Finagro	301,193	283,746
Findeter	1,029,254	825,310
Bancos Exterior	1,140,560	791,564
Préstamos financieros moneda local	409,340	404,181
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 3,161,166	\$ 2,607,156

Para el periodo comprendido entre marzo 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en créditos con Bancos del exterior en \$348.996M de Sumitomo Mitsui Banking Corporation, Citibank, Wells Fargo Bank, Toronto Dominion y Bank of América, este nuevo saldo para el mes de marzo es de \$1,140,560M y lo componen el Banco del Estado de Chile- NY, Wells Fargo Bank N.A., Citibank NA, The Toronto Dominion Bank, esto es por la necesidad de fondeo del Banco y para cubrir vencimientos para el mes de abril en USD.

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$1,5 billones, debido un aumento de \$1,1 billones en Entidades Financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (+\$342MM y +\$65,2MM, respectivamente). Por otra parte, se presentó una disminución de \$30MM en Bancoldex.

Durante el primer semestre de 2018, fue suscrito un préstamo financiero subordinado a un plazo de 7 años entre BBVA Colombia y la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en ingles), con el fin de generar un desembolso por 150 millones de dólares, los cuales serán destinados por el Banco para impulsar el sector de vivienda.

El mes de marzo de 2018 se cerró una operación con International Finance Corporation IFC, entidad del Banco Mundial dedicada al desarrollo del sector privado en los países de tercer mundo, esta operación de crédito la estamos realizando con el fin de calzar nuestro balance a largo plazo en tasa fija en pesos (COP).

Condiciones de la operación:

Monto: US\$150.000.000.00 - estos se monetizaran a la TRM formada el 12 de Abril de 2018. (2.710.03 COP/USD)

Fecha desembolso: 16/Abril/2018

Tasa: 7.60% EA

Tiempo: 7 años

Pago de intereses: semestral en COP

Amortización: a 7 años - bullet

Base: Act/360

Las obligaciones adquiridas con esta operación de reporte y control son las siguientes:

- El ratio de solvencia no debe estar por debajo del 10%, en caso de estar por debajo se generarán los siguientes sobrecostos, teniendo en cuenta los siguientes niveles:
 - Igual o mayor que 9.75% pero menor que 10.00%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +0.50%.
 - Igual o mayor que 9.50% pero menor que 9.75%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +1.00%.
 - Igual o mayor que 9.25% pero menor que 9.50%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +1.50%
 - Por debajo de 9.25%, entonces la tasa de interés pactada incrementará en un +2.00%

Nota: El seguimiento de este indicador se hace mensualmente y se transmite a la Superintendencia Financiera de Colombia, adicional hace parte de los indicadores de seguimiento del Recovery Plan y que se informa mensualmente en el COAP Global.

La posición crediticia no debe superar el 1% de su cartera con empresas que se encuentren en la lista de exclusión, definida en el anexo C del contrato y que enlista lo siguiente:

Producción o comercio de cualquier producto o actividad que se considere ilegal según las leyes o regulaciones de Colombia o convenciones y acuerdos internacionales, o sujeto a prohibiciones internacionales, tales como productos farmacéuticos, pesticidas / herbicidas, sustancias que agotan el ozono, PCB, vida silvestre o productos regulados por la CITES.

- Producción o comercio de armas y municiones.
- Producción o comercio de bebidas alcohólicas (excepto cerveza y vino).
- Producción o comercio de tabaco.
- Juegos de azar, casinos y empresas equivalentes.
- Producción o comercialización de materiales radiactivos. Esto no se aplica a la compra de equipo médico, equipo de control de calidad (medición) y cualquier equipo en el que IFC considere que la fuente radioactiva es trivial y / o está blindada adecuadamente.
- Producción o comercialización de fibras de amianto sin unir. Esto no se aplica a la compra y uso de láminas de fibrocemento en condiciones de servidumbre donde el contenido de amianto es inferior al 20%.
- Pesca con redes de deriva en el medio marino mediante redes superiores a 2,5 km. en longitud.
- Producción o actividades que involucran formas dañinas o de explotación de trabajo forzoso / trabajo infantil dañino.
- Operaciones de tala comercial para uso en bosques húmedos tropicales primarios.
- Producción o comercio de madera u otros productos forestales que no provengan de bosques gestionados de forma sostenible.

Nota: Estos sectores también tienen restricciones en nuestras políticas de admisión de créditos, a la fecha de desembolso el Banco contaba con una posición total del 0.33% de la cartera en los sectores de tabaco, casinos y licores.

21. Títulos de inversión en circulación

Titulos de Inversión en Circulación	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Bonos Subordinarios	2,582,260	2,179,625
TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN	\$ 2,582,260	\$ 2,179,625

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 Vencimiento
Subordinados 2011	2,000,000	10	IPC + 4.45%	TV	106,000	19/09/2011	19/09/2021
		15	IPC + 4.70%	TV	156,000	19/09/2011	19/09/2026
Subordinados 2013		10	IPC + 3.60%	TV	200,000	19/02/2013	19/02/2023
		15	IPC + 3.89%	TV	165,000	19/02/2013	19/02/2028
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 banco BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de Agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por \$500.000M 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 \$200.000M en series de 10, 15 Y 20 años, por otro lado los bonos subordinados sufrieron un aumento por \$402.635M debido a la fluctuación de la TRM.

22. Cuentas por pagar

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Comisiones y honorarios	1,490	1,241
costos y gastos por pagar	6,286	6,286
Dividendos y excedentes	443,042	73,968
Arrendamientos	47	47
Prometientes compradores	17,449	18,193
Proveedores y servicios por pagar	113,136	118,431
Judiciales	23	30
Sindicatos	4	4
Colpensiones	2,145	4,825
Caja compensacion familiar, icbf y SENA	1,228	0
Otros	414	406
Seguro de deposito Fogafin	37,961	69,381
Diversas	339,511	349,734
CUENTAS POR PAGAR	\$ 962,736	\$ 642,546

Para el periodo comprendido entre marzo 2020 y diciembre 2019, se presenta Incremento en Comisiones y honorarios por valor de \$249M dividendos por pagar Accionistas de acuerdo a lo decretado en la Asamblea de Accionistas con una variación de \$369.074M, Caja compensación familiar, ICBF y SENA \$1.228M y otros \$8M.

Se presenta una disminución en los Prometientes compradores -\$744M, Proveedores y servicios por pagar -\$5.295M, Judiciales -\$7M, Colpensiones -\$2.680M, provisión del pago de Seguro de Depósito -\$31.420, y diversas -\$10.223M.

Los dividendos serán cancelados el primer pago hasta el 10 de junio y el segundo pago el 07 de Octubre de 2020, según aprobación de asamblea realizada el 28 de febrero de 2020.

23. Pasivos estimados y provisiones

El Banco registra el pasivo por provisiones con base en el concepto de expertos de las áreas Jurídica, Relaciones Laborales y Asesoría Fiscal, quienes de acuerdo con el estado del proceso legal, califican cada caso. Adicionalmente, se aplican árboles de decisión desarrollados de acuerdo con la clase de contingencia (ya sea judicial, laboral y fiscal), para la clasificación en los siguientes criterios para la constitución de la provisión:

- Probables: se registran y se revelan
- Remotos: no se registran ni se revelan

A 31 de marzo para los años 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	1,450	1,450
Demandas laborales	14,550	14,342
Demandas por incumplimiento de contratos	74,567	73,936
Otras provisiones	180,155	153,474
TOTAL PROVISIONES	\$ 270,722	\$ 243,202

El Banco está involucrado en ochocientos noventa y seis (896) procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios por un valor aproximado a \$431.406M.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$74.567M; adicionalmente, para los procesos garantizados por Fogafin 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 Banco 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 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Procesos	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO 2019	\$ 89,728	\$ 153,474	\$ 243,202
Incremento	556	264,860	265,416
Ingreso	631	0	631
Pago	(34)	(238,179)	(238,213)
Retiro	(314)	0	(314)
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO 2020	\$ 90,567	\$ 180,155	\$ 270,722

Concepto	Procesos	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO 2019	\$ 101,295	\$ 113,658	\$ 214,953
Incremento	7,224	43,741	50,965
Ingreso	1,701	0	1,701
Pago	(17,790)	(3,925)	(21,715)
Retiro	(2,702)	0	(2,702)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE 2019	\$ 89,728	\$ 153,474	\$ 243,202

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

Procesos Civiles

Los procesos civiles corresponden a un total de 704 estimados en \$406,102 de los cuales se constituye provisión de \$74.567, correspondiente a 28 procesos. A continuación los procesos más relevantes:

a. Declarativo de Servientrega. Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BBVA Panamá y Fenalco por el proceso de compra, democratización y posterior fusión del Banco de Caldas, que luego cambió su denominación por la de Banco Nacional del Comercio (BNC). Las pretensiones ascienden a \$74.940M. El juzgado de primera instancia, mediante sentencia anticipada, declaró probadas las excepciones previas y ordenó terminar el proceso, decisión apelada por la parte actora. Pendiente audiencia de sustentación y fallo ante el Tribunal. La contingencia está calificada como remota y sin provisión.

b. Declarativo de Pro unida y Coloca. Pro unida, representada por Isaac Mildenberg y Coloca, representada por Jorge Castro Lozano, entregaron COP \$265 Millones de arras al celebrar, en 1982, un contrato que no se formalizó porque el 21 de septiembre de 1982 la Comisión Nacional de Valores, entonces dirigida por el exministro Juan Camilo Restrepo, consideró que no cumplieron con acreditar el origen de los recursos y en un marconigrama dispuso: "En relación oferta pública en curso sobre las acciones Banco de Caldas, sírvase abstenerse inscripción traspasos acciones originado en aceptaciones dicha oferta por parte de COLOCA LTDA, hasta tanto se presente a Comisión de Valores explicaciones satisfactorias sobre el origen de los recursos y modalidades cambiarias que utilizaría la sociedad COLOCA LTDA".

Este acto administrativo fue demandado por Pro unida y Coloca y confirmada su legalidad por el Consejo de Estado en septiembre de 1989, en sentencia revisada en abril de 1994, fallos que hicieron tránsito a cosa juzgada.

En abril de 1983 Pro unida y Coloca, inconformes con la entrega de los CDT's, presentaron demanda contra el Banco y otros intervinientes en el negocio jurídico, pretendiendo, entre otras cosas, la nulidad o la resolución de los contratos, junto con la restitución de los dineros. Se pidió responsabilidad del Banco de Caldas por el pago de los CDT's. Además, Pro unida e Isaac Mildenberg han adelantado diversas actuaciones en Colombia y en el exterior contra el Banco, sus representantes legales y abogados externos, entre ellas, demandas, tutelas y denuncias.

El Juzgado Décimo Civil del Circuito de Bogotá, en abril de 2001, resolvió condenar al Banco a pagar \$265M de capital más intereses al 34% desde mayo a septiembre de 1982 y sobre esta base, todos los intereses moratorios, de acuerdo con las normas legales pertinentes y las resoluciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, causados desde octubre de 1982 y hasta el día en que el pago se realice. La sentencia de primera instancia fue apelada por el Banco y otros demandados. El Tribunal Superior de Bogotá, en el año 2007, decidió condenar al Banco a pagar \$12.460M, que corresponde a capital del año 1982 más IPC. Se encuentra en trámite el recurso extraordinario de casación ante la Corte Suprema de Justicia, interpuesto por ambas partes.

La contingencia está calificada como probable y se encuentra dotada con provisión por \$28.891M.

c. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal en el que intervino Corfigan en unión temporal. Cursa un ejecutivo en el Consejo de Estado que ordenó al Banco el pago de \$6.409M, junto con los intereses liquidados desde el 10 de enero de 1998. Con fecha agosto 27 de 2019 se emitió sentencia de primera instancia acogiendo las pretensiones de la demanda, apelada por el Banco. En otro proceso de nulidad propuesto por el Banco en el Tribunal de Bolívar se declaró en primera instancia la

nulidad del contrato estatal que sirve de soporte al título ejecutivo, pero la decisión fue revocada por el Consejo de Estado en noviembre de 2018 y el Banco interpuso acción de tutela que está en trámite.

La contingencia pasiva cuenta con provisión de \$38.000M y está calificada como probable.

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integradora para el otorgamiento de créditos asociativos desembolsados por varios bancos a pequeños productores, actuó como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora. Por consiguiente, se reclama la devolución de lo pagado y la correspondiente indemnización de perjuicios por una suma total de \$155.000M contra todos los demandados, de lo cual contra BBVA el riesgo asciende aproximadamente al 3%. El juzgado de primera instancia acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Banco y dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Superintendencia de Sociedades. El 1º de noviembre de 2019 se presentó escrito ante la Superintendencia solicitando se rechace la demanda al haber operado la caducidad.

La contingencia está calificada como remota. No tiene provisión.

e. Declarativo de Sandra Patricia Galvis y otros. Se demanda por inmuebles defectuosos en el proyecto "Ciudadela Paseo Real de Soacha" de la Constructora Provisoc, financiados por Granahorrar. Pendiente de sentencia de primera instancia.

La contingencia está valorada en \$6.000M y calificada como remota, sin provisión, garantizada por Fogafin.

f. Acciones Populares y de Grupo y otras actuaciones: 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.

Así mismo, cursan contra el Banco y sus filiales algunas acciones administrativas en etapas iniciales que representan contingencias pasivas, calificadas como remota y sin provisión.

Procesos Laborales

El banco BBVA actualmente tiene un total 174 procesos laborales en contra, por valor total \$ 23,405 de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de \$14,550. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos, debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo, con los asesores legales del Banco se considera que el resultado final será favorable para el Banco o que su pérdida no será significativa.

Procesos Tributarios

El Banco atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecisiete (18) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1,901. Las provisiones alcanzan \$1.450, que corresponden a dos (2) 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 Banco tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión de acuerdo a la norma IFRS16, provisión para pago a proveedores, provisión gastos de personal; y otras como: comisiones por servicios electrónicos tarjetahabientes y tarjeta crédito (ACH, CENITH, SOIN y PSE, apoyo Banca), cuota regalo de créditos hipotecarios y seguros, comisión prima de seguros.

Se presenta un incremento significativo en provisión de pago a proveedores por el incremento en la prestación de servicios de proveedores al banco por valor de 32mM, y una disminución de 5mM por concepto de otras provisiones, provisiones gastos de personal, comisiones por servicios electrónicos y cuota de regalo.

24. Obligaciones laborales

Compromisos personal	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios por remuneración variable	22,713	62,072
Vacaciones	31,119	30,663
Cesantías e intereses de cesantías	7,018	15,724
Otros beneficios otorgados	13,928	10,343
Seguridad social	4,261	13,486
Prima legal y extralegal	21,995	0
Total beneficios de corto plazo	\$ 101,034	\$ 132,288
Prima de retiro y antigüedad	61,314	60,354
Total beneficios de largo plazo	\$ 61,314	\$ 60,354
Compromisos por pensiones	58,294	58,193
Total beneficios postempleo	\$ 58,294	\$ 58,193
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	\$ 220,642	\$ 250,835

BBVA Colombia 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 la provisión mensual que se realiza para la incentivación EDI (Evaluación de Desempeño Individual) y CIB (Banca Corporativa y de Inversión), la cual a la fecha se sólo se ha causado 36.59% con relación a diciembre de 2019 por \$15.450M.

Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, 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 31 de marzo de 2020 asciende a \$61.314M.

Respecto de los compromisos pos empleo son estimados en base a hipótesis actuariales proyectadas para el ejercicio 2019, 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 2020 es de \$58.294M, 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 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$24.87 pesos para un total de capital suscrito y pagado de \$89.779.

26. Reservas

Reservas	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Reserva legal	3,407,777	3,038,596
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	533	533
TOTAL RESERVAS	\$ 3,408,311	\$ 3,039,130

El movimiento de la Reserva Legal obedece a la apropiación del 49,9995% de la utilidad del año 2019, de acuerdo con el Proyecto de Distribución de Utilidades, aprobado por la Asamblea General de Accionistas celebrada el 28° de febrero de 2020 por un monto de \$369.181M.

27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 31 de marzo de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Otro Resultado Integral	31 de marzo de 2020	Movimientos del período	31 de diciembre de 2019
Ganancias de inversiones por el método de participación patrimonial	3,873	(1,511)	5,384
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	(6,636)	0	(6,636)
Ganancia por participaciones no controladas	99,750	(4,924)	104,674
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 96,987	\$ (6,435)	\$ 103,422
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	19,191	(59,214)	78,405
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(1,767)	13,402	(15,169)
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(6,503)	37,763	(44,266)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 10,921	\$ (8,049)	\$ 18,970
Total otro resultado integral, antes de impuestos	\$ 107,908	\$ (14,484)	\$ 122,392
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(12,260)	(877)	(11,383)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (12,260)	\$ (877)	\$ (11,383)
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(6,274)	16,489	(22,763)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	2,341	(13,594)	15,935
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (3,933)	\$ 2,895	\$ (6,828)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ 91,715	\$ (12,466)	\$ 104,181

La variación de las inversiones en instrumentos de patrimonio antes de impuestos, para el primer trimestre de 2020, se detalla a continuación:

Fecha	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
BBVA Fiduciaria (valoración ORI)	143	789	(646)
BBVA Valores (valoración ORI)	2,994	3,859	(865)
RCI Banque Colombia	736	736	
Totales	\$ 3,873	\$ 5,384	\$ (1,511)

Movimiento de la valoración de la participación en acciones registrada en ORI

Fecha	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
Credibanco	126,675	117,052	9,623
Bolsa de Valores de Colombia	39,219	51,464	(12,245)
FINAGRO	96,464	98,849	(2,385)
Redeban	33,822	33,822	0
ACH Colombia	41,915	41,915	0
Cámara de Riesgo Central	1,156	1,096	60
Cámara de Compensación de Divisas Colombia	426	403	23
Totales	\$ 339,677	\$ 344,601	\$ (4,924)

La variación de \$59.215M por nuevas mediciones de activos financieros Disponibles para la Venta, antes de impuestos se presenta principalmente por la valoración de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el primer trimestre de 2020.

El movimiento de -\$13.402M por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, donde se destaca la venta del título TES-TCO364110320 por valor de \$1.767M, de la Dirección del Tesoro Nacional que se tenía a marzo de 2019.

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

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
mar-20	(115,421)	(6,866)	128,791	
dic-19	12,998	(4,235)	35,504	
Total	\$ (128,419)	\$ (2,631)	\$ 93,287	\$ (37,763)

28. Dividendos

En la Asamblea General de Accionistas del Banco celebrada el 28 de febrero de 2020, 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 2019
Apropiación reserva Legal	49.9995%	369,181
Pago Dividendos	50.0005%	369,188
Utilidad 2019		\$ 738,369

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 31 de marzo de 2020.

Fecha Inicial	Fecha Final
05 de junio de 2020	10 de junio de 2020
02 de octubre de 2020	07 de octubre de 2020

29. Compromisos contingentes no usados

Compromisos Contingentes no Usados	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartas de Crédito	784,266	603,813
Crédito Aprobados No Desembolsados	844,663	1,085,653
Cupos de Créditos	930,328	857,517
Cupos de Sobregiros	98,922	95,034
Garantías Bancarías	1,826,849	1,157,708
Tarjetas de Crédito	3,204,165	3,128,640
Litigios	341,344	345,434
Otras	1,468,792	1,243,464
TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS	\$ 9,499,329	\$ 8,517,263

Por Divisas	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos	8,148,643	7,488,982
Moneda Extranjera	1,350,686	1,028,281
TOTAL POR DIVISAS	\$ 9,499,329	\$ 8,517,263

Durante el primer trimestre del 2020 se presenta incremento en los cupos de sobregiro por valor de \$3.888M, en cartas de crédito por \$180.452M debido al aumento significativo de las operaciones de los clientes Distribuidora Nissan S.A, Internexa SA y Metrokia SA en \$115.914M que son los más representativo, también presenta incremento las garantías bancarias con una variación de \$669.141M donde los más significativos están Ferrovial Agroman SA SUC CO, Grupo Energía Bogotá SA ESP y Bankia donde estos aportan a la variación \$420.971M.

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.

Resultados

30. Ingresos por interés (Neto)

Ingresos por intereses (netos)	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Comercial	276,565	272,157
Consumo	561,566	516,447
Tarjeta de Crédito	104,406	99,631
Vivienda	221,515	216,128
Factoring	10,215	7,073
Leasing Operativo, Financiero y Habitacional	237	465
Leasing Financiero	36,739	40,545
Leasing Habitacional	66,620	58,535
Total ingresos por intereses	\$ 1,277,863	\$ 1,210,981
Cuentas de Ahorro	(166,707)	(155,566)
Certificados de Depósito a Término	(332,630)	(306,627)
Bancos y Obligaciones Financieras	(28,593)	(30,558)
Total gastos por intereses	\$ (527,930)	\$ (492,751)
INGRESOS POR INTERESES (NETOS)	\$ 749,933	\$ 718,230

El incremento en los ingresos por concepto de cartera de créditos reflejan un alza de \$66.882M, que está representada en el aumento de las carteras de Consumo, tarjeta de crédito, vivienda, factoring y leasing habitacional por un valor de \$70.916M y una disminución en las carteras restantes por valor de \$4.034M.

Por otro lado los gastos presentan un aumento de \$35.179M, principalmente por el aumento en cuentas de ahorro y de CDT'S por valor de \$37.144M, debido al vencimiento de los superiores a 18 meses en pesos, IPC, e IBR lo que genera aumento del pago de intereses. En ese sentido, lo anterior nos arroja un aumento en el ingreso neto por valor de \$31,703M, El margen de intereses registró un incremento interanual de 4,4%. Lo anterior impulsado por la buena gestión del Banco.

31. Ingresos por comisiones (Netas)

Ingresos netos por comisiones	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Cartas de crédito	795	583
Cuotas de manejo de empresas	24,305	23,821
Giros	1,011	840
Productos derivados	72	39
Servicio red de oficina	24,557	22,338
Servicios bancarios	12,336	12,412
Avales y garantías	4,555	5,322
Establecimientos afiliados tarjetas	25,068	23,556
otras	33,228	30,914
Total ingresos por comisiones	\$ 125,927	\$ 119,825
Servicios bancarios	(4,078)	(4,431)
Otros	(93,285)	(74,106)
Total gastos por comisiones	\$ (97,363)	\$ (78,537)
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	\$ 28,564	\$ 41,288

Se presenta una variación de \$6.102M, la cual corresponde al aumento de cartas de crédito \$212M, establecimiento afiliados a tarjetas \$1.512M, servicio de oficinas \$2.219M, otras \$2.314M, cuotas de manejo de empresas \$484M, Giros de \$171M, por productos derivados \$33 y disminución de avales y garantías -\$767M y servicios bancarios -\$76M.

En los gastos por comisiones se evidencia un aumento \$18.826M causados principalmente por el aumento de comisiones a la red REDEBAN y transacciones bancarias efectuadas con terceros, por tal motivo los otros gastos Aumentaron \$19.179M.

32. Derivados

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

Derivados	Por el período de tres meses terminados	
	en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Forwards	6,438,433	1,128,125
Futuros	3,969,226	1,110,367
Swaps	4,361,550	1,940,437
Opciones	176,374	73,733
Subtotal derivados de especulación	\$ 14,945,583	\$ 4,252,662
Total ingresos por Derivados	\$ 14,945,583	\$ 4,252,662
Forwards	(6,604,322)	(1,046,212)
Futuros	(3,711,433)	(1,048,933)
Swaps	(4,465,237)	(1,938,032)
Opciones	(176,528)	(76,702)
Operaciones de cobertura	(3,751)	(9,578)
Total gastos por derivados	\$ (14,961,271)	\$ (4,119,457)
TOTAL INGRESOS POR DERIVADOS, NETO	\$ (15,688)	\$ 133,205

BBVA Colombia realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros, todos estos valorados a su valor razonable en el estado de resultados.

Para los derivados se presenta una variación inusual principalmente en las operaciones de Forward, Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward Non Delivery por valor de \$5,3Billones, los que representan un 49.66% sobre el total de la variación con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con el cliente BBVA MADRID, pasando de 161 operaciones en el año 2019 a 340 para el 2020 con por valor de \$3Billones, de la misma manera se encuentra implícita la variación de la tasa que evidentemente presentó incremento representativo pasando de \$3.174,79 a \$4.054,54, lo cual genera que las valoraciones incrementen con dirección a la misma, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con 118 operaciones Cross Currency Swaps por valor de \$1.2Billones con un porcentaje del 80,96% sobre el total de la variación.

Para los gastos se presenta la misma casuística que para el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward Delivery y Non Delivery, que representan el 51.27% del total de la variación y en Swaps CCS con 23.31% para el cliente BBVA MADRID, pasando de 174 operaciones en FW ND a 498 con valores de \$131MM a 3.387Bilonesl para los mismos cortes informados.

Los demás clientes y productos presentan variación dentro del comportamiento normal y con las variables del mercado, aun así el volumen en las negociaciones pactadas ha incrementado notoriamente.

33. Ingreso por dividendos

Ingreso por Dividendos	mar-20		1° Trimestre 2020 enero-marzo	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,451	5,804	1,451	5,804
Credibanco	0	2,072	0	2,072
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 1,451	\$ 7,876	\$ 1,451	\$ 2,401

Ingreso por Dividendos	mar-19		1° Trimestre 2019 enero-marzo	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	2,139	8,556	2,139	8,556
Bolsa de Valores de Colombia	0	2,440	0	2,440
A.C.H. Colombia S.A.	0	2,353	0	2,353
Redeban S.A.	0	491	0	491
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	0	125	0	125
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia	0	66	0	66
Credibanco	0	1,974	0	1,974
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 2,139	\$ 16,006	\$ 2,139	\$ 16,005

Los dividendos contabilizados durante el primer trimestre del año 2020 presentan una disminución del 48,5%, representado por -\$8.818M respecto a los dividendos registrados en el año anterior, esta disminución se origina por la Bolsa de Valores de Colombia, ACH Colombia SA, Redeban SA, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia SA y Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia SA, ya que no se contaba con la información para ser reconocidas.

34. Deterioro de activos

Deterioro del valor o reversion del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Reintegro Provisión Cartera de Créditos	524,585	436,041
Dotación Provisión Cartera de Créditos	(782,336)	(683,368)
Deterioro de activos financieros	\$ (257,751)	\$ (247,327)
Bienes recibidos en dación de pago	(956)	(1,460)
Bienes restituidos	(2,729)	(456)
Fideicomisos	(211)	(327)
Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ (3,896)	\$ (2,243)
Terrenos y edificios	50	(352)
Muebles y enseres	(694)	0
Deterioro Propiedad y Equipo	\$ (644)	\$ (352)
Inversiones	2	(31)
Otros	(665)	(385)
Provisión Otros Activos	\$ (663)	\$ (416)
Deterioro de activos no financieros	\$ (5,203)	\$ (3,011)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS	\$ (262,954)	\$ (250,338)

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 12,7% o \$5,9 billones, cerrando marzo de 2020 con un saldo de \$51,8 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 7,7%. La cuenta de Otros Activos presentó un incremento de 49,7% (+\$1,0 billones).

En marzo de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$51,8 billones y presentó una variación de +12,7% con respecto al mismo periodo de 2019. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 13,1% y cerró con un saldo de \$48,8 billones.

El deterioro de activos fijos para el año 2020 se ve incrementado en muebles y enseres por la venta y baja de equipo de oficina por obsolescencia produciendo deterioro de -\$694M.

En provisiones de otros activos el valor de -\$665 corresponde al valor de la provisión sobre cuentas transitorias sin un reconocimiento en balance que presentan baja probabilidad de recuperación de recursos.

Deterioro del valor o reversion del deterioro del valor de los activos con cambios en patrimonio	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Terrenos y edificios		
Afectación patrimonio	(454)	(1,711)
Total deterioro propiedad y equipos	\$ (454)	\$ (1,711)

El deterioro para propiedad presenta disminución con respecto al mismo periodo del año anterior, los \$454M de marzo de 2020, son reconocidos en el patrimonio por los inmuebles Cen Ibague y Calle del Comercio Sincelejo Local 2.

35. Enajenaciones, neto

Enajenaciones, neto	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
INGRESOS		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	181	376
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0	188
Venta de Inversiones	42,531	29,420
TOTAL INGRESOS	\$ 42,712	\$ 29,984
GASTOS		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	(577)	(63)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0	(130)
Venta de Inversiones	(43,278)	(13,946)
Venta de Cartera	(405)	(694)
TOTAL GASTOS	\$ (44,260)	\$ (14,833)
TOTAL ENAJENACIONES	\$ (1,548)	\$ 15,151

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en la utilidad generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$41.193M y otros títulos \$1.338M, también se denota que para el primer trimestre del 2020 se ha obtenido un ingreso de \$181M en la venta de Activos no corrientes Mantenidos para la venta, resaltando: Casa Cr. 83B No. 20-40 Barrio El Ingenio Cali \$44; AP 301 Cl 69. C no.38-69 Barrio las Delicias \$17; Y otros inmuebles por \$37 y ajuste utilidad diferida \$83.

El gasto más representativo Corresponde a un aumento en la pérdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$43.234 y otros títulos \$44. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta se originó por la venta del LT Z3 Vereda los Chonchos Socorro Santander y la Bodega Calle 17 No. 108-34.

Durante el primer semestre de 2020 se enajenaron 27 bienes, clasificados de la siguiente forma: cuatro Leasing Restituidos, once desafectos, nueve vehículos y tres BRDP's.

36. Sueldos y prestaciones a los empleados

Sueldos y prestaciones a los empleados	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Sueldos y Salarios	100,734	101,586
Aportes Salud	14,909	4,370
Bonificaciones	13,921	7,198
Pensiones de Jubilación	1,523	1,337
Prima de Antigüedad	3,434	3,158
Otros	18,586	33,191
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	\$ 153,107	\$ 150,840

Al cierre de Marzo de 2020 se presenta incremento en el total de los gastos de persona con respecto al mismo periodo del año 2019; para lo correspondiente a sueldos y salarios se observa disminución respecto al primer trimestre del año anterior, a razón de -\$852M, se presentan variaciones significativas en aportes a salud, pensiones de jubilación aumento y otros con respecto al año anterior por un análisis realizado ajustando apuntamientos en los rubros, durante el primer trimestre del año se cancelaron a los colaboradores los bonos de productividad del año 2019 y se realiza el ajuste salarial del 2020.

Durante el primer trimestre de cada año se cancelan las bonificaciones por productividad del ejercicio del año anterior, con este bono se realiza el incremento salarial para el año en curso, también se realiza el pago de las cesantías a los fondos de cesantías y se le cancelan a los trabajadores los intereses a las cesantía.

Para el cierre de marzo de 2020 existen diferencias significativas en los rubros ya que en septiembre de 2019 se realizó revisión de los apuntamientos por conceptos, estos se deben ver alineados en el tercer trimestre del 2020.

37. Depreciaciones y amortizaciones

Depreciación y amortización	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Programas y Aplicaciones informaticos	(6,044)	(6,947)
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	(705)	(1,430)
Construcciones edificios	(1,551)	(1,490)
Vehículos	0	(93)
Equipo de Oficina	(4,647)	(4,523)
Equipo Informático	(7,147)	(6,432)
Propiedades y Equipo en arrendamiento	(152)	(291)
Derechos de Uso	(7,910)	(7,098)
TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	\$ (28,156)	\$ (28,304)

A cierre de marzo de 2020 se registraron menos gastos en comparación con el mismo periodo del 2019 en \$148M, se incrementaron los gastos de depreciación de equipos de computación por \$715M, por la adquisiciones de portátiles para los colaboradores y también se ve incremento de equipos de oficina por la baja de muebles y enseres por obsolescencia y venta de estos en \$124M.

38. Otros - Diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

Gastos diversos	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Multas, sanciones litigios y demandas	1,215	494
Gastos de Viaje	2,748	3
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	10,107	1,062
Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros	92,036	78,761
Activos no corrientes	521	7,441
Riesgo operativo	568	22,496
Procesamiento electrónico de datos	23,492	2,407
TOTAL GASTOS DIVERSOS	\$ 130,687	\$ 112,664

Los otros gastos presentan un aumento de \$18.023M concentrado principalmente en servicios de vigilancia, transporte y temporales por \$13.275M, y Publicidad, propaganda y relaciones públicas \$9.045M, igualmente se refleja un crecimiento en procesamiento de datos electrónicos por \$21.085M.

Para los demás rubros diversos su variación se mantuvo acorde al comportamiento de los últimos meses.

39. Diferencia en cambio

Diferencia en cambio (Neta)	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Ingresos operacionales utilidad en cambio	638,388	464,424
Gastos operacionales pérdida en cambio	(571,707)	(566,766)
Total diferencia en cambio (Neta)	\$ 66,681	\$ (102,342)

A 31 de marzo de 2020 se presenta ganancia por concepto de diferencia en cambio por valor de \$66.681M, con relación a la pérdida presentada a 31 de marzo de 2019 por valor de -\$102.342M; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2020 el dólar ha presentado un aumento promedio de \$133.08 respecto al trimestre del año anterior. Se presenta una disminución puntal de \$894 pesos entre la TRM a 31 de marzo de 2020 y 31 de marzo de 2019, esté incremento de la TRM se debe en gran medida la incertidumbre presentada en el mundo por el Covid-19.

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

Posición en moneda extranjera	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólar Canadiense - CAD	377,540	1,944,104
Franco Suizo - CHF	454,483	384,903
Yuan Chino - CNY	7,060,216	7,327,309
Euro - EUR	41,685,336	40,748,993
Libra Esterlina - GBP	184,658	338,629
Yen - JPY	369,494	1,355,873
Peso Mexicano - MXN	2,535,877	103,533
Corona Sueca - SEK	154,808	186,759
Dólar Estadounidense - USD	771,919,500	799,276,023
Posición en moneda extranjera de activos	\$ 824,741,912	\$ 851,666,126
Dólar Canadiense - CAD	(404,527)	(1,831,109)
Franco Suizo - CHF	(70,005)	(99,560)
Yuan Chino - CNY	(82,340)	(103,171)
Euro - EUR	(3,657,892)	(5,444,458)
Libra Esterlina - GBP	(311,251)	(15,007)
Peso Mexicano - MXN	(13,031)	(13,031)
Corona Sueca - SEK	(3,233)	(3,233)
Dólar Estadounidense - USD	(827,223,126)	(698,586,999)
Posición en moneda extranjera de pasivos	\$ (831,765,405)	\$ (706,096,568)
TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA	\$ (7,023,493)	\$ 145,569,558

Durante el año 2020 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.

40. Gasto por impuestos sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Banco tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 fue de 34% (Período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2019, 31%).

El aumento de 3% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por los siguientes factores:

- A corte marzo de 2020 el Banco generó menores ingresos por dividendos no gravados frente a los generados en el mismo trimestre del 2019. Esta situación generó un aumento de tasa efectiva del 2%.
- El Banco a corte marzo de 2020, generó un mayor gasto no deducible por concepto de multas y sanciones, frente a los generados en el mismo trimestre del año 2019. Esta situación generó un aumento de tasa del 1%.

El saldo de neto del impuesto diferido pasivo de \$3.014M reconocido al 31 de diciembre de 2019, pasó a ser un saldo neto activo de \$176.873M al cierre del trimestre terminado al 31 de marzo de 2020. Esta Variación de \$179.887 se origina principalmente por la diferencia temporaria en la valoración de contratos en derivados, el cual vario de un periodo a otro en 188.871M.

41. Utilidad por acción

Utilidad neta por acción	Por el período de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019
Utilidad neta del período	165,530	196,753
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	165,530	196,753
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	14,387	14,387
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA EN PESOS	\$ 11.51	\$ 13.68

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 31 de marzo de 2020 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 \$11.51 pesos cada una.

42. Partes relacionadas

El Grupo BBVA está conformado por BBVA Colombia S.A. como controlante, BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa. Siendo estas dos últimas subsidiarias. BBVA Tiene el 94.51% y el 94.44% respectivamente de cada filial, así mismo el Banco tiene operaciones con sociedades del grupo, destacando las operaciones de derivados, contingencias en moneda extranjera, depósitos en bancos corresponsales y operaciones de financiación, con BBVA Madrid, BBVA New York Bancomer, BBVA Continental y BBVA Banco Francés principalmente.

Durante el 2020, no se han presentado cambios respecto a la definición de las partes relacionadas reveladas por el Bando al cierre del trimestre terminado el 31 de marzo de 2020. Para el periodo terminado al 31 de marzo de

2020 y 31 de diciembre de 2019 se pagaron honorarios a los directores por \$102 y \$376, respectivamente, por concepto de asistencia a reuniones de la Junta Directiva y Comités.

Los pagos al personal clave de la gerencia durante lo corrido del año 2020 equivalen a \$1223678M, concentrado principalmente en beneficios a corto plazo por \$5236592 y remuneraciones por \$26514M.

El Banco a Marzo de 2020 presenta un saldo de \$60.998 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, además de cuentas por cobrar por \$446825893 compuestas por \$5.092 por vencimiento de derivados y \$4 por depósitos en garantía en moneda extranjera.

A marzo de 2020 el Banco reconoció \$6.000 de gastos ante su controladora por servicio de procesamiento de datos y mantenimiento de aplicativos concentrado principalmente en el uso del Core Bancario y el mantenimiento informacional y de infraestructura.

Respecto a los compromisos contingentes reconocidos, el Banco emite Avals, Cartas de Crédito y Garantías Bancarias a sus vinculados económicos los cuales son registrados en cuentas contingentes.

Estas garantías tienen vencimiento entre uno y quince años, y por este servicio se cobra una comisión del 0.2% con una mínima de 80 USD para los pertenecientes al grupo y del 0.3% sobre el valor del aval o garantía, con una mínima 100 USD trimestre anticipado con bancos corresponsales no pertenecientes al Grupo BBVA.

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DE MARZO DE 2020

31 DE MARZO DE 2020	Partes Relacionadas							Total
	Controladora	Subsidiarias	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	14,422,730	83,766	6,071,270	101,607	879,673	4,538	23,173,187	44,736,771
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	30,314,041	400,245	0	2,080,164	9,373,015	104,983	2,464,323	44,736,771
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	22,819	0	0	0	0	0	0	22,819
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	0	3,404	0	0	0	0	19,415	22,819
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	644,328,664	0	0	0	0	0	0	644,328,664
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	642,331,944	1,946,384	0	48,092	2,244	644,328,664
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	6,684,030,308	0	0	0	5,330,384,173	0	146,430,001	12,160,844,482
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	5,476,814,174	46,615,860	67,565,731	4,293,014	6,221,933,273	209,795	343,412,635	12,160,844,482
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	0	0	0	0	124,727,513	0	0	124,727,513
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	124,727,513	0	0	0	0	0	0	124,727,513
<hr/>								
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	53,482,538	32,481,672	0	0	281,309,468	0	71,008,276	438,281,954
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	384,799,416	0	0	0	53,441,343	0	41,195	438,281,954
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,752,570,825	0	0	0	0	0	0	1,752,570,825
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	154,922	0	869,535,580	0	882,880,323	1,752,570,825

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DICIEMBRE DE 2019

31 DE DICIEMBRE DE 2019	Partes Relacionadas							Total
	Controladora	Subsidiarias	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	40,659,655	289,485	25,991,608	171,694	5,809,294	14,572	8,139,336	81,075,644
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	40,415,989	2,443,291	61,047	232,546	34,627,644	434,398	2,860,729	81,075,644
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	105,414	0	0	0	0	0	76,863	182,277
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	76,863	105,414	0	0	0	0	0	182,277
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	2,682,085	0	0	0	0	0	0	2,682,085
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	512,723	2,115,708	0	48,007	5,647	2,682,085
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	4,052,471,548	0	0	0	3,390,949,179	0	31,239,489	7,474,660,216
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	3,422,188,668	35,792,346	56,076,486	3,712,377	3,931,354,114	69,301	25,466,924	7,474,660,216
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	0	0	0	0	33,971,933	0	0	33,971,933
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	33,971,933	0	0	0	0	0	0	33,971,933
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,022,965,731	0	0	0	0	0	0	1,022,965,731
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	152,667	0	914,096,333	0	108,716,731	1,022,965,731

43. Hechos posteriores

Dadas las repercusiones de la coyuntura actual el sector financiero en Colombia no ha sido ajeno al impacto causado por actual crisis sanitaria provocada por el COVID19, en este sentido, el Gobierno nacional adoptado distintas medidas encaminadas a proteger la estabilidad del sistema financiero y el adecuado funcionamiento de los mercados, propiciando el acceso a liquidez, la adecuada administración de riesgos propios de la coyuntura y muy especialmente la protección de los consumidores financieros en una situación tan compleja como la actual.

En ese orden de ideas, para atender la situación presentada a consecuencia de la pandemia descrita en el párrafo anterior, BBVA Colombia implementó y activó planes de continuidad del negocio, salvaguardando la salud de sus empleados y clientes, esto le ha permitido prestar servicio de manera adecuada y sin restricciones, para ello adecuó medidas tendientes a operar en la red de oficinas, contando con protocolos de higiene y limpieza; además de fortalecer el servicio al cliente guiándolo en el uso de las plataformas digitales, como principal y efectivo mecanismo de transacción en el Banco, con estas medidas la Entidad ha logrado prestar servicio ininterrumpido en estas circunstancias atípicas de confinamiento social.

El Plan de Contingencia implementado el banco, se ha estructurado en tres puntos focales principalmente:

Protección del personal; el BBVA ha tomado algunas medidas para contener la propagación del virus, entre estas se encuentra garantizar el teletrabajo a la mayor cantidad de trabajadores posible y habilitar todas sus funciones a través de su página web y la banca móvil. El BBVA Colombia también, adoptó medidas prudentes para garantizar la disponibilidad de funcionarios, colaboradores o terceros que desempeñen funciones críticas en cada una de las áreas.

Continuidad de la operación; de manera complementaria, el Banco gestiona y monitorea su riesgo de operación, a través de la creación del comité de atención de emergencias y fortaleció su plan de continuidad del negocio para mantener la atención al público, instalando seguimiento permanente con planes de acción de corto plazo y mediano plazo, para hacer frente a imprevistas contingencias y en cualquier caso fortalecer mecanismos ya existentes de ciberseguridad, incrementar la capacidad de monitoreo y reaccionar de inmediato ante cualquier falla en el funcionamiento de los canales digitales de atención.

Adicionalmente, BBVA Colombia ha implementado y comunicado prácticas comerciales de apoyo a sus clientes sobre sus obligaciones, otorgando periodos de gracia para el pago de cuotas incluyendo capital, intereses y otros conceptos en los créditos. Permitiendo así, que la vida del crédito se alargue por el mismo número de meses de la prórroga otorgada a la operación, esta medida no generará ningún tipo de reporte negativo a centrales de riesgo y se puede solicitar de manera fácil a través de cualquiera de los canales ofrecidos por el Banco.

Solidez financiera y acceso a financiación; A pesar de los posibles impactos debido a las medidas de aislamiento definidas en el país, el Grupo mantiene una posición financiera estable, que le permite enfrentar de forma eficaz los retos de la contingencia por el COVID19. Claramente ningún ejercicio de riesgo por más extremo que se hubiese pensado logró los resultados de un escenario como el provocado por la pandemia de COVID-19, es por ello que el Banco fortaleció el seguimiento permanente para salvaguardar y alertar sobre sus principales indicadores financieros, de capital y liquidez, así como realiza sobre una base recurrente el monitoreo de su

riesgo de crédito, mercado y liquidez, agudizando así su capacidad para gestionar los riesgos de crédito y liquidez, en el escenario macroeconómico adverso que estamos viviendo. En atención a lo anterior y referente a términos de liquidez, el BBVA Colombia cuenta con la capacidad de atender todas sus obligaciones en el corto plazo, lo anterior contemplando escenarios en los cuales las variables que determinan la liquidez tienen un comportamiento inusualmente desfavorable.

Por último, BBVA preserva el sano equilibrio entre el cumplimiento de los estándares prudenciales internacionales para asegurar la protección adecuada de los recursos captados del público, así como su función de irrigar créditos a las empresas y hogares.

Adicionalmente, en aras de incrementar la resiliencia frente al impacto económico derivado de la crisis sanitaria, BBVA está monitoreando de manera permanente cualquier ajuste en la regulación prudencial de los riesgos de capital liquidez, crédito y operacional.

44. Hechos significativos

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

- El día 28 de febrero de 2020 se llevó a cabo la Asamblea general de Accionistas, con el fin de aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y el proyecto de distribución de utilidades, en donde se estableció distribuir a los inversionistas del Banco \$369.188M, pagaderos en dos cuotas iguales los días 05 de junio y 02 de octubre del año 2020.
- Se reconocieron los dividendos que serán pagaderos durante el año de las participaciones que posee el Banco en Credibanco y Finagro por \$9.327M.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA
(Información no revisada) de la página 88 a 120

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

Durante los primeros meses del año 2020 el mundo está enfrentando el paradigma de la pandemia por Covid-19. La mayor parte de las economías del mundo establecieron cuarentenas que implicaron un cierre parcial de las economías, una reducción dramática del comercio global y una disminución significativa de los ingresos de los países, tanto en los hogares como en las empresas. Los gobiernos del mundo reaccionaron con medidas económicas importantes, las cuales van dirigidas a mantener el poder de compra de los hogares, ayudar a la liquidez empresarial, el mantenimiento del empleo y garantizar el sistema de pagos y el canal de crédito de los países. Los mecanismos para lograr esto se caracterizan por apoyos fiscales, a través del aumento de los presupuestos públicos, medidas de liquidez en moneda nacional y extranjera por los bancos centrales y regulación para garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero.

Pese a los esfuerzos de los gobiernos del mundo, el crecimiento global se ha venido deteriorando rápidamente. En China, por ejemplo, el primer país en reportar el crecimiento del primer trimestre, el PIB entre enero y marzo de 2020 cayó 6,8% anual. Otros indicadores en países desarrollados muestran también una tendencia de deterioro, tales como las peticiones de desempleo en Estados Unidos y los PMI publicados en algunas economías europeas. Por lo tanto, es posible que la economía global entre en recesión este año.

En Colombia, el impacto de la pandemia interrumpió un claro proceso de recuperación que venía teniendo la economía colombiana. Los datos conocidos al final de 2019 y en los dos primeros meses de 2020 soportan esta afirmación. El crecimiento del PIB de 2019 se ubicó en 3,3%, por encima del 2,5% que había registrado en 2018. Además, en los dos primeros meses del año, el Indicador de Seguimiento a la Economía creció 4,1% anual gracias al fuerte impulso del comercio minorista, que creció a dos dígitos, y a un buen comportamiento de la producción industrial. Sin embargo, los datos de marzo y del segundo trimestre parece que no serán tan positivos, tal como lo anticipan los efectos ya registrados en otras economías con cuarentenas decretadas más temprano.

Sin duda, la pandemia será la determinante de los resultados económicos desde marzo. En Colombia está creciendo la tasa de contagio y, aunque esperamos que las medidas tomadas por el Gobierno Nacional disminuyan el ritmo de expansión de la misma, no es fácil anticipar el impacto negativo del Covid-19. Colombia ha sido proactivo en la adopción de medidas sanitarias, regulatorias, monetarias y fiscales para hacer frente a la crisis. Sin embargo, el éxito de las mismas dependerá crucialmente de la curva de contagio que experimentará el país en las próximas semanas y la capacidad de respuesta del sistema de salud no sólo en las grandes ciudades sino en todo el territorio nacional. La evolución del contagio y la capacidad de respuesta del sistema de salud determinarán la duración y la intensidad de las medidas de distanciamiento social que estamos viviendo y, por tanto, del impacto económico de la crisis. En este momento, estamos en la fase de mitigación, que genera muchos retos para las familias, las empresas y las autoridades.

En este contexto, el Banco de la República decidió reducir la tasa de interés en 50 puntos básicos en marzo, lo cual complementó un conjunto de medidas que ha venido tomando para garantizar la liquidez en pesos y en dólares en la economía. El gobierno, al mismo tiempo, amplió el presupuesto público y asignó mayores partidas de gasto para transferencias monetarias a familias pobres, pagos al sistema de salud y garantías crediticias, entre

otros conceptos. Finalmente, la superintendencia financiera estableció que los bancos podrían dar alivios crediticios a sus deudores y desacumular provisiones anti-cíclicas de ser necesario.

Por otra parte, en marzo, la inflación anual se ubicó en 3,86%, mostrando alguna rigidez a la baja con respecto al registro del cierre de 2019 (3,8%). La rigidez está siendo determinada por los altos precios de los alimentos, cuya inflación se ubicó en 6,0% anual, el registro más alto desde 2016, y fue un reflejo de la fuerte demanda de aprovisionamiento que se tuvo en las últimas semanas de marzo. Así mismo, las tarifas de los servicios de energía eléctrica y gas natural continúan incrementándose porque sus costos están atados al tipo de cambio. En el frente positivo, otros productos regulados, como el combustible, mostraron una reducción en la inflación gracias a la reducción de la tarifa de la gasolina fijada por el gobierno.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,53% a febrero de 2020; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,85%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,26% a febrero de 2020, la cual presentó una variación de +9pb frente al año anterior.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,29% a febrero de 2020. Esta presentó una disminución de -8pb al comparar con el mismo mes de 2019. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 6,91% y disminuyó 9pbs con respecto al año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA se situó en el mes de febrero de 2020 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,45%, la cual presentó una variación de -2pb frente al año anterior. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -246pb y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,00%. Ahorros registró disminución en su cuota de 37pb y se posicionó en el 4to lugar con cuota de 10,87%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,23% y presentó un incremento de 123pb conservando así la 3ra 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 primer trimestre del año 2020, 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 primer trimestre de 2020, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 001 de 2020 mediante la cual establece las tarifas de las contribuciones que deben pagar las entidades vigiladas, contribuciones necesarias para el presupuesto de la Superintendencia. El valor total para el primer semestre de 2020 corresponde a \$121.518.500.000. El factor aplicado a cada entidad vigilada es de 0.00013554. El factor aplicado se calculó teniendo en cuenta el valor total de la contribución del primer semestre, sobre el valor de los activos de todas las entidades vigiladas sujetas a contribución, registrados a junio 30 de 2019.
2. Circular Externa 002 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Contable y Financiera en relación con la gestión operativa de la administración del riesgo de liquidez de los establecimientos de crédito.
3. Circular Externa 003 de 2020 mediante el cual imparte instrucciones a las entidades vigiladas para el adecuado cumplimiento de la ley 2009 de 2019 (por medio de la cual se incluyen sin costo adicional un paquete de productos y/o servicios financieros por el pago de la cuota de manejo de las tarjetas débito y crédito). Se resalta el deber de informar adecuadamente a cada cliente la composición del paquete mínimo de productos y/o servicios, igualmente mantener la información en la página web y red de oficinas. Tipifica como práctica abusiva el cobro de operaciones fallidas en cajero automático, al igual que el cobro por extractos y consulta de saldos en plataformas electrónicas. Adiciona 4 tipos de quejas que deben ser atendidas mediante el mecanismo de quejas exprés.
4. Circular Externa 004 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Contable y Financiera en relación con la valoración de títulos participativos inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores, contenido mínimo de los reglamentos de los fondos de inversión colectiva cerrados que se constituyan con posterioridad al 6 de marzo de 2020, periodo de ajuste con el objetivo de incorporar gradualmente el cambio de valoración, plazo máximo de implementación de la metodología de valoración por los proveedores de precios y las Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.
5. Circular Externa 005 de 2020 mediante la cual modifica la Circular Básica Jurídica para establecer requisitos y condiciones mínimas con la finalidad que los martillos legalmente autorizados operen y administren los sitios de internet para la venta, subasta y remate electrónico de los bienes dados en garantía o que a pesar de no haberse constituido garantía sobre ellos, se comisione a los martillos electrónicos para su enajenación. Los establecimientos bancarios interesados en la prestación del servicio del martillo electrónico deben cumplir con varios requisitos, por ejemplo, garantizar la integración al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo del establecimiento Bancario.
6. Circular Externa 006 de 2020 mediante la cual adopta medidas de contingencia con el fin de garantizar la continuidad de las operaciones del mercado de renta variable en Colombia, autorizando a las sociedades comisionistas de Bolsa de Valores para adelantar la gestión y ejecución de órdenes de sus clientes para la adquisición y/o enajenación de contado de acciones inscritas en bolsa de valores a través del mercado mostrador, en los casos en los que el inversionista titular así lo solicite y con el cumplimiento de ciertos requisitos y obligaciones. Los organismos de autorregulación del mercado de valores deberán efectuar una especial revisión de cada una de las operaciones respectivas.

7. Circular Externa 007 de 2020 mediante la cual se autoriza a los Bancos que para los créditos que al 29 de febrero de 2020 no presenten mora mayor o igual a 30 días (incluidos modificados y/o reestructurados), puedan establecer períodos de gracia. Durante este plazo puede continuar causando intereses. En relación con los créditos que al 29 de febrero de 2020 estuvieran en condición de ser modificados o reestructurados y como consecuencia de la coyuntura incurran en mora, se deberá actualizar la calificación de riesgo de estos deudores.
8. Circular Externa 008 de 2020 mediante la cual instruye adoptar medidas para la gestión de riesgo operacional (prevención de fraudes, funcionamiento plataforma tecnológica, trabajo del personal) y medidas dirigidas a garantizar la atención al público (funcionamiento de oficinas). Se debe informar a la Superintendencia sobre la materialización de los riesgos que afecten la implementación del plan de continuidad, del plan de acción y por tanto que impacten significativamente la prestación del servicio.
9. Circular Externa 009 de 2020 mediante la cual pospone la fecha de realización y envío de: (i). Planes de resolución. (ii). Pruebas de resistencia (iii). El requerimiento de la realización de avalúos técnicos de las garantías idóneas. Lo anterior con la finalidad de focalizar los esfuerzos de las entidades vigiladas en la definición e implementación de acciones para mitigar los efectos de la coyuntura actual.
10. Circular Externa 011 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones relacionadas con las medidas complementarias para fortalecer la gestión de los riesgos de liquidez y operacional en el mercado de valores, permitiendo a las sociedades Fiduciarias la venta de CDT de los Fondos de Inversión Colectiva a entidades financieras vinculadas.
11. Circular Externa 012 de 2020 mediante la cual confirma la posibilidad del uso de huelleros físicos o electrónicos de uso masivo para recolectar información biométrica en la prestación de aquellos servicios financieros para los cuales este factor biométrico constituye un requisito esencial. Se deben adoptar los protocolos de limpieza y desinfección necesarios sobre estos dispositivos. Se debe promover el uso de canales digitales para la realización de mayor cantidad de trámites y transacciones.
12. Circular Externa 013 de 2020 mediante la cual desarrolla lo establecido en el Decreto 488 de 2020 respecto del retiro parcial de cesantías por disminución de ingresos. La certificación del empleador puede darse por mensaje de datos o cualquier otro medio electrónico o digital que señale el Administrador de Fondo de Pensiones y Cesantías (AFPC).
13. Circular Externa 014 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones para el adecuado cumplimiento de lo establecido en la Circular Externa 007 de 2020, estableciendo elementos mínimos de modificaciones a las condiciones de los créditos e información básica para una decisión informada de los consumidores financieros.

Establece las características que deben tener las modificaciones de los créditos en donde se conceda un período de gracia o prórroga, por ejemplo; la tasa de interés no podrá aumentarse, no se debe contemplar ningún sistema de pago que contemple la capitalización de intereses, no se podrán generar intereses sobre otros conceptos diferidos como cuota de manejo, comisiones o seguros. Ordena que los

cambios se le informen de manera precisa al consumidor, dándole a este la oportunidad de rechazar esos cambios. Si el consumidor no ha rechazado en un plazo de 8 días calendario se entiende por aceptada la modificación.

El otorgamiento de plazo de gracia o prórroga en los términos de la Circular 007 pueden ser aplicados a créditos que a 29 de febrero registren mora igual o mayor a 30 días y menor o igual a 60.

14. Carta Circular 04 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para el año 2019, BBVA Colombia se encuentra en la categoría III, es decir, de media bursatilidad.
15. Carta Circular 08 de 2020 mediante la cual emite la información respecto de inversión obligatoria, de los Establecimientos de Crédito, en Títulos de desarrollo agropecuario clases "A" y "B" para el trimestre Enero – Marzo de 2020.
16. Carta Circular 10 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para enero de 2020, la acción de BBVA Colombia se encuentra en la categoría II, es decir, de baja bursatilidad.
17. Carta Circular 11 de 2020 mediante la cual reitera a las Entidades supervisadas el deber de dar cumplimiento a las obligaciones relacionadas con listas internacionales vinculantes para Colombia, de conformidad con el derecho internacional y disponer lo necesario para que se consulten las mismas, de manera previa y obligatoria a la vinculación de un potencial cliente y durante toda la relación contractual.
18. Carta Circular 15 de 2020 mediante la cual informa el Índice de Bursatilidad Accionaria para febrero de 2020, la acción de BBVA Colombia se encuentra en la categoría II, es decir, de baja bursatilidad.
19. Resolución 001 de 2020 mediante la cual suspende los términos judiciales en la Delegatura para Funciones Jurisdiccionales a partir del 17 de marzo y hasta el 8 de abril de 2020.
20. Resolución 305 de 2020 mediante la cual suspende los términos de todas las actuaciones administrativas que adelanta la respectiva autoridad, lo anterior a partir del 17 de marzo y hasta el 8 de abril de 2020.
21. Resolución 368 de 2020 mediante la cual reanuda los términos en todas las actuaciones administrativas que adelanta la respectiva autoridad, a partir del 2 de abril de 2020. Se utilizarán exclusivamente los mecanismos electrónicos dispuestos para tal fin. Igualmente reanuda los términos en los procesos jurisdiccionales de su competencia, a partir del 13 de abril de 2020, haciendo énfasis en el adelantamiento de los mismos a través de herramientas virtuales. Reitera los canales oficiales de comunicación e información.

Banco de la República:

1. Boletín 16 de 2020 mediante el cual informa la modificación a la Circular Reglamentaria Externa DEFI - 354. Aclara los títulos específicos con los cuales las sociedades comisionistas de bolsa que no participen en el Programa de Creadores de Mercado para Títulos de Deuda Pública, las sociedades fiduciarias y las sociedades administradoras de inversión podrán realizar operaciones de expansión transitoria por cuenta propia y por cuenta de terceros o fondos administrados.

2. Boletín 17 de 2020 mediante el cual informa la modificación a la Circular Reglamentaria Externa DEFI – 354. Con respecto al control de riesgo en las operaciones de mercado abierto y en las operaciones de liquidez para el normal funcionamiento del sistema de pagos, modifica el Manual del Departamento de Estabilidad Financiera con la finalidad de establecer la sanción pecuniaria ante el incumplimiento de la oferta que se configura cuando los Agentes Colocadores no hacen efectiva la entrega de títulos o recursos suficientes para que a su vez, el Banco de la República pueda entregar los recursos o títulos según la oferta aprobada.
3. Boletín 22 mediante el cual informa la modificación de la Circular Reglamentaria Externa DEFI – 354. Modifica el Manual Corporativo del Departamento de Estabilidad Financiera con el fin de permitir, con el cumplimiento de ciertos requisitos, la realización de operaciones de expansión definitiva mediante la compra en firme, de contado, de bonos ordinarios y Certificados de Depósito a Término (CDT) emitidos por establecimientos bancarios, corporaciones financieras, compañías de financiamiento y cooperativas financiera. En los Boletines 23 y 24 el Banco de la República establece las condiciones de liquidación y los procedimientos asociados a las operaciones de expansión y contratación definitiva que se realicen con los títulos mencionados.

Gobierno Nacional:

1. Decreto 42 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto Único Reglamentario del Sector Administrativo de Planeación Nacional, estableciendo las condiciones de asunción por la Nación del pasivo pensional y prestacional, así como del pasivo asociado al Fondo Empresarial, a cargo de Electrificadora del Caribe S.A. E.S.P.
2. Decreto 222 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto 2555 de 2010 en relación con corresponsales, cuentas de ahorro electrónicas, depósitos electrónicos y crédito de bajo monto.
3. Decreto 398 de 2020 mediante el cual dictó reglas sobre el desarrollo de las reuniones no presenciales de las juntas de socios, asambleas generales de accionistas o juntas directivas.
4. Decreto 400 de 2020 mediante el cual reglamenta lo relacionado con el manejo y los excedentes de liquidez de las entidades estatales. Permitted la inversión de recursos públicos en repos o simultáneas del Banco de la República. Se suprimió la obligación de las EP de invertir en TES.
5. Decretos 418 y 420 de 2020 mediante los cuales ordena la armonización de las normas dictadas por Gobernadores y Alcaldes. Establece la obligación de Gobernadores y Alcaldes a consultar las disposiciones locales que adopten, y en consecuencia se supedita la vigencia de sus decisiones a la conformidad con las directrices nacionales. Ordena prohibir reuniones de más de 50 personas.
6. Decreto Ley 434 de 2020 mediante el cual extendió el plazo para el cumplimiento de obligaciones de los comerciantes ante el registro mercantil.

7. Decreto 435 de 2020 mediante el cual extendió el plazo para la presentación de declaración de renta de personas jurídicas. El nuevo plazo inicia el 21 de abril de 2020.
8. Decreto Ley 439 de 2020 mediante el cual suspende el desembarque con fines de ingreso o conexión en territorio colombiano, de pasajeros procedentes del exterior, por vía aérea. Se exceptúan aviones de carga y tripulaciones respectivas.
9. Decreto 444 de 2020 mediante el cual crea el Fondo de Mitigación de Emergencias –FOME. Los recursos provienen de regalías y recursos no ejecutados del FONPET. Puede inyectarse recursos a las instituciones a través de TTV o depósitos. Puede invertirse en recursos títulos de participación o de deuda de empresas privadas.
10. Decreto 457 de 2020 mediante el cual se ordena aislamiento preventivo obligatorio nacional por 19 días (25 de marzo – 13 de abril). Se exceptúan, entre otras 35 actividades, las entidades y servicios financieros.
11. Decreto 466 de 2020 mediante el cual modifica el Decreto 2555 de 2010 en lo relacionado con el Fondo Nacional de Garantías. Se modifica la relación de solvencia, el patrimonio técnico, las deducciones del patrimonio técnico, la clasificación y ponderación de activos y contingencias del Fondo. Las decisiones de la Junta Directiva sobre segmentos o sectores a los cuales se focalizarán las garantías deben contar con el voto favorable del Ministro de Hacienda y Crédito Público o su delegado.
12. Decreto Ley 468 de 2020 mediante el cual autoriza nuevas operaciones a la Financiera de Desarrollo Territorial S,A - Findeter y el Banco de Comercio Exterior de Colombia S.A. – Bancoldex.
13. Decreto Ley 469 mediante el cual establece que la Sala Plena de la Corte Constitucional podrá levantar la suspensión de los términos judiciales ordenada por el Consejo Superior de la Judicatura cuando fuere necesario para el cumplimiento de sus funciones Constitucionales.
14. Decreto 473 de 2020 mediante el cual se establece medidas relacionadas con operaciones de crédito público cuya celebración no comprenda la financiación de gastos de inversión. En estado de emergencia las entidades estatales podrán extinguir las obligaciones originadas en créditos tesorería con recursos provenientes de nuevos créditos. Para tal efecto puede acudir a la novación. Los créditos no pueden exceder el 15% de los ingresos corrientes.

Las entidades descentralizadas y las entidades territoriales podrán celebrar líneas de crédito cuyo fin sea obtener recursos para aliviar la presión originada en la reducción en los ingresos ordinarios. Esos acuerdos sólo requerirán autorización del Ministerio de Hacienda

15. Decreto Ley 476 de 2020 mediante el cual dicta medidas tendientes a garantizar la prevención, diagnóstico y tratamiento del COVID - 19. Faculta al Ministro de Salud para flexibilizar tramites tales como: (i). Registro sanitario, (ii). Requisitos para la producción, distribución y comercialización de productos (de aseo y médicos) necesarios para prevenir el contagio y llevar a cabo el tratamiento del COVID - 19. Faculta al Instituto de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos – INVIMA para declarar como vitales medicamentos relacionados con la prevención y tratamiento del COVID - 19. No se exigirán los

requisitos de apostille o consularización de los documentos requeridos para los trámites de otorgamiento de registros sanitarios, permisos de comercialización, notificaciones sanitarias obligatorias, autorización de donaciones o de productos vitales no disponibles y sus trámites asociados.

16. Decreto 478 de 2020 mediante el cual modifica el Estatuto Tributario, definiendo para efectos de la norma que se entiende por computador personal de escritorio y portátil. Precisa que el valor a tener en cuenta para la exclusión del impuesto sobre las ventas – IVA en la venta de computadores en el territorio nacional, es el valor de venta. En cuanto a los computadores importados señala que el valor a tener en cuenta para la exclusión del impuesto sobre las ventas – IVA en la importación de computadores, es la base gravable para liquidar este impuesto sin incluir los derechos de aduana.
17. Decreto Ley 482 de 2020 mediante el cual crea el Centro de Logística y Transporte. Entre sus funciones está autorizar el desembarque de pasajeros en el país, por razones de emergencia humanitaria, caso fortuito, o fuerza mayor. Se permite operar transporte intermunicipal, con fines acceso o de prestación de servicios salud. Se permite operar el servicio de taxi por vía telefónica o a través de plataformas tecnológicas. Suspende el cobro de peajes. En materia de APP (Asociaciones Público Privadas) autoriza efectuar prórrogas en tiempo que, sumadas, superen el veinte por ciento (20%) del valor del contrato inicialmente pactado. Cuando se trate de proyectos de iniciativa privada los contratos podrán ser prorrogados por encima del veinte por ciento (20%) del plazo inicial.
18. Decreto Ley 488 de 2020 mediante el cual establece medidas de orden laboral, establece que el trabajador que haya presentado una disminución de su ingreso mensual, certificada por su empleador, podrá retirar cada mes de su cuenta de cesantías el monto que le permita compensar dicha reducción. Igualmente establece la obligación del empleador respecto de dar a conocer al trabajador, con al menos un (1) día de anticipación, la fecha a partir de la cual concederá las vacaciones anticipadas, colectivas o acumuladas.
19. Decreto Ley 492 de 2020 mediante el cual establece medidas para el fortalecimiento del Fondo Nacional de Garantías. Este decreto radica la propiedad de todas las entidades públicas sujetas a la vigilancia de la SFC en cabeza del Ministerio de Hacienda, quien las aportará como capital al Grupo Bicentenario. Para fortalecer el FNG se ordena reducir el capital de FINDETER, FINAGRO, FNA, CISA, URRAO E.S.P. y Grupo Bicentenario.
20. Decreto 493 de 2020 mediante el cual establece que el otorgamiento de períodos gracia en capital e intereses en los créditos para adquisición de vivienda o contratos de leasing habitacional que cuenten con el beneficio de cobertura de tasa de interés, no se entenderá como causal de terminación anticipada de la cobertura. Las entidades que otorguen períodos gracia a los beneficiarios de las coberturas de tasa de interés deberán informarlo al Banco de la República como administrador del Fondo de Reserva para la Estabilización la Cartera Hipotecaria – FRECH.
21. Decreto Ley 519 de 2020 mediante el cual crea el Programa Ingreso Solidario para atender las necesidades de los hogares en situación de pobreza y vulnerabilidad en todo el territorio nacional. Este programa entregará transferencias monetarias no condicionadas con cargo a los recursos del Fondo de

Mitigación de Emergencias –FOME. Los traslados de los dineros correspondientes a las transferencias, entre cuentas del Tesoro Nacional, Ministerio de Hacienda y Crédito Público y las entidades financieras que dispersen las transferencias estarán exentas del gravamen a los movimientos financieros. Los recursos de las transferencias del programa Ingreso Solidario serán inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación del beneficiario con la entidad financiera a través de la cual se disperse la transferencia monetaria no condicionada.

22. Decreto 520 de 2020 mediante el cual se establecen nuevas fechas para el cumplimiento de obligaciones formales y sustanciales tributarias. Nuevas fechas para la presentación y pago de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del año gravable 2019, de los Grandes Contribuyentes: (i). Pago segunda cuota inicia el 21 de abril. (ii). Declaración y pago tercera cuota, a partir del 9 de junio. Para personas jurídicas: (i). Pago primera cuota inicia el 21 de abril. (ii). Declaración y Pago segunda cuota a partir del 1 de junio. Nuevas fechas para la presentación de la declaración de activos en el exterior para Grandes Contribuyentes y Personas Jurídicas: (i). Para grandes contribuyentes inicia el 9 de junio. (ii). Para personas jurídicas a partir del 1 de junio.
23. Decreto 521 de 2020 mediante el cual establece los criterios para la estructuración, operación y seguimiento del saneamiento definitivo de los recobros por concepto de servicios y tecnologías de salud no financiados con cargo a la Unidad de Pago por Capitación (UPC) del régimen contributivo. Reglamenta la denominada Ley de punto final que pretende clarificar y pagar el valor de los pasivos de la Administradora de los recursos del Sistema de Seguridad Social en Salud (ADRES) con Entidades Promotoras de Salud (EPS). Establece el procedimiento de reconocimiento, así como las reglas de prescripción de recobros. Resalta la inembargabilidad de los recursos que se giren como consecuencia del reconocimiento.

Otras Autoridades:

1. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 092 de 2020, mediante el cual cumple lo ordenado por el Gobierno Nacional sobre aislamiento preventivo obligatorio, además establece que las Entidades Financieras deberán adoptar medidas como: jornadas de teletrabajo y trabajo en casa limitando la apertura de sus instalaciones, horarios de atención especiales y horarios por turnos con el fin de evitar aglomeración de más de 50 personas, brindar atención prioritaria a mujeres embarazadas y adultos mayores de 60 años.
2. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 093 mediante el cual ajusta el calendario tributario del Distrito Capital para el pago del impuesto predial unificado y el impuesto de vehículos. El plazo máximo para el pago del impuesto predial unificado será el 5 de junio con descuento del 10% y el 26 de junio sin descuento. Suspende los términos procesales de las actuaciones administrativas, sancionatorias, disciplinarias, que adelantan las entidades y organismos del sector central y de localidades, así como los asuntos de competencia de los inspectores de policía y su respectiva segunda instancia, a partir del 26 marzo y hasta el 13 de abril del 2020. Adopta medidas en diversos sectores: de Integración Social y Hábitat, Sector Salud, Sector Movilidad, Sector Mujer, Sector Cultura e Infraestructura, Sector Desarrollo Económico.

3. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 091 mediante el cual imparte las órdenes e instrucciones necesarias para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá D.C. a partir del 13 de abril de 2020 y hasta el 27 de abril de 2020.

Para realizar las actividades de adquisición de bienes de primera necesidad, alimentos, bebidas, aseo, limpieza, mercancías de ordinario consumo en la población y desplazamiento a servicios financieros, operadores de pago y a servicios notariales, se atenderá la siguiente condición: días impares pueden movilizarse exclusivamente las personas del sexo masculino, días pares pueden movilizarse exclusivamente las personas del sexo femenino.

Las entidades financieras, notarías, centro de llamadas, centros de contacto, entre otros, deberán: (i) establecer horarios de atención por turnos que garantice un distanciamiento mínimo de dos metros entre persona y persona, (ii) ofrecer atención prioritaria para mayores de 60 años, mujeres embarazadas, profesionales de la salud, personas en situación de discapacidad, (iii) suministrar a sus clientes, trabajadores y proveedores, insumos de desinfección y salubridad necesarios para mitigar la propagación del COVID-19, insumos tales como agua, jabón, gel con base en alcohol.

4. La Contraloría General de la República expidió la Circular 01 de 2020 mediante la cual exhorta a las entidades bancarias en general a abstenerse de tramitar embargos de cuentas que contengan recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud (SGSSS), so pena del inicio de las acciones penales o sancionatorias administrativas a que haya lugar.
5. El Autorregulador del Mercado de Valores expidió la Carta Circular 100 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones y recomendaciones relativas a mecanismos de contingencia por riesgo asociado a COVID – 19, resaltando que las normas de los mercados de valores y divisas no prevén ninguna restricción en torno a la posibilidad de que las actividades propias de las mesas de negociación puedan llevarse a cabo en sitios no habituales como un centro de operaciones alterno u otros sitios remotos como el domicilio del operador, siempre que se mantenga estándares de operación adecuados y se mitiguen los riesgos asociados.
6. El Consejo Superior de la Judicatura publicó el Acuerdo PCSJA20 - 11517 mediante el cual suspende los términos judiciales en todo el país a partir del 16 de marzo hasta el 20 de marzo de 2020, excepto en los despachos judiciales que cumplen función de control de garantías y los despachos penales de conocimiento que tengas programadas audiencias con persona privada de la libertad, las cuales se podrán realizar virtualmente. Igualmente se exceptúa el trámite de las acciones de tutela.
7. Presidencia de la República expidió la Directiva Presidencial 002 mediante la cual establece medidas para atender la contingencia generada por el COVID - 19 a partir del uso de las tecnologías de la información y las telecomunicaciones (TIC). Se centra principalmente en el trabajo en casa por medio del uso de la tecnología y en el uso de herramientas colaborativas.
8. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular Normativa Externa No. 008 de 2020, mediante la cual informa sobre el nuevo programa de garantías denominado “Unidos por Colombia” diseñado como una medida del Gobierno Nacional para contrarrestar el impacto económico generado por el COVID – 19.

El monto total del programa es de 12 billones de pesos en valor crédito, que se irán habilitando paulatinamente.

9. La DIAN expidió la resolución 022 de 2020 mediante la cual, con ciertas excepciones, suspende los términos de actuaciones administrativas o jurisdiccionales en sede administrativa, incluidos los procesos disciplinarios. La suspensión va desde el 19 de marzo hasta el 3 de abril de 2020.
10. La DIAN expidió la resolución 030 y 031 de 2020, mediante las cuales, con ciertas excepciones en materia tributaria y aduanera, suspende los términos de actuaciones administrativas o jurisdiccionales en sede administrativa, incluidos los procesos disciplinarios. La suspensión va hasta tanto permanezca vigente la Emergencia decretada por el COVID-19.

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 el mundo de particulares el primer trimestre del año estuvo enmarcado dentro de **"Asesoría Azul"** que promovió la gestión integral de nuestra clientela con foco en la colocación del activo, la transaccionalidad y la digitalidad.

Este periodo se destacó por una evolución positiva del **Consumo Total** en 50% respecto al mismo período del 2019, jalonado en gran medida por Ventas Digitales que crecieron en altas el 167% y en facturación un 458%, seguido de Libranzas que creció en facturación 63%.

Por su parte, **Tarjeta de Crédito** registró crecimiento en Facturación del 8% respecto al 1er. Trimestre de 2019, apalancado en la oferta preferencial de Compra de Cartera con crecimiento del 81% respecto al mismo período del 2019. Con relación a las altas digitales, se evidenció un crecimiento del 68% respecto al 1er. trimestre de 2019.

En materia de **Ahorros**, a Marzo se cierra con un saldo medio de \$6.059mM, lo que representa un TAM del 21,3%. Por otra parte, las altas de **CDT Online** presentaron crecimiento del 25% respecto al 1er. trimestre de 2019.

De otra parte y teniendo en cuenta la coyuntura generada por cuarentena obligatoria, sobre mediados de Marzo BBVA se unió a la campaña #Yomequedoencasa con **"BBVA se mueve para que tú no te muevas"**; en esta iniciativa reforzamos en nuestros clientes la **transaccionalidad** y los beneficios que tienen nuestros canales digitales recordándoles que no tienen la necesidad de salir de casa para realizar sus transacciones bancarias, si no que desde su celular las pueden hacer sin ningún costo y a cualquier hora.

Producto de esta gestión, el uso de BBVA Móvil presentó un incremento del 67% en transacciones monetarias respecto al 1er. trimestre de 2019. BBVA Net presentó +48% respecto al mismo período; esto apalancado también en que se migraron transacciones del Call Center a dichos canales digitales.

En materia de Giros Internacionales (FX), también se reflejó un crecimiento altamente significativo en número de operaciones +458% entre el 1er. trimestre de 2020 y el mismo periodo del año 2019.

Consumer Finance

A marzo de 2020, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos aumentó 6% con respecto al mismo periodo de 2019. BBVA se encuentra entre las 5 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 9,23% a diciembre de 2019 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

Acciones Comerciales:

En clientes jurídicos iniciamos el 2020 con ejes estratégicos definidos por cada segmento. Como principal estrategia se realizó la acción de Cesantías dando un impulso al crecimiento en saldos medios del activo, teniendo como resultado un total de \$269mM de los cuales \$221mM fue el resultado de la facturación de Banca Empresas, por su parte el segmento Pymes consiguió \$48mM en facturación por este subproducto. Adicionalmente, el 10% de esta facturación fue un aporte de la campaña de preaprobados y aprobados en firme con posibilidad desembolso en oficina para cesantías o líneas de capital de trabajo, alcanzando una efectividad del 13% con un aporte a la facturación de Pymes de \$27mM.

También se realizó la campaña de Compra de Cartera para Pymes con el apoyo del área de riesgos por medio de una base de preaprobados que incluía 1.510 clientes y la posibilidad de desembolsos de hasta \$239mM, como resultado se desembolsaron \$16mM. Esta acción contó con un segundo foco, realizando la entrega de una base con 1.338 clientes analizados a los cuales se otorgaron tasas preferenciales con el apoyo del área de precios obteniendo como resultado \$2.850M en operaciones de compra de cartera.

En Banca Empresas se entregaron a la red 896 Empresas Top (empresas que hacen parte de las más grandes del país y son clientes BBVA), con oferta de puntos especiales sobre el fondeo para solicitud de créditos nuevos y compras de cartera, de estas 370 facturaron \$518.000M durante el primer trimestre de 2020.

Con el objetivo de aumentar la vinculación se entregaron a Banca Comercial 641 clientes potenciales y perfilados de acuerdo a deuda con el sector y ubicación. De ellos se han vinculado 3 clientes con un volumen de negocio de \$438M; por su parte en Banca Empresarial se entregaron 2.334 registros de las empresas más grandes del país que aún no eran clientes, de ellas se han vinculado 36, 15 con volumen de negocio superior o igual a \$300M cada uno.

Buscando profundizar los ecosistemas de nuestros clientes, se realizó el lanzamiento de la acción de Confirming, una acción que busca la creación de convenios nuevos con clientes de Banca Empresarial. Esta acción es semestral y en el primer trimestre se logró la creación de 4 convenios completamente nuevos con una facturación, en solo

un mes, de \$1.014 millones aprovechando las herramientas de pago a proveedores desde BBVA Net Cash y beneficios a Pagadores de facturas negociadas.

En nuestras acciones de continuidad se realizó una nueva fase de la campaña FX digital para el primer trimestre de 2020, llegando a 3.055 clientes tranzando en nuestra plataforma FX; de estos clientes el 17% ha sido migrado a través de nuestra campaña, 450 clientes de Banca Comercial y 80 de Banca Empresas que en adelante operarán por este canal. En seguros Pyme durante 2020 se han realizado 153 altas por un valor de \$525M.

Para mantener la entrada de recursos transaccionales se lanzó la campaña de aliados estratégicos con las distintas pasarelas de pago y de esta forma incentivar el e-commerce. De igual manera seguimos con la acción de incentivos a comercios adquirentes buscando mantener la facturación en las ventas con tarjetas. Al corte la facturación de adquirencia cerró en \$2.8 Billones de pesos.

Finalizando el ejercicio del primer trimestre y teniendo en cuenta la emergencia y contingencia generada a nivel mundial y Colombia por el COVID19, en trabajo con las áreas de Riesgos, Financiera y Negocio se está adelantando la creación de herramientas para continuar con la gestión comercial con ejecutivos de negocio y gerentes para así garantizar a nuestros clientes el apoyo de acuerdo a su situación.

Actualmente estamos trabajamos en 3 focos de clientes:

1. Clientes con necesidad y/o solicitudes de alivios financieros
2. Clientes del pasivo para oferta de canales y productos transaccionales
3. Clientes con poco riesgo y posibilidad de financiación.

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.

Un entorno altamente competitivo nos ha llevado a reinventar la oferta de productos y servicios, por lo que facilitar las operaciones de nuestros clientes a través de mejores soluciones gracias a un uso inteligente de los datos y de inteligencia artificial, es uno de los pilares sobre los cuales CIB buscar consolidar sus relaciones comerciales, posicionándose como un oferente de soluciones con un alto enfoque en eficiencia para las operaciones de nuestros clientes.

El año inició con un desempeño favorable para CIB en temas transaccionales, robusteciendo la fidelidad y el acercamiento de los clientes hacia el banco que amplía a su vez, la posibilidad de profundizar la prestación de servicios transversales a todas las bancas. En términos de financiación y de tesorería, los dos primeros meses del año no presentaron mucha dinámica, situación que presentó un cambio importante durante el mes de marzo,

una vez se empezaron a reflejar en el mercado los efectos del Covid-19 y la disminución en los precios del petróleo.

Frente a esta coyuntura y en línea con la transformación digital que ha impulsado el BBVA en los últimos años, transformando no sólo la forma de operar de los clientes, sino también, los modelos de trabajo, los procesos y las estructuras internas, fue posible migrar a home office tan pronto se identificó el problema de la pandemia en el país, asegurándonos de continuar prestando el mejor servicio con un cumplimiento a cabalidad de todas las operaciones de nuestros clientes.

El acompañamiento a los clientes se ha incrementado para reforzar nuestros valores como banco en esta eventualidad donde el cliente es lo primero. El mercado ha evidenciado un incremento importante en la demanda de financiación por parte de las empresas, anticipando necesidades de liquidez ante la incertidumbre de la situación. La estrategia de CIB se ha enmarcado en acompañar a la mayor cantidad de clientes, tanto en términos de financiación, como en la búsqueda de soluciones que permitan reinventar y optimizar los negocios durante el confinamiento del país.

La coyuntura ha impulsado la digitalidad de las operaciones, donde el BBVA venía siendo un referente en el mercado, desde CIB se han realizado nuevos ajustes para mejorar la experiencia en los canales digitales, minimizando los abandonos de las operaciones de FX en este canal, asegurándole a los clientes negociaciones de forma rápida, confiable, transparentes y en igualdad de condiciones para todos los usuarios. Con el objetivo adicional de promover que el uso de esta práctica permanezca en el mercado.

Métodos de distribución

Al cierre de marzo de 2020, BBVA Colombia cuenta con 384 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 1 a la Banca Institucional y 10 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.360 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo de más de 5,600 personas, 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. Es así como a cierre de marzo de 2020 BBVA Colombia contaba con 969 mil clientes digitales (+25% A/A) y 902 mil clientes móviles (+31% A/A)

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

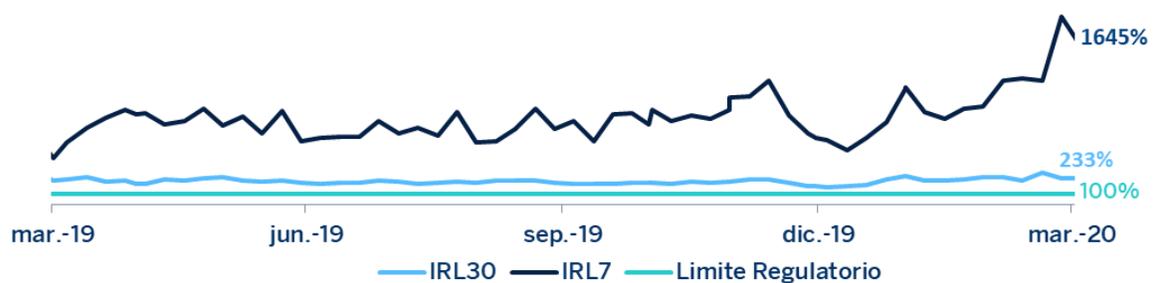
Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

Recursos

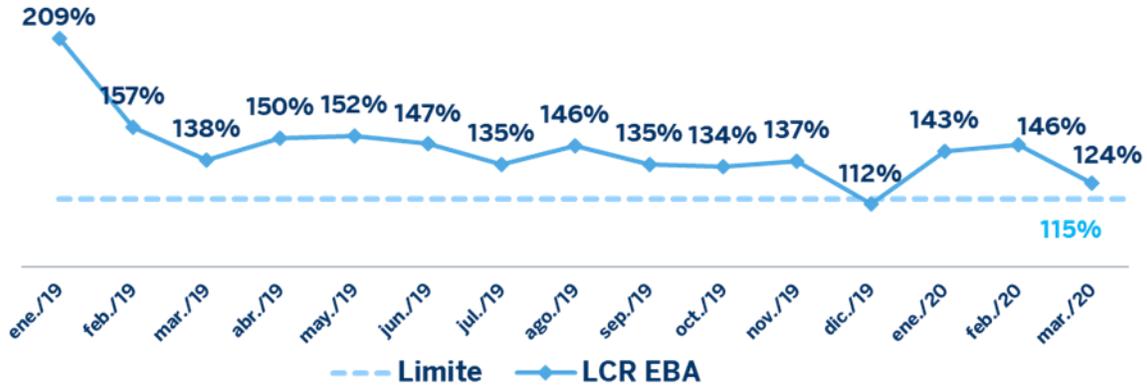
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos 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. El comportamiento del indicador se ve afectado por el cambio normativo que entró en vigencia del mes de marzo de 2019.

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL 7 días y 30 días

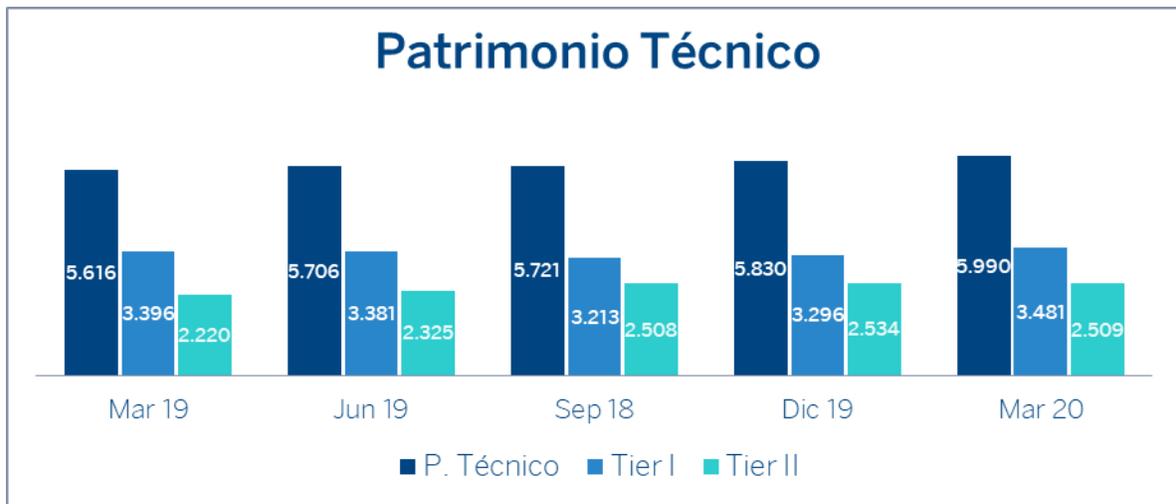


Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% (vigente para 2020)

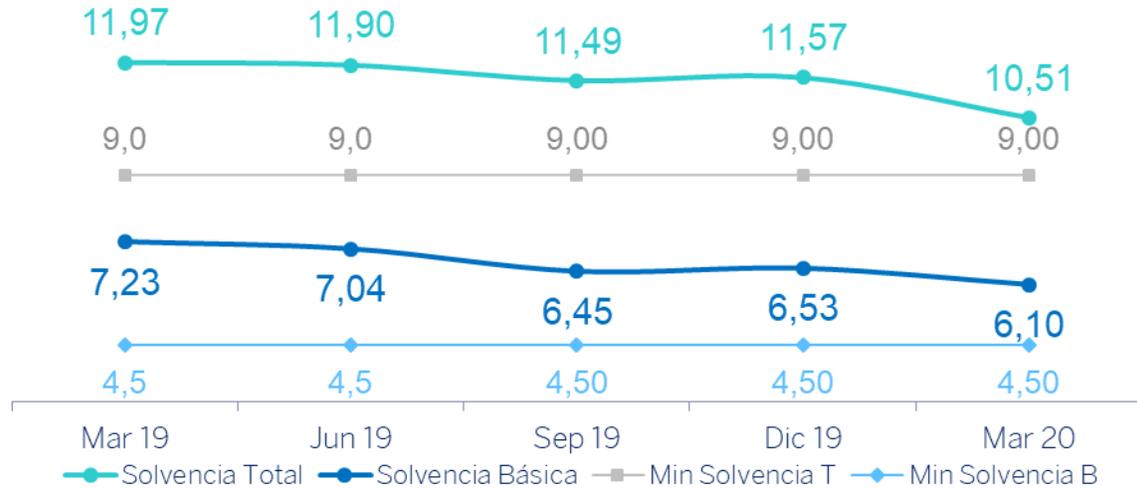


Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 67% 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%.



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 el presupuesto.



Talento & Cultura

Bajo el propósito de BBVA “poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”, y para seguir amplificando el impacto de la transformación, BBVA ha dado un paso más que le permitirá adaptarse a las grandes tendencias que están cambiando el mundo, es así como durante el primer trimestre de 2020 Talento y Cultura, trabajó sobre dos pilares estratégicos:

- **Ayudar a nuestros clientes en la transición hacia un futuro sostenible**, y al igual que con los clientes, BBVA debe evolucionar en la forma de hacer las cosas internamente, porque sostenibilidad no solo abarca temas ambientales, además implica temas sociales e incluso de gobierno corporativo. Es así como Talento y Cultura tiene un rol fundamental en cada una de esas dimensiones, no sólo bajo la operación y administración de los recursos sino también por la capacidad de influenciar los comportamientos de los empleados para que así BBVA sea más sostenible
- **El mejor equipo y más comprometido**, en donde el equipo sigue siendo una prioridad para BBVA

En la ejecución de dichos pilares y teniendo en cuenta los momentos vividos como sociedad, Talento y Cultura desarrolló una serie de actividades que le permitieran ser sostenible en el adecuado manejo de sus edificios y oficinas, cuidando a todos sus colaboradores, es así como implemento:

- Protocolo de covid-19 donde se unificó toda la información sobre la enfermedad, actividades a seguir en el manejo de posibles casos
- Protocolos de limpieza y cuidado de las personas y edificaciones y reforzamiento del número de veces de limpieza y la cantidad de productos
- Descongestión de edificios en donde se envió a home office al 95% de los trabajadores y trasladaron 290 personas de oficinas congestionadas a otros edificios contando con no más de 50 personas en un espacio cerrado con distancias de 2x2 metros.

- Se establecieron 7 sedes seguras y se equiparon de elementos de salud y protección como lo son: guantes, tapabocas, gel antibacterial y toallas de papel
- Controles de ingreso a personal autorizado a edificios y control de temperatura al ingreso del edificio
- En la red de oficinas se robusteció la limpieza de las sedes y de los productos a utilizar, al igual mediante cintas se demarcó la distancia entre clientes de 2X2 metros
- Home office para los cargos de gestión en lo que permitió el cierre del 52% de las oficinas
- Se definieron jornadas especiales de limpiezas preventivas o profundas según el tipo de caso reportado a criterio del área de salud
- Suspensión por seguridad de las zonas de alimentación (restaurante), el gimnasio, las terrazas y el business center
- Aislamiento preventivo para los funcionarios mayores de 60 años y personal inmunodeprimido

De igual forma y para continuar formando al mejor equipo, se han creado las siguientes iniciativas:

- **Formación básica de trabajo en casa:** Creación de un itinerario que desarrolla capacidades necesarias para lograr un buen desempeño como teletrabajadores; el cual fue inscrito a 3.114 funcionarios que se encuentran en teletrabajo
- **Envío de Tips de teletrabajo y liderazgo:** Creación de contenido especializado y corto en temas de Teletrabajo, liderazgo y herramientas para la totalidad de la plantilla BBVA en Colombia

Webinars: Conferencias y conversatorios virtuales de no más de 1 hora de duración, abiertas a todo el público con contenido especializado en teletrabajo, liderazgo y herramientas de gestión.

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, este 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.

El primer trimestre de 2020 se caracterizó por una dinámica en términos de inversión con mejor comportamiento que el presentado en 2019; respecto al cierre de diciembre de 2019, la inversión con criterio local aumentó \$2.2Bn (4.4%). Crecimiento apalancado en el ámbito mayorista con una participación del 74% del total.

Ratio de dudosa creciendo respecto al trimestre anterior +7pbs, ubicándose en 3.78%. Tasa de eficiencia recuperatoria disminuye 4.7p.p. En comparación con la presentada en el mismo periodo de 2019.

Marzo 2020 finaliza con una gestión focalizada en responder a la emergencia sanitaria que afronta el país. La implementación de las Circulares Externas 007 y 014 emitidas por el regulador ha sido la prioridad del área de Riesgos. Desde el 17 de marzo Recuperaciones ha volcado su gestión de cobranzas a la atención de los clientes que desean la aplicación de alivios en sus deudas.

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.

En proceso construcción proyecto New definition of Default, que busca la implementación de la definición de default de acuerdo a lo requerido por el Banco Central Europeo para el cálculo de Capital Regulatorio bajo Modelo Estándar. El desarrollo se encuentra en etapa de construcción de la definición y generación de tableros de operaciones/clientes dudosos con el nuevo criterio. Según road-map, las pruebas iniciales se empezarán a realizar a finales del mes de abril-20. Entrada en producción en el mes de Julio20 con datos a corte de Junio20.

De otra parte, el monitoreo a los portafolios se realiza de manera periódica de acuerdo con los requerimientos corporativos y haciendo uso de herramientas de gestión internas como Core, RiDE, Mapa de Capital y Asset Allocation.

En términos de modelos, aunque se continúa con el seguimiento de los scorings de admisión para los portafolios de particulares, que ayuden en la capacidad de discriminación de las herramientas, se inició con el proceso de reestimación del scoring para los portafolios de consumo el cual se espera concluir al 4Q20; de igual manera, para el mundo de Mayorista, se continúa con la reestimación del Rating Sectorial, el cual se espera esté concluido en el IIQ-20.

Se trabaja de manera proactiva, junto al área de Recuperaciones, para efectos de poder focalizar gestión en clientes que puedan reducir los impactos en mora local y consolidada, lo que finalmente aporta beneficios en materia del saneamiento en las provisiones del Banco.

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.

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 directa de la nómina de los clientes como es el caso de las libranzas.

Se observa una mejora en los indicadores de cartera, como resultado de la aplicación de políticas y controles en los procesos de Admisión incluso en un escenario de ligera expansión en colocación.

Se mantiene el acompañamiento permanente y la formación a los comerciales para la correcta instrumentación de las operaciones enfocados en el mercado objetivo para el Banco.

- **Gerencia Admisión Pymes**

Es el área que se encarga de la admisión de todos los clientes del Banco con ventas inferiores a \$12.000 Millones. El proceso se viene realizando centralizadamente desde diciembre de 2017 en una Fábrica, 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.

Actualmente se encuentra en producción con 21 oficinas la herramienta Bpm – CAP en donde radican las solicitudes de crédito al área de Admisión Riesgos Pymes, esta herramienta se comunica con herramienta Power

Curve Origination con el fin de obtener información de los clientes automáticamente generando validaciones en línea que garantizan mejorar la calidad de la cartera y mitigan reprocesos, actualmente el work flow Bpm ya cuenta con las etapas para la creación, actualización y guardado en bases de datos de informe cualitativo y visita, estados financieros del cliente y resultado del modelo de decisión aún no vinculante (incluye modelo de evaluación cualitativo y modelo de capacidad de pago) a nivel intervinientes y propuesta. Se está desarrollando los requerimientos del MVP 6 el cual contiene información de filtros externos, asignación automático de operaciones de crédito, flujo de sanción, captura información para organismo de decisión.

- Gerencia de Seguimiento

Realizar acciones orientadas a la medición del riesgo de las carteras de particulares y al control de su evolución, evalúa las tendencias de crecimiento y comportamiento de las operaciones de crédito otorgadas a personas naturales, con el fin de establecer perfiles de Riesgo objetivo o de alto Riesgo.

El mejoramiento de los procesos para la generación de las cifras de seguimiento a través de una visión integral, así como la inclusión de nuevos ejes y dimensiones, nos ha permitido responder de forma más ágil a las exigencias del Banco en cuanto al apetito de riesgo, proponiendo cambios en la admisión y apoyando la toma de decisiones.

El constante monitoreo a la calidad de las colocaciones que se realizan bajo la atribución de la red de oficinas, continúa siendo uno de los procesos más relevantes dentro del seguimiento, que ahora bajo el esquema de atribuciones por nivel, le otorga mayor autonomía a los gerentes de acuerdo con su experiencia y el desempeño de los indicadores de riesgo.

Adicional, se realiza apoyo en la gestión de clientes de cartera preventiva con el fin de anticiparnos en el deterioro de los portafolios con base en la información estadística de acuerdo con el grupo de riesgo asociado al perfil de cada cliente.

Por otro lado, se tiene un seguimiento constante de cada uno de los productos, la calidad de las nuevas originaciones y la cartera activa mediante indicadores de IFRS 9, así como los cumplimientos de KPI's para apoyar el crecimiento de la banca minorista.

- Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

Su responsabilidad es la actualización de la normativa de acuerdo con los lineamientos del corporativo y el regulador local, además, define las nuevas políticas y ajustes de la admisión con base en la revisión periódica del comportamiento de la cartera y de la evolución económica.

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes, 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, se impulsa la migración de algunos procesos de contratación para facilitar su implementación en canales digitales, definiendo los lineamientos que desde el ámbito normativo se hacen necesarios para el desarrollo de proyectos, con el fin de optimizar procesos que logren a su vez sustentar controles efectivos a la originación. Desde Políticas y Campañas Minoristas se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior Banco como para una mejor experiencia al cliente.

Campañas, administra adecuadamente los procesos y circuitos para las aprobaciones masivas de los portafolios actuales o nuevos, realiza seguimiento de la calidad a los productos colocados con el fin de hacer ajustes en las políticas y establece controles sobre los cupos ofertados.

Para enero y febrero de 2020 las campañas constituyeron un eje fundamental generando cerca del 29% de facturación en consumo (incluyendo libranza) y 72% en tarjeta de crédito. Se mantiene el enfoque en el Attrition, alineándonos con uno de los objetivos principales del Banco.

Recuperaciones

A través del Motor de Recuperaciones, herramienta de recuperación de cartera automática para obligaciones con más de un día de impago, se aporta en la contención de la cartera, especialmente en vigente y vencida.

Por lo anterior se muestra un mejor comportamiento en la tasa de recuperaciones/entradas que el presentado en el mismo periodo del año anterior (con excepción del mes de marzo, que debido a la coyuntura actual presenta una tasa de recuperaciones/entradas por debajo de la presentada en 2019), con esto se observa que Ene/20 concluyó en una tasa de 51.2% (+17.1 p.p. vs Ene/19), Feb/20 con una tasa de 61.9% (+3.4 p.p. vs Feb/19) y Mar/20 ubicándose en 17.8% (-21.6 p.p. vs Mar/19).

Recuperación de fallidos cierra el primer trimestre del 2020 en \$29.6mM (+61% frente al primer trimestre de 2019), se destaca la venta de cartera realizada en el mes de marzo con un aporte a resultados de \$12.5mM.

Riesgos Mayoristas

Durante el 1Q20, se presenta importante crecimiento en la inversión de \$1.6Bn lo que representa un aumento del 10.3%, principalmente por clientes de la Banca CIB, igualmente la Banca de Empresas e Instituciones presentan crecimiento. Como resultado del anterior crecimiento se gestiona solicitud de incremento de límite total Corporate para el Asset Allocation.

Se llevó al GRMC la solicitud de incremento de límite de Leveraged Lending por operación singular de Millicom. Adicional se solicitó en el Comité de Asset Allocation incremento de límite del Sector de Telecom por crecimiento del sector, teniendo en cuenta la subasta realizada del espectro radioeléctrico en el país.

Se creó procedimiento para el reporte de clientes que necesitan periodo de gracia, prórroga o reperfilamiento, por afectación del Covid-19.

A través de las Gerencias de Admisión de Empresas se continúa analizando mensualmente los clientes clasificados por el modelo de IFRS9 en Stage 2, donde se revisa integralmente el cliente, para ratificar dicha clasificación o argumentar su mejora de Stage.

Control Interno y Riesgo Operacional

El Modelo de Control Interno y Riesgo Operacional se encuentra ajustado al marco de la regulación local (Circulares Externas 041 de 2007 y 038 de 2009), a la Política Corporativa vigente y cuenta con un Governance. A través de este último se establece la realización de Comités de control interno por Especialidades y 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.

Continuamos con la gestión de anticipación dentro de la admisión de los nuevos productos a través del comité de admisión de riesgo operacional CARO con énfasis en migración a canales digitales e iniciativas de Outsourcing.

En términos del indicador de apetito al riesgo operacional IRO, éste se viene ajustando a los umbrales definidos en el presupuesto de riesgo asignado corporativamente a nuestra geografía.

Con relación a la cultura para la prevención del riesgo, en conjunto con el área de Talento & Cultura se realizaron actividades de formación para toda la plantilla (Banco y Filiales). Desde noviembre de 2019 está disponible el curso virtual "El Desafío legal" a ejecutar en 2020. La formación SARO a terceros (Outsourcing), se realizó a través de Asobancaria (entre los meses de septiembre y noviembre de 2019).

Relaciones

Como parte de la visibilidad de los proyectos de Responsabilidad Corporativa, se entrega el primer informe de 2020, correspondiente a la ejecución entre enero y marzo del mismo año.

Nuestros proyectos son de largo plazo e impacto con lo cual resaltamos la labor ejecutada en:

1. Escuela para el emprendimiento:

Este proyecto de aula inició sus actividades en el mes de enero con la entrega de los materiales para el inicio de clases del programa, en 5 departamentos del país, beneficiando a 48.162 estudiantes. Así mismo se realizó la primera sesión de formación a todos los docentes de las instituciones beneficiadas a nivel nacional, para un total de 598 docentes formados.

En lo que refiere a las 5 nuevas gobernaciones contempladas para 2020, se realizaron las visitas a los mandatarios locales incluidos los secretarios de educación y la reunión con los rectores para el inicio del proyecto.

Desde marzo 13 se suspendieron las actividades presenciales, prestando apoyo virtual a los diferentes docentes.

2. Kits Escolares:

Entre el mes de enero y marzo, se entregaron a nivel nacional 16.634 morrales con útiles escolares, beneficiando a igual número de estudiantes en 25 departamentos del país.

3. Educación financiera:

En este primer trimestre, BBVA formó a 4.928 personas en educación financiera, como parte de sus prioridades estratégicas, en los segmentos de Colegios, universidades, fuerzas militares y empresas comerciales y de servicios, con cobertura en 4 departamentos del país, desde el 15 de marzo y con la actual emergencia sanitaria, las sesiones se desarrollaron de forma virtual.

4. Emprendimiento Femenino

Con la participación de más de 500 mujeres, en febrero se desarrolló el Foro MET BBVA, en la ciudad de Medellín, un espacio de empoderamiento femenino para inspirar la generación de ideas, conectar con el sistema emprendedor y generar una red de colaboración.

Resultados

Los Activos totales de BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2020 con un saldo de \$74,2 billones. Estos presentaron un incremento anual de 17,3%, lo que representó una variación de +\$10,9 billones.

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	Var T AM	
Disponible	5,655,010	6,586,117	(931,107)	(14.1)
Posiciones activas en operaciones de mdo	1,250,578	448,949	801,629	178.6
Inversiones y Operaciones con derivados	15,342,918	11,014,974	4,327,945	39.3
Cartera de Créditos y Leasing	51,795,179	45,939,501	5,855,677	12.7
Deterioro	(3,014,087)	(2,797,383)	(216,704)	7.7
Otros Activos	3,166,392	2,051,304	1,115,088	54.4
Activo	74,195,990	63,243,462	10,952,528	17.3
Depósitos y Exigibilidades	56,470,208	47,697,914	8,772,294	18.4
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	510,583	6,550,491	(6,039,907)	(92.2)
Instrumentos financieros a valor razonable	7,259,157	1,318,714	5,940,443	450.5
Bancos y Otras obligaciones financieras	3,161,166	1,708,962	1,452,204	85.0
Cuentas por pagar	1,268,097	868,695	399,402	46.0
Obligaciones laborales	220,642	200,353	20,289	10.1
Otros pasivos	643,317	642,187	1,130	0.2
Pasivo	69,533,171	58,987,316	10,545,854	17.9
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	3,408,311	3,039,130	369,181	12.1
Superávit	1,014,752	946,038	68,715	7.3
Ganancias o Pérdidas	149,977	181,199	(31,222)	(17.2)
Patrimonio	4,662,819	4,256,146	406,673	9.6
Total Pasivos y Patrimonio	74,195,990	63,243,462	10,952,528	17.3

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó una disminución de \$931,1 mM con relación al año 2019. Esta disminución se debió a una variación de -\$1,8 billones en el disponible en Bancos y otras entidades financieras, de -\$675,7 mM en el Banco de la República y de -\$277,3 mM en la caja del Banco.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$1,3 billones y presentaron un incremento de 178,6% con respecto al mismo periodo de 2019. Este incremento de \$801,6 mM se debió a un menor volumen en operaciones simultáneas, las cuales presentaron una variación de -\$65,4 mM e incremento de \$50,0 mM en operaciones interbancarias.

Por su parte, las Inversiones y Operaciones con derivados presentaron una variación positiva de 39,3% frente a marzo de 2019, cerrando con un saldo de \$15,3 billones.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 12,7% o \$5,9 billones, cerrando marzo de 2020 con un saldo de \$51,8 billones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 7,7%. La cuenta de Otros Activos presentó un incremento de 49,7% (+\$1,0 billones).

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 18,4% o +\$8,8 billones, cerrando así con un saldo de \$56,5 billones. Este incremento se debe a variación en los depósitos especiales de +\$345,5 mM, en depósitos de cuenta corriente de +\$868,6 mM y en títulos de inversión de +\$300,2

mM; compensado con un crecimiento de +\$3,9 billones en Depósitos de Ahorro, +\$3,4 billones en los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y -\$39,2 mM en exigibilidades por servicios.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron -\$6,0 billones, debido a una variación de -\$1,3 billones en simultáneas, de +\$0,0 mM en fondos interbancarios, de +\$280,8 mM en compromisos de posiciones en corto y de -\$5,0 billones en Operaciones Repo.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$7,3 billones, lo que representó un aumento de 450,5% con respecto al año 2019. Esta variación se explica por el el aumento en Swaps de negociación (+\$2,0 billones) y de contratos forward de negociación (+\$3,9 billones). Por otro lado, las opciones de negociación presentaron un aumento (+\$101,3 mM) y los Swaps de cobertura (-\$53,3 mM).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$1,5 billones, debido un aumento de \$1,1 billones en Entidades Financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (+\$342,0 mM y +\$65,2 mM, respectivamente). Por otra parte, se presentó una disminución de \$30,0 mM en Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +46,0% mientras que las obligaciones laborales presentaron un aumento de 10,1%. Los otros pasivos aumentaron 0,2% o \$1,1 mM, cerrando con un saldo de \$643,3mM.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 9,6% y cerró en \$4,7 billones.

Cartera de Créditos

En marzo de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$51,8 billones y presentó una variación de +12,7% con respecto al mismo periodo de 2019. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 13,1% y cerró con un saldo de \$48,8 billones.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	51.795.179	45.939.501	5.855.677	12,7
Consumo	18.416.489	15.491.951	2.924.538	18,9
Comercial	17.780.930	15.587.651	2.193.279	14,1
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	11.688.190	11.037.792	650.398	5,9
Leasing	1.549.988	1.701.886	(151.897)	(8,9)
Cartera Vencida	468.441	417.771	50.670	12,1
Cartera Mora	1.891.140	1.702.451	188.689	11,1
Provisiones	(3.014.087)	(2.797.383)	(216.704)	(7,7)
Cartera de Créditos Neta	48.781.092	43.142.118	5.638.973	13,1

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 58,1% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2020. Este segmento presentó un incremento de 13,5% con respecto al año 2019 y cerró con un saldo de \$30,1 billones.

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 22,2%. 0 presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de 0 y de 0. Se destaca el crecimiento de 0 con respecto al año anterior (0,0%).

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 5,9% lo que representó una variación de \$650,4 mM. Al cierre del primer trimestre de 2020 representa el 22,6% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación de +14,1% anual con una variación de +\$2,2 billones. Por su parte, la cartera de leasing presentó una disminución de 8,9% con una variación de -\$151,9 mM.

Recursos de Clientes

Al cierre del primer trimestre de 2020, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del banco. Los recursos totales de clientes presentaron un incremento (18,4%), lo que representó una variación de +\$8,8 billones, cerrando el trimestre en \$56,5 billones. Los CDT's representaron el 39,1% del total de recursos y presentaron una variación de +18,0%, alcanzando un saldo de \$22,1 billones.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	Var TAM	
Depósitos Vista	7.570.791	6.702.157	868.634	13,0
Depósitos de Ahorro	23.344.179	19.413.385	3.930.794	20,2
Certificados de Depósito a Término	22.106.108	18.738.927	3.367.182	18,0
Otros Depósitos	866.870	561.373	305.497	54,4
Total Depósitos de Clientes	53.887.948	45.415.841	8.472.107	18,7
Títulos de Inversión en Circulación	2.582.260	2.282.073	300.187	13,2
Total Recursos de Clientes	56.470.208	47.697.914	8.772.294	18,4

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) aumentaron 18,4%, lo que representó una variación de +\$4,8 billones. Estos depósitos representaron el 54,7% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,6 billones y presentaron una variación de +13,2% con relación al año 2019.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación positiva de 9,6% y cerró en \$4,7 billones. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$369,2 mM, por la disminución de -\$31,2 mM en las ganancias del ejercicio y por el incremento de \$68,7 mM en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2020 con un saldo de \$6,0 billones y presentó una variación de +6,7%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$5.1billones, lo que implica un excedente de patrimonio de \$0,9 billones.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	%
Patrimonio Contable	4.662.819	4.256.146	9,6
Patrimonio Adecuado Computable	5.989.807	5.616.229	6,7
Patrimonio Básico Ordinario	3.477.600	3.393.132	2,5
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	2.509.213	2.220.104	13,0
Patrimonio Técnico	5.989.807	5.616.229	6,7
Patrimonio Adecuado Requerido	5.130.297	4.222.746	21,5
Excedente de Patrimonio	859.511	1.393.483	(38,3)
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	57.003.296	46.919.401	21,5
Valor en riesgo (VeR)	538.048	338.088	59,1
Relación de Solvencia sin VeR	11,74	13,01	-127 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	10,51	11,97	-146 pbs
Tier 1 (%) ¹	6,10	7,23	-113 pbs

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$57,0 billones y presentaron un incremento de 21,5%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 59,1%.

La relación de solvencia del Banco cerró en 10,51%, con una variación de -146pbs frente al mismo periodo de 2019.

Cuenta de Resultados

A continuación, se presentan los resultados acumulados de BBVA Colombia al cierre del primer trimestre de 2020 y 2019:

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.277.863	1.210.982	66.882	5,5
Gastos por Intereses	(527.930)	(492.751)	(35.179)	7,1
INGRESOS NETOS POR INTERESES	749.934	718.231	31.703	4,4
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	28.564	41.288	(12.724)	(30,8)
Portafolio de Inversión	124.788	112.853	11.934	10,6
Dividendos	9.327	18.145	(8.818)	(48,6)
Resto de Ingresos	22.334	39.414	(17.080)	(43,3)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	156.449	170.412	(13.963)	(8,2)
MARGEN BRUTO	934.946	929.931	5.015	0,5
Dotación Neta de Activos	(262.954)	(250.338)	(12.616)	5,0
Gastos Grales Administración	(421.327)	(393.328)	(27.998)	7,1
Gastos de Personal	(153.107)	(150.840)	(2.267)	1,5
Gastos Generales	(100.889)	(95.740)	(5.149)	5,4
Contribuciones e impuestos	(32.475)	(32.463)	(12)	0,0
Otros	(130.841)	(112.664)	(18.177)	16,1
Riesgo operativo	(4.014)	(1.621)	(2.393)	147,7
GASTOS DE OPERACIÓN	(684.280)	(643.666)	(40.614)	6,3
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	250.666	286.264	(35.599)	(12,4)
Impuesto de Renta	(85.136)	(89.512)	4.376	(4,9)
UTILIDAD NETA	165.530	196.753	(31.222)	(15,9)

El margen de intereses registró un incremento interanual de 4,4%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$66,9 mM y los gastos registraron un crecimiento de \$35,2 mM. Lo anterior impulsado por la buena gestión del Banco. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$31,7 mM.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de 30,8%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un aumento de \$11,9 mM o 10,6%. Los dividendos registraron una disminución de 48,6% y cerraron con un saldo de \$9,3 mM. 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 una disminución de 43,3%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$263,0 mM y presentó un aumento de 5,0%.

Los gastos de administración registraron un aumento de \$28,0 mM con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 1,5% al compararse con el año 2019. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 5,4%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un aumento de 0,0%.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2020 de \$165,5 mM la cual fue un 15,9% inferior a la utilidad del año anterior.

Perspectivas macroeconómicas

El efecto sobre el crecimiento económico de la pandemia depende de la duración y la intensidad de la cuarentena, del porcentaje de los sectores económicos que retomen su actividad posterior al confinamiento y de los efectos negativos sobre el mercado laboral y empresarial que tienen estas medidas. Además, de la capacidad de recuperación del crecimiento global y el precio del petróleo. Este último, en promedio durante 2020, se ubicará en al menos un 50% por debajo del promedio de 2019 y se quedará por debajo de los 60 dólares durante un tiempo prolongado.

La duración de la cuarentena puede ser de entre 6 y 8 semanas, según la experiencia internacional y determinará la intensidad del choque de oferta y demanda sobre la economía, es decir, definirá los cierres empresariales y las menores decisiones de gasto. Luego de esta cuarentena, tal como en otros países, la economía no arrancará en el mismo momento para todos los sectores económicos. Habrá unos sectores, más relacionados con aglomeraciones y experiencias sociales, que tardarán más en volver a sus niveles normales, incluso no lográndolos este año. En este sentido, los impactos de la pandemia seguirán reflejándose en la economía.

Los impactos serán más duraderos en actividades relacionadas con turismo, tales como hotelería, vuelos y agencias de viajes. También estarán afectadas las actividades de entretenimiento, tales como cines, teatros, conciertos y eventos. Finalmente, aunque en menor intensidad, los sectores de restaurantes.

La combinación de estos choques económicos, a saber: el menor crecimiento global, la caída del precio del petróleo, el confinamiento, el choque de ingresos, el deterioro del mercado laboral y las restricciones a algunos sectores económicos, llevarán al crecimiento económico a un nivel negativo durante 2020. Posteriormente, en 2021, la recuperación será rápida, especialmente en el primer y segundo trimestres, que tienen una base estadística favorable con respecto a los cierres económicos que se presentaron este año.

La composición del crecimiento muestra que la demanda interna podría caer aún más que el PIB, porque este último estará ayudado por la fuerte disminución de las importaciones. Así las cosas, el consumo privado y la inversión fija tendrán caídas muy significativas este año y rebote igual de importantes durante 2021, especialmente en el primer semestre. El consumo que más caerá será el de servicios no esenciales y en bienes durables. En el caso de la inversión, caerá más la inversión en maquinaria y equipo que en construcción, si bien esta última también tendrá un desempeño negativo. En el comportamiento de la inversión también incidirá el menor ingreso de inversión extranjera directa.

Las exportaciones, por su parte, también se reducirán, no solo por el bajo crecimiento de nuestros principales socios comerciales y el menor comercio global, que afectará principalmente a las exportaciones no tradicionales, sino también por la posible caída gradual en la producción interna de petróleo. La producción de este

combustible caerá por una combinación de menor actividad debida a la cuarentena que impone restricciones de movilidad a los trabajadores y menor inversión para ampliar las reservas probadas.

En total, el balance externo de la economía se deteriorará, pese a que el deterioro estará limitado por la fuerte caída esperada en las importaciones. Esto se debe a que la caída en las exportaciones será más pronunciada, la recepción de remesas caerá dramáticamente por la desmejora en los mercados laborales globales y la venta de servicios a extranjeros (viajes, fletes, turismo, etc.) se reducirá significativamente. El financiamiento de este déficit externo tendrá una menor dependencia de la inversión extranjera directa y de los flujos de portafolio. Al contrario, estará más concentrado en endeudamiento externo y en la monetización de los fondos fiscales, mantenidos en el exterior, que el gobierno está utilizando para financiar la ampliación del gasto fiscal.

El comportamiento negativo de las exportaciones y del balance externo y su financiamiento, además de la caída del precio del petróleo, determinarán una devaluación acumulada promedio del tipo de cambio en 2020, especialmente impulsada por la devaluación del primer semestre. En parte, esta devaluación ayudará a compensar en pesos los menores ingresos en dólares para las empresas exportadoras y el gobierno nacional.

Tanto el crecimiento económico, como el balance externo, tienen un riesgo conjunto que podrían implicar un mayor deterioro de ambos. El riesgo consiste en que las importaciones no se reduzcan como estamos esperando y como se ha dado en otros episodios de desaceleración económica. Si esta vez la elasticidad de las importaciones con respecto a la caída de la demanda interna es menor, y se mantienen un poco más fuertes, habría que pensar en nuevas fuentes de financiamiento externo y cabría la posibilidad de una mayor caída del PIB.

Los indicadores sociales se mantendrán deteriorados por varios años, sin retornar a sus niveles previos a la pandemia. La tasa de desempleo subirá, en promedio para 2020, entre 3 y 4 puntos porcentuales, con afectaciones especialmente fuertes en el corto plazo, en los meses de abril y mayo. La ocupación laboral en los sectores más vulnerables a la pandemia será la más afectada. Estos son: hoteles, restaurantes, transportes, entre otros, tanto formales como informales. Los sectores menos vulnerables, o sea los considerados más esenciales, también pueden tener algunas pérdidas en empleo a corto plazo, pero sobre todo en sus trabajadores informales. En 2021 la tasa de desempleo mejorará, pero se mantendrá más elevada que en 2019. La tasa de pobreza, asociada a la menor creación de empleo en la economía, subirá en 2020 e, igual que en el caso del desempleo, tardará en retomar una senda positiva decreciente. Finalmente, los avances en formalidad de los últimos años podrían estancarse e, incluso, devolverse, parcialmente.

Con la caída del precio del petróleo se afectarán negativamente los ingresos del Gobierno Nacional Central y los de las regiones a través de las menores regalías petroleras. En 2019, los impuestos y dividendos pagados por el sector petrolero representaron el 9,3% de los ingresos del Gobierno Nacional. El gobierno nacional ha anunciado hasta el momento un paquete de medidas para contener los efectos de la crisis de cerca del 1,4% del PIB que incluye transferencias monetarias a los hogares más pobres, líneas de crédito blandas a través de la banca de segundo piso y subsidios a los servicios públicos, entre otras medidas. A esto se le suma un esquema de garantías crediticias que será superior al 4,5% del PIB. Hasta el momento, la financiación del paquete se hará con recursos regionales disponibles que tomará en préstamo el gobierno nacional y con una optimización del capital de las entidades financieras del Conglomerado Público "Bicentenario".

Esperamos que en las próximas semanas se anuncien medidas adicionales para la protección del empleo y los ingresos de los más vulnerables que probablemente aumentarán el déficit fiscal estimado para este año. Todo esto dentro del espacio adicional que le permitiría el re-cálculo de la regla fiscal ante el deterioro del crecimiento y por tanto la ampliación de la brecha del producto. Existe incertidumbre sobre, en el caso de requerir, donde se encontrará la financiación adicional.

Adicionalmente, se esperan medidas adicionales del Banco de la República, específicamente, relacionadas con reducciones adicionales de la tasa de interés, que podrían ubicarse en mínimos históricos. El Banco Central podrá actuar con relativa tranquilidad, pues esperamos que después de un incremento de corto plazo en la inflación, esta empiece a reducirse gradualmente.

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 MORA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	mar-20	mar-19	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	51.795.179	45.939.501	12,7%
Cartera Vencida Total	2.359.581	2.120.222	11,3%
Cartera Vencida	468.441	417.771	12,1%
Cartera Mora	1.891.140	1.702.451	11,1%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0,90	0,91	-0,00
Calidad Cartera Mora	3,65	3,71	-0,05
Provisiones	3.014.087	2.797.383	7,75%
Cobertura Cartera Mora	159,38	164,32	-4,94

Al cierre de marzo de 2020 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3,65%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 159,38%.