

BBVA Colombia S.A.

**Información Financiera Intermedia condensada separada,
notas explicativas y comentarios de la gerencia al
30 de junio de 2020 y por el período comprendido entre el
1 de enero y el 30 de junio de 2020**



CONTENIDO

BBVA COLOMBIA S.A.	1
CONTENIDO	2
INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA...	5
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	9
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS.....	10
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES.....	11
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	12
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	13
ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	14
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS.....	15
1. ENTIDAD QUE REPORTA.....	15
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	16
NORMAS CONTABLES APLICABLES	16
BASES DE MEDICIÓN	17
MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN	17
IMPORTANCIA RELATIVA Y MATERIALIDAD	17
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF	18
4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD	21
COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	21
ESTACIONALIDAD	22
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO	22
DESCRIPCIÓN DE LOS SEGMENTOS.....	22
6. GESTIÓN DEL RIESGO.....	28
7. VALOR RAZONABLE.....	30
8. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA.....	38
BALANCE	41
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.....	41
10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN.....	42
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO.....	45
12. CARTERA DE CRÉDITOS, OPERACIONES DE LEASING E INTERESES (NETO).....	47

13. CUENTAS POR COBRAR, NETO.....	51
14. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	51
15. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO	53
16. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	55
17. DERECHO DE USO INMOVILIZADO Y PROPIEDADES TOMADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	56
18. ACTIVOS INTANGIBLES, NETO Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	59
19. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES.....	60
20. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	61
21. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN.....	62
22. CUENTAS POR PAGAR.....	63
23. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES.....	64
24. BENEFICIOS A EMPLEADOS	68
25. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	69
26. RESERVAS	69
27. OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI).....	70
28. DIVIDENDOS	72
29. COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS	72
RESULTADOS.....	74
30. INGRESOS POR INTERÉS (NETO)	74
31. INGRESOS POR COMISIONES (NETAS).....	75
32. DERIVADOS	76
33. INGRESO POR DIVIDENDOS	77
34. DETERIORO DE ACTIVOS.....	78
35. ENAJENACIONES, NETO	79
36. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	80
37. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	80
38. OTROS - DIVERSOS.....	81
39. DIFERENCIA EN CAMBIO	82
40. GASTO POR IMPUESTOS SOBRE LA RENTA.....	83
41. UTILIDAD POR ACCIÓN	84
42. PARTES RELACIONADAS.....	84
43. HECHOS POSTERIORES.....	88
44. HECHOS SIGNIFICATIVOS.....	88

COMENTARIOS DE LA GERENCIA	89
ENTORNO ECONÓMICO	89
Entorno macroeconómico de la economía colombiana	89
Mercado y posición competitiva	90
Entorno legal y regulatorio.....	90
Productos, servicios y distribución.....	98
RESULTADOS	111
Cartera de Créditos	113
Recursos de Clientes	114
Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia	115
MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES	116
Cuenta de Resultados.....	117



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 30 de junio de 2020 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. (el Banco), la cual comprende:

- el estado condensado separado de situación financiera al 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de resultados por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio 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 Rodó Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto 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 30 de junio 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 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de resultados por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de otros resultados integrales por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2020;
- el estado condensado separado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio 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 30 de junio 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 Rosio Clavijo Cuesta
Revisor Fiscal de Banco Bilbao
Vizcaya Argentaria Colombia S.A.
T.P. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.

14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	\$ 11,240,257	\$ 5,640,019
Activos financieros de inversión, neto	(10)	8,042,193	8,574,888
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	(11)	5,068,486	2,071,592
Cartera de créditos, Operaciones de Leasing e Intereses, neto	(12)	49,647,410	47,044,093
Cuentas por cobrar, neto	(13)	613,452	402,779
Anticipos a Contratos, Proveedores y otros deudores		113,743	62,001
Activos por otros impuestos		573	3,796
Gastos pagados por anticipado	(18)	29,072	23,376
Activos no corrientes mantenidos para la venta, neto	(15)	53,485	59,061
Inversiones en Subsidiarias y Negocios Conjuntos	(14)	268,735	258,449
Propiedades y equipos, neto	(16)	705,912	713,166
Derecho de uso inmovilizado	(17)	158,153	169,450
Propiedades entregadas en arrendamiento operativo	(17)	1,230	1,535
Activos intangibles, neto	(18)	99,272	95,388
Impuestos diferidos activos		68,138	0
Otros activos, neto		10,229	45,810
Total Activos		\$ 76,120,340	\$ 65,165,403
PASIVOS	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Depósitos y exigibilidades	(19)	\$ 57,585,848	\$ 47,355,956
Operaciones de mercado monetario y simultáneas	(11)	1,959,686	4,411,632
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	(11)	5,047,693	2,039,138
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	2,592,262	2,607,156
Titulos de inversión en Circulación	(21)	2,445,677	2,179,625
Cuentas por pagar	(22)	678,227	642,546
Pasivos estimados y provisiones	(23)	249,890	243,202
Beneficios a empleados	(24)	212,696	250,835
Impuestos corrientes		58,847	37,785
Otros pasivos		238,706	244,537
Pasivos por derechos de uso		160,577	168,364
Impuestos diferidos pasivos		0	3,014
Pasivos por otros impuestos		79,702	102,328
Total Pasivos		\$ 71,309,811	\$ 60,286,118
CAPITAL CONTABLE:	Z		
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		321,952	738,369
Ajustes en la adopción por primer vez NCIF		255,238	255,370
Otros Resultado Integral (ORI)	(27)	82,793	104,181
Artículo 6 Ley 4/80		506	506
Total Patrimonio		\$ 4,810,529	\$ 4,879,285
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 76,120,340	\$ 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 Rocio Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE RESULTADOS

(En millones de pesos colombianos excepto la utilidad por acción)

	Nota	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
		30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Ingresos por intereses, neto	(30)	\$ 1,519,614	\$ 1,458,560	\$ 769,681	\$ 740,330
Ingresos por comisiones, neto	(31)	62,617	79,862	34,053	38,574
Ingresos por actividad ordinaria		\$ 1,582,231	\$ 1,538,422	\$ 803,734	\$ 778,904
Valoración de títulos valores		828,394	508,245	389,501	263,972
Valoración y venta de Derivados	(32)	18,670,804	7,306,198	3,725,221	3,053,536
Enajenaciones	(35)	82,476	51,561	39,764	21,577
Dividendos	(33)	14,512	18,189	5,185	44
Arrendamientos.		1,205	1,106	596	607
Otros - Diversos.		41,310	48,423	18,570	25,382
Recuperación riesgo operativo		877	1,256	344	533
Otros ingresos de operación		\$ 19,639,578	\$ 7,934,978	\$ 4,179,181	\$ 3,365,651
Deterioro neto de activos financieros y no financieros	(34)	\$ (621,121)	\$ (534,228)	\$ (358,167)	\$ (283,890)
Valoración de títulos valores		(626,665)	(332,130)	(261,566)	(169,846)
Valoración y venta de Derivados	(32)	(18,494,084)	(7,184,298)	(3,532,813)	(3,064,841)
Enajenaciones	(35)	(79,137)	(33,566)	(34,877)	(18,733)
Gastos por beneficios a los empleados	(36)	(300,045)	(296,981)	(146,938)	(146,141)
Honorarios		(14,884)	(13,044)	(8,189)	(4,962)
Depreciación y amortización	(37)	(56,817)	(58,336)	(28,661)	(30,032)
Otros impuestos		(57,312)	(56,548)	(29,021)	(27,480)
Arrendamientos operativos		(3,074)	(3,301)	(1,467)	(1,740)
Seguros		(89,891)	(77,245)	(47,686)	(38,822)
Contribuciones y afiliaciones		(8,455)	(6,313)	(4,271)	(2,919)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(45,336)	(38,977)	(23,816)	(19,607)
Otros - diversos	(38)	(252,523)	(223,570)	(121,836)	(110,906)
Gasto de riesgo operativo.		(12,754)	(6,708)	(7,880)	(5,087)
Gastos de operación		\$ (20,040,977)	\$ (8,331,017)	\$ (4,249,021)	\$ (3,641,116)
Diferencia en cambio, neta	(39)	(75,033)	(78,953)	(141,714)	23,389
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		\$ 484,678	\$ 529,202	\$ 234,013	\$ 242,938
Gasto por impuestos sobre la renta	(40)	(226,547)	(142,630)	36,343	(73,905)
Ingreso por impuestos diferidos		63,821	(28,811)	(113,934)	(8,025)
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 321,952	\$ 357,761	\$ 156,422	\$ 161,008
Utilidad básica por acción ordinaria (en pesos)	(41)	\$ 22.38	\$ 24.87	\$ 10.87	\$ 11.19
Número de acciones suscritas y pagadas, comunes y preferenciales		14,387	14,387	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 14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES

(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril - junio	2° Trimestre 2019 abril - junio
		30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
RESULTADO DEL PERIODO		\$ 321,952	\$ 357,761	\$ 156,422	\$ 161,008
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Pérdidas (Ganancias) por inversiones por el método de participación patrimonial		(456)	611	1,055	(156)
Participación en otro resultado integral de participaciones no controladas		(9,918)	6,016	(4,994)	(1,173)
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		\$ (10,374)	\$ 6,627	\$ (3,939)	\$ (1,329)
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta		(30,470)	3,184	15,342	30,000
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		12,127	3,397	(25,636)	(3,847)
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		\$ (18,343)	\$ 6,581	\$ (10,294)	\$ 26,153
Total otro resultado integral		\$ (28,717)	\$ 13,208	\$ (14,233)	\$ 24,824
Total impuesto diferido					
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		727	(671)	1,604	340
Sobre planes de beneficios definidos		0	0	0	(198)
Sobre activos disponibles para la venta		10,967	(1,179)	(5,522)	(11,102)
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(4,365)	(1,257)	9,229	1,423
Total impuesto diferido		\$ 7,329	\$ (3,107)	\$ 5,311	\$ (9,537)
Total otro resultado integral, neto de impuestos		\$ (21,388)	\$ 10,101	\$ (8,922)	\$ 15,287
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		\$ 300,564	\$ 367,862	\$ 147,500	\$ 176,295

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 14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(En millones de pesos colombianos)

Capital Suscrito y Pagado												
	Con dividendo preferencial		Ordinarias									
	Número	Valor	Número	Valor	Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Inintegrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas
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	-	-	-	-	-	-	321,952	-	-	-	-	321,952
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(132)	-	-	(132)
Otros resultados integrales neto de impuestos												
Ganancia por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,127	-	12,127
Pérdidas por inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,918)	-	(9,918)
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(456)	-	(456)
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,470)	-	(30,470)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,329	-	7,329
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2020	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,408,311	\$ 651,950	\$ 321,952	\$ -	\$ 255,238	\$ 82,793	\$ 506	\$ 4,810,529

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 14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(En millones de pesos colombianos)

Capital Suscrito y Pagado

Con dividendo preferencial
sin derecho a voto

Ordinarias

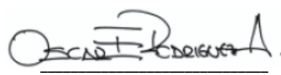
	Número	Valor	Número	Valor	Reservas legales y ocasionales	Prima en Colocación de Acciones	Resultados del periodo	Utilidades Retenidas	Ajustes en la adopción por primer vez NCIF	Otros Resultados Inintegrales (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 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
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	-	357,761	-	-	-	-	357,761
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,412)	-	-	(3,412)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,071)	-	-	(5,071)
Otros resultados integrales neto de impuestos												
Ganancia por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,397	-	3,397
Pérdidas por inversiones en subsidiarias, acuerdos conjuntos y participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,016	-	6,016
Inversiones por el método participación patrimonial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	611	-	611
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,184	-	3,183
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,107)	-	(3,106)
SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2019	\$ 479,760	\$ 2,994	\$ 13,907,929	\$ 86,785	\$ 3,039,130	\$ 651,950	\$ 357,761	\$ -	\$ 265,193	\$ 27,155	\$ 506	\$ 4,431,474

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 14 de agosto de 2020

ESTADO CONDENSADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(En millones de pesos colombianos)

	Nota	Por el período de seis meses terminados en	
		30 de junio de 2020	30 de Junio 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		(2,038,498)	(581,297)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		7,642,536	718,419
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		2,616,320	(492,351)
Pagos y Recibidos Otros Depositos y Exigibilidades		(532,829)	(1,493,383)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		408,175	619,335
Pagos a proveedores y empleados		(1,434,760)	(1,656,229)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		2,021,061	2,211,156
Intereses pagados depositos y exigibilidades		(1,016,526)	(922,810)
Impuesto sobre la renta pagado		(266,200)	(200,305)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(235,809)	(501,004)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		184,067	532,389
Flujo neto de efectivo usado en actividades de operación		\$ 7,347,537	\$ (1,766,080)
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(31,241,237)	(86,132,258)
Cobros de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		29,411,163	86,133,174
Dividendos recibidos		9,920	11,069
Adquisición de propiedades y equipo		(26,615)	(35,813)
Precio de venta de propiedades y equipo		2,907	7,340
Otras entradas (salidas) de efectivo		131,522	109,832
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de inversión		\$ (1,712,340)	\$ 93,344
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(2,177,983)	(1,726,965)
Cobros de préstamos y otros pasivos financieros		1,933,255	851,342
Dividendos pagados a los propietarios		(179,499)	(141,023)
Otras entradas (salidas) de efectivo		438,505	320,479
Flujo neto de efectivo (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		\$ 14,278	\$ (696,167)
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		(49,237)	(188,477)
SALDOS AL FIN DEL PERIODO		\$ 11,240,257	\$ 5,865,701

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 14 de agosto de 2020

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS SEPARADOS AL 30 DE JUNIO 2020 Y POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2020

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 554 oficinas que incluyen sucursales, In house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y minibancos localizados en 130 ciudades de Colombia, para diciembre de 2019, se contaba con 545 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 36 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 16.738 y 19.925 puntos de servicio al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, respectivamente.

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2020 y diciembre de 2019 ascendía a 5.392 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 30 de junio 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 2018). 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.

Los estados financieros intermedios condesados 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 condesados, 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 seis meses finalizados al 30 de junio 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 14 de agosto 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 12).

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.
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: - 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: - 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.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Marco Conceptual para la Información Financiera	Modificación del Marco Conceptual. Marzo de 2018	• 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 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	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. La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada. La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7, publicada en septiembre de 2019	• 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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		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. - NIC 39 – Instrumentos Financieros: añadió los párrafos 102A a 102N sobre Excepciones temporales a la aplicación de requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. 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. - 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). Una entidad aplicará esas modificaciones cuando aplique las modificaciones a la NIIF 9 y NIC 39.

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 30 de junio 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 30 de junio de 2019 se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio 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 30 de junio de 2020.

5. Información por Segmentos de Negocio

Descripción de los segmentos

El Banco dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 30 de junio de 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.

Resto de Segmentos

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

Asignación de gastos de explotación

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

Venta Cruzada

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

Resultado por segmentos al 30 de junio de 2020 y 2019

A continuación, se presenta un detalle del balance acumulado de los ejercicios a junio de 2020 y 2019, por segmento de negocio:

Estado condensado separado de situación financiera por segmentos

Junio 2020

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	5,321,852	1,967,700	11,374	12,545	3,034,259	295,974
Intermediarios Financieros	6,259,476	428,236	11,501,902	2,304,061	(8,398,724)	424,002
Cartera de Valores	12,792,028	0	0	8,488,107	4,303,922	0
Inversión Crediticia Neta	49,784,698	32,888,046	11,707,919	5,148,585	31,511	8,639
Consumo	16,605,209	16,601,040	217	0	0	3,953
Tarjetas	1,776,349	1,776,227	96	0	0	27
Hipotecario	11,212,311	11,211,360	486	0	0	465
Empresas	20,171,286	3,179,996	11,735,698	5,220,062	35,530	0
Resto	19,544	119,424	(28,577)	(71,478)	(4,020)	4,194
Inmovilizado neto	1,043,495	213,148	2,501	10,947	2	816,898
Otros Activos	918,790	70,523	10,701	249,989	32,475	555,102
Total Activo	76,120,340	35,567,652	23,234,397	16,214,233	(996,557)	2,100,614
Intermediarios Financieros	1,741,291	15,723,208	4,374,637	5,076,219	(24,220,643)	787,869
Recursos Clientes	59,027,838	18,553,607	17,510,737	4,822,026	18,138,369	3,099
Vista	8,022,741	3,120,759	4,059,881	839,513	0	2,588
Ahorro	26,755,528	11,353,282	11,499,998	3,901,701	0	546
CDTs	21,821,531	4,079,566	1,950,858	80,812	15,710,330	(35)
Bonos	2,428,039	0	0	0	2,428,039	0
Otros Pasivos	15,029,259	1,091,044	1,229,916	6,187,666	5,081,192	1,439,442
Resultado del Ejercicio	321,952	199,792	119,107	128,323	4,526	(129,795)
Total Pasivo	76,120,340	35,567,652	23,234,397	16,214,233	(996,557)	2,100,614

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a junio 2020.

Junio 2019

Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	3,307,923	1,867,545	13,793	29,449	1,050,721	346,416
Intermediarios Financieros	2,829,585	864,548	7,888,556	1,246,417	(7,510,186)	340,249
Cartera de Valores	11,002,478	0	0	8,328,176	2,674,302	0
Inversión Crediticia Neta	44,490,242	29,424,603	10,940,601	4,044,763	32,699	47,576
Consumo	13,946,098	13,894,128	392	13	0	51,565
Tarjetas	1,812,948	1,812,766	153	0	0	29
Hipotecario	10,589,372	10,588,547	825	0	0	1
Empresas	18,009,850	2,878,454	11,001,739	4,092,936	36,720	2
Resto	131,974	250,708	(62,508)	(48,185)	(4,021)	(4,021)
Inmovilizado neto	1,037,637	232,919	2,473	6,627	25	795,592
Otros Activos	597,199	52,155	16,330	55,548	230,047	243,118
Total Activo	63,265,063	32,441,770	18,861,754	13,710,979	(3,522,391)	1,772,952
Intermediarios Financieros	4,283,709	15,316,569	4,939,435	6,672,597	(23,165,595)	520,703
Recursos Clientes	47,443,837	15,678,098	12,772,123	4,227,133	14,756,331	10,153
Vista	6,885,034	2,704,629	3,522,268	648,549	0	9,589
Ahorro	19,790,144	9,339,852	7,400,659	3,049,064	4	564
CDTs	18,481,582	3,633,617	1,849,195	529,520	12,469,250	0
Bonos	2,287,078	0	0	0	2,287,078	0
Otros Pasivos	11,179,756	1,237,459	1,026,071	2,686,754	4,849,207	1,380,265
Resultado del Ejercicio	357,761	209,643	124,124	124,496	37,666	(138,170)
Total Pasivo	63,265,063	32,441,770	18,861,754	13,710,979	(3,522,391)	1,772,952

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a junio 2019.

Al analizar el balance desagregado por banca a junio de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Banco son Comercial con el 46.7%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 30.5% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 21.3%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 31.4%, COAP con 30.7%, BEI con 29.7% y CIB con 8.2%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales de BBVA registró una variación anual de 60.9%. La cartera de valores presentó un incremento de 16.3%, que se explica por el crecimiento de COAP (\$1,629,619.6 millones). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 11.9%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+\$ 3,463,442.9 millones), CIB (+\$ 1,103,821.9 millones) y BEI (+\$ 767,317.8 millones). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +19.5% en crédito de Consumo, de +10.5% en Empresas y de +5.9% en crédito Hipotecario. En BEI el crecimiento crediticio se debe principalmente al aumento de 6.7% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró un crecimiento de 20.4%, siendo BEI (+\$ 4,372,643.2 millones) y Comercial (+\$ 3,125,882.5 millones) 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 59.4%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por BEI (+\$ 4,636,951.8 millones), Comercial (+\$ 2,429,560.2 millones) y CIB (+\$ 1,043,602.0 millones).

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 72.0% del total de CDT's del Banco. Estos CDT's presentaron una variación de +\$ 3,241,080.4 millones con respecto al año 2019 mientras que los Bonos presentaron una variación de +\$ 140,961.3 millones 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 -\$ 888,538.3 millones interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de -\$ 1,055,047.9 millones 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 +\$ 327,662.5 millones. 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 (Estados financieros de Áreas de Negocio). Los ajustes vía EFAN (Estados financieros de Áreas de Negocio) 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 junio de 2020 y 2019 por segmentos de negocio:

Junio 2020

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	1,530,544	1,158,977	341,686	129,848	60,301	(160,269)
Comisiones Netas	142,165	125,891	24,124	38,935	(4,399)	(42,386)
Resto de Operaciones Financieras	159,099	14,757	9,592	99,274	2,945	32,530
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(75,086)	(11,538)	(2,961)	(2,913)	(52,040)	(5,634)
Margen Bruto	1,756,722	1,288,087	372,442	265,144	6,808	(175,759)
Gastos Grls de Admon	(567,985)	(368,571)	(31,416)	(26,984)	(924)	(140,091)
- Gastos Personal	(295,320)	(157,779)	(19,126)	(13,594)	(1)	(104,821)
- Gastos Generales	(237,040)	(184,682)	(8,299)	(9,374)	(796)	(33,889)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(35,626)	(26,111)	(3,991)	(4,016)	(127)	(1,380)
Amortizaciones y Depreciación	(55,428)	(24,745)	(307)	(1,379)	(1)	(28,996)
Derramas de Gastos	0	(137,967)	(32,088)	(15,916)	(5,223)	191,193
Margen Neto	1,133,308	756,804	308,631	220,866	660	(153,653)
Perdida por Det Activos	(621,633)	(454,426)	(129,321)	(23,628)	16	(14,273)
Dotación a Provisiones	(15,857)	(537)	0	0	444	(15,764)
Resto Resultados no ordinarios	(11,141)	(1,063)	0	(4)	0	(10,074)
BAI	484,678	300,777	179,310	197,234	1,121	(193,764)
Impuesto Sociedades	(162,726)	(100,985)	(60,203)	(68,911)	3,405	63,969
BDI	321,952	199,792	119,107	128,323	4,526	(129,795)

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, saldo acumulados a junio 2020.

Junio 2019

Acum. Mill. \$COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	1,439,660	1,068,396	320,586	101,181	60,050	(110,552)
Comisiones Netas	175,387	152,453	22,054	40,760	(364)	(39,516)
Resto de Operaciones Financieras	126,160	11,222	9,505	89,245	10,966	5,221
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(53,291)	(5,769)	(1,683)	(1,073)	(23,416)	(21,350)
Margen Bruto	1,687,916	1,226,302	350,462	230,112	47,237	(166,197)
Gastos Grles de Admon	(556,947)	(349,865)	(30,477)	(24,673)	(220)	(151,712)
- Gastos Personal	(296,739)	(153,024)	(18,021)	(13,529)	0	(112,165)
- Gastos Generales	(226,613)	(170,979)	(8,467)	(8,359)	(214)	(38,595)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(33,595)	(25,863)	(3,989)	(2,785)	(6)	(952)
Amortizaciones y Depreciación	(50,032)	(25,222)	(271)	(1,178)	(8)	(23,354)
Derramas de Gastos	0	(131,431)	(29,909)	(13,848)	0	175,188
Margen Neto	1,080,936	719,784	289,805	190,412	47,009	(166,074)
Perdida por Det Activos	(532,382)	(409,021)	(105,927)	(6,222)	13	(11,225)
Dotación a Provisiones	(10,828)	(594)	(0)	(25)	0	(10,209)
Resto Resultados no ordinarios	(8,524)	(47)	(263)	0	0	(8,214)
BAI	529,202	310,122	183,615	184,165	47,023	(195,722)
Impuesto Sociedades	(171,441)	(100,478)	(59,491)	(59,669)	(9,356)	57,553
BDI	357,761	209,643	124,124	124,496	37,666	(138,170)

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, saldo acumulados a junio 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 CIB, BEI y COAP. Por otro lado, el resto de las áreas presentaron un comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del 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 +\$ 250.7 millones en el margen de interés. El margen bruto se situó en \$ 6,807.6 millones.

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 6.3% con respecto al año 2019, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan Banca Comercial con una variación de +\$ 90,581.7 millones (+8.5%) y CIB con una variación de +\$ 28,667.7 millones (+28.3%).

El margen bruto del Banco creció 4.1% con relación al mismo periodo de 2019 para el cual Banca Comercial mostró el mejor desempeño con una variación de +\$ 61,785.8 (+5.0%), seguido de CIB con una variación de +\$

35,031.5 (+15.2%), sin embargo estos incrementos se ven anulados por las disminuciones en COAP de \$21,7 MM, CIB de \$7,3 MM y resto de áreas de \$11,5 MM.

Los gastos generales de administración del Banco registraron un incremento de 2.0% y fueron Comercial y CIB las que presentaron mayor aumento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Banco disminuyó 10.0% con respecto al mismo periodo de 2019, producto del incremento en Perdida por deterioro de 16.8% y el incremento de 2.0% en los gastos generales. Al realizar el análisis entre las bancas se destacan los resultados de las bancas Comercial y CIB.

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 junio de 2020 y diciembre de 2019, desglosado bruto de provisiones.

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

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

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

Exposición Máxima del Riesgo de crédito	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,339,281	3,139,082
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 6,339,281	\$ 3,139,082
Valores representativos de Deuda	2,257,909	4,422,917
Activos financieros mantenidos para negociar	\$ 2,257,909	\$ 4,422,917
Valores representativos de Deuda	370,993	212,893
Activos financieros disponibles para la venta	\$ 370,993	\$ 212,893
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	\$ 1,897,127	\$ 883,472
Derivados y Contabilidad de coberturas	\$ 3,919,790	\$ 1,395,215
Cartera de Consumo	19,681,174	19,269,407
Cartera Comercial	20,859,265	18,604,642
Cartera de Vivienda	12,408,924	12,236,127
Inversión Crediticia	\$ 52,949,363	\$ 50,110,176
Crédito Aprobados No Desembolsados	866,712	1,085,653
Cupos de Créditos	4,238,863	4,081,191
Garantías Bancarias	1,955,588	1,157,708
Cartas de Crédito	1,052,201	1,153,056
Compromisos contingentes no usados	\$ 8,113,364	\$ 7,477,608
TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA	\$ 75,847,827	\$ 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.

Para el 1 de junio de 2020 se implementó la Circular Externa 31 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó la exposición crediticia de los derivados que computa en el cálculo de solvencia, la exposición crediticia total del banco pasa de \$4.620.952 al cierre de mayo y a \$4.953.910 al cierre de junio de 2020.

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 no 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.

30 de junio 2020

Activo	30 de junio de 2020				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	19,933,879	22,050,711	-	-	22,050,711
Cartera Hipotecaria	11,968,542	13,432,725	-	-	13,432,725
Cartera de Consumo	17,744,989	22,103,315	-	-	22,103,315
Total Cartera Crediticia	\$ 49,647,410	\$ 57,586,751	\$ -	\$ -	\$ 57,586,751

Pasivo	30 de junio de 2020				
	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	35,387,329	32,122,022	-	-	32,122,022
Depósitos Plazo	22,198,519	23,729,823	-	-	23,729,823
Total depósitos clientes	\$ 57,585,848	\$ 55,851,845	\$ -	\$ -	\$ 55,851,845

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 valorización 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 con el 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.

Junio 2020

Activos y Pasivos	30 de junio de 2020				
Jerarquías	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	\$ 10,516,668	\$ 10,516,668	\$ 3,971,308	\$ 6,347,418	\$ 197,942
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	10,516,668	10,516,668	3,971,308	6,347,418	197,942
Inversiones a Valor Razonable	5,448,183	5,448,183	3,971,308	1,278,933	197,942
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	3,110,497	3,110,497	2,156,904	948,593	5,000
Bonos	54,244	54,244	12,676	41,568	-
Certificado de Depósito a Término	684,934	684,934	-	679,934	5,000
Títulos de Tesorería - TES	2,371,319	2,371,319	2,144,228	227,091	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	567,926	567,926	561,822	6,104	-
Certificado de Depósito a Término	145	145	-	145	-
Títulos de Tesorería - TES	567,781	567,781	561,822	5,959	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1,318,483	1,318,483	994,247	324,236	-
Títulos de Tesorería - TES	1,141,767	1,141,767	994,247	147,520	-
Certificado de Depósito a Término	159,990	159,990	-	159,990	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,726	16,726	-	16,726	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	240,413	240,413	47,471	-	192,942
Bolsa de Valores de Colombia S.A	47,471	47,471	47,471	-	-
Credibanco	118,823	118,823	-	-	118,823
Redeban S.A.	29,846	29,846	-	-	29,846
ACH Colombia	44,273	44,273	-	-	44,273
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	210,864	210,864	210,864	-	-
Títulos de Tesorería - TES	210,864	210,864	210,864	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones	569,199	569,199	569,199	-	-
Títulos de Tesorería - TES	569,199	569,199	569,199	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	1,927,164	1,917,335	-	-	1,917,335
Inversiones a costo amortizado	1,927,164	1,917,335	-	-	1,917,335
Títulos de Tesorería - TES	47,355	47,906	-	-	47,906
Títulos de Desarrollo Agropecuario	778,982	762,682	-	-	762,682
Títulos de Solidaridad	1,084,637	1,086,498	-	-	1,086,498
Títulos Hipotecarios - TIP's	16,190	20,249	-	-	20,249
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	5,068,485	5,068,485	-	5,068,485	-
De Negociación	4,794,294	4,794,294	-	4,794,294	-
Contratos Foward	1,194,074	1,194,074	-	1,194,074	-
Operaciones de Contado	593	593	-	593	-
Opciones	56,764	56,764	-	56,764	-
Swaps	3,542,864	3,542,864	-	3,542,864	-
De Cobertura	274,192	274,192	-	274,192	-
Swaps	274,192	274,192	-	274,192	-
Pasivos	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
De Negociación	5,047,693	5,047,693	-	5,047,693	-
Contratos Foward	1,292,523	1,292,523	-	1,292,523	-
Operaciones de Contado	403	403	-	403	-
Opciones	56,097	56,097	-	56,097	-
Swaps	3,698,671	3,698,671	-	3,698,671	-

Jerarquias	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	11,967,452	11,967,452	-	1,900,773	9,339,484
Activos medidos a bases no recurrentes	11,967,452	11,967,452	-	1,900,773	9,339,484
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	11,240,257	11,240,257	-	1,900,773	9,339,484
Efectivo y depósitos en bancos	9,339,484	9,339,484	-	-	9,339,484
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	1,900,773	1,900,773	-	1,900,773	-
Otros	727,195	727,195	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	113,743	113,743	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	613,452	613,452	-	-	-
Pasivos	5,954,872	5,954,872	2,445,677	-	2,592,262
Titulos de Inversion	2,445,677	2,445,677	2,445,677	-	-
Titulos de Inversion en Circulación	2,445,677	2,445,677	2,445,677	-	-
Obligaciones Financieras	2,592,262	2,592,262	-	-	2,592,262
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,592,262	2,592,262	-	-	2,592,262
Otros	916,933	916,933	-	-	-
Cuentas por Pagar	678,227	678,227	-	-	-
Otros pasivos	238,706	238,706	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	\$ 33,486,686	\$ 33,486,686	\$ 6,416,985	\$ 13,295,885	\$ 12,129,688

Durante el periodo de tres meses finalizados al 30 de junio 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	-
Titulos de Inversion	2,179,625	2,179,625	-	2,179,625	-
Titulos de Inversion 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 segundo 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 los saldos en moneda extranjera fueron reexpresados a unidad de dólar americano (USD).

Concepto		30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Posición Propia de Contado	USD	1,197	515
Posición Propia		56	41
Posición Bruta de apalancamiento		16,428	15,485
<i>*cifras presentadas en Millones de USD</i>			

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

Al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre 2019, la composición de los activos y pasivos en moneda extranjera, equivalentes en millones dólares americanos, es la siguiente:

Descripción	Nota	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	1,070	363
Activos financieros de inversión	(10)	3	52
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	11-12	359	386
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	11-12	81	35
Total activos en moneda extranjera		1,513	848
Pasivos			
Depósitos y Exigibilidades	(17)	94	33
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	149	242
Titulos de Inversión en circulación	(21)	403	403
Cuentas por pagar	(22)	1	15
Otros pasivos		0	13
Total pasivos en moneda extranjera		647	706
Activos (Pasivos) netos en moneda extranjera		866	142

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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
TRM	3,756.28	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		
Operaciones de contado USD	32	42
Operaciones de contado Titulos	0	1
Forex	0	3
Total derechos	32	46
Obligaciones		
Operaciones de contado USD	29	0
Forex	0	3
Total obligaciones	29	3
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera	3	43
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República	330	330
Posición Propia de contado	1,199	515

BALANCE

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Caja	2,320,335	1,947,454
Depósitos en el Banco de la República	3,000,202	2,001,905
Depósitos en otros bancos	891	1,384
Remesas en tránsito de cheques negociados	51	169
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	\$ 5,321,479	\$ 3,950,912
Caja	1,327	1,251
Corresponsales extranjeros	4,016,667	1,188,814
Remesas en tránsito de cheques negociados en moneda extranjera	11	10
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	\$ 4,018,005	\$ 1,190,075
Total efectivo y depósitos en bancos	\$ 9,339,484	\$ 5,140,987
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	1,900,773	499,032
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 11,240,257	\$ 5,640,019

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan un aumento del 99%, los más representativos: en caja 19% \$372.881 respecto al saldo presentado a diciembre de 2019, en depósitos en el Banco de la República presentan una variación del 50% \$998.297 y los corresponsales extranjeros ascienden a \$4.016.667, para atender la pandemia el Gobierno ha tomado préstamos de estamentos multilaterales y también ha traído fondos de estabilización de grupos petroleros, esto genera una abundancia en la caja USD, por tal razón los corresponsales extranjeros ascienden a \$4.016.667. Esto ha llevado a que la curva Forward se suba hasta 200 bps por encima del teórico. Para el banco se ha convertido en un negocio muy rentable comprar USD en caja y venderlo en Forward es por esta razón la subida de los saldos en bancos corresponsales, el saldo presenta un incremento de \$2.827.853 y se concentra principalmente en JP MORGAN \$2.260.902 y CITY BANK NY \$1.431.991.

El BBVA cerro operaciones del mercado monetario presentado un aumento en las operaciones contratadas con el Banco de la Republica en \$1.073.460 y con la CRCC en \$472.710 con unas tasas promedio de 2.60 y 2.68 respectivamente, para el año 2019 las tasas presentadas fueron 3.36 y 3.70.

El encaje legal al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 ascienden a \$3.717.292 y \$3.502.963, 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.

10. Activos financieros de inversión

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

Activos financieros de inversión	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones Negociables		
Títulos de tesorería - TES	2,371,319	875,215
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	11,405	154,338
Otros emisores nacionales	727,773	1,440,640
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	\$ 3,110,497	\$ 2,470,193
Títulos de tesorería - TES	567,780	2,857,478
Otros emisores nacionales	145	18
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 567,925	\$ 2,857,496
SUBTOTAL DE INVERSIONES NEGOCIABLES	\$ 3,678,422	\$ 5,327,689
Inversiones disponibles para la venta		
Títulos de tesorería - TES	1,141,767	1,480,272
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	18,620	0
Otros emisores nacionales	158,096	16,737
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de	\$ 1,318,483	\$ 1,497,009
Títulos de tesorería - TES	210,864	492,149
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario	\$ 210,864	\$ 492,149
Credibanco S.A.	118,823	117,052
Bolsa de valores de Colombia	47,471	51,464
Redeban S.A.	29,846	33,822
A.C.H. Colombia S.A.	44,274	41,915
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	\$ 240,414	\$ 244,253
Títulos de tesorería - TES	569,199	0
Inversiones a valor razonable con cambio en ori entregados en garantía de operaciones	\$ 569,199	\$ -
SUBTOTAL DE INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$ 2,338,960	\$ 2,233,411
A valor razonable con cambio en ori entregados garantía de operaciones con instrumentos financieros		
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de tesorería - TES	47,356	47,197
Otros títulos emitidos por el gobierno nacional	1,863,619	32,114
Otros emisores nacionales	20,209	21,798
Inversiones a costo amortizado	\$ 1,931,184	\$ 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 operaciones		
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"	96,173	100,775
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	329	403
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte S.A.	1,145	1,096
Total inversiones en participaciones no controladas	\$ 97,647	\$ 102,274
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN	\$ 8,042,193	\$ 8,574,888

Entre junio 2020 y diciembre 2019 se presenta una disminución en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados (Inversiones negociables), 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 \$1.649.267.

Entre junio 2020 y diciembre 2019 se presenta un incremento en el portafolio medido a valor razonable con cambios en ORI (Inversiones disponibles para la venta), básicamente en los TES "Títulos de Tesorería" por la compra 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

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 \$8,252M durante lo corrido del año 2020. Estas acciones fueron valoradas a un precio de mercado de \$10.700 y \$11.600 para el cierre de junio 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 junio de 2020 el precio es de \$103.97 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 \$62.625,03 para ACH Colombia S.A. y \$18.470,03 Redeban S.A, esta información corresponde a los datos del 30 de junio 2020.

Para el segundo trimestre del año 2020 se realizó inversión en Títulos de Solidaridad por 1 billón en el portafolio medido a Costo Amortizado, presenta variación significativa de \$1.830.075.

Para el caso de las inversiones clasificadas como participaciones 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 junio 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%	96,173	11,071,540	10,029,499	40,947
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	2,781	128	4.61%	329	8,459	1,316	1,027
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	40,367	862	2.14%	1,145	78,475,477	78,421,867	3,221
Total Inversiones en participadas no controladas					\$ 97,647			

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)	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondos Interbancarios Vendidos Ordinarios	0	80,018
Operaciones Simultaneas	1,900,773	419,014
Operaciones de mercado monetario	\$ 1,900,773	\$ 499,032
De Negociación	4,794,294	2,026,908
De Cobertura	274,192	44,684
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	\$ 5,068,486	\$ 2,071,592
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 6,969,259	\$ 2,570,624

Las posiciones activas en operaciones de mercado cerraron con un saldo de \$1.900.773 y presentan un aumento respecto al cierre de diciembre de 2019, este corresponde a una variación de \$1.401.741 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 \$4.794.294 correspondientes principalmente a operaciones de swaps de negociación con el mayor importe por \$3.543.864 con BBVA MADRID y, seguidos de forward con \$1.194.074 en posición activa por negociaciones realizadas, lo que representó una subida frente a diciembre de 2019.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en \$229.508 debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2019 y junio de 2020.

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	80,006	340,205
Total interbancarios comprados	\$ 80,006	\$ 340,205
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:		
Banco de la República	1,262,889	3,841,605
Bancos	20,623	0
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	114,266	58,826
Total operaciones repo cerrado	\$ 1,397,778	\$ 3,900,431
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	138,492	47,169
Bancos	0	10,344
Compañías de seguros	21,586	23,604
Comisionistas de Bolsa	27,122	19,352
Bancos y Corporaciones Financiera	17,997	0
Sociedades Fiduciarias	11,569	0
Sociedades Administradoras de Fondos	33,166	41,803
Residentes del exterior	231,970	28,724
Total compromisos por simultáneas	\$ 481,902	\$ 170,996
TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO	\$ 1,959,686	\$ 4,411,632
De Negociación	5,047,693	2,024,390
De Cobertura	0	14,748
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 5,047,693	\$ 2,039,138
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	\$ 7,007,379	\$ 6,450,770

Al 30 de junio de 2020, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 2.33%, 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.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario disminuyeron \$2.451.946, debido principalmente a la baja registrada en operaciones de repos y de simultáneas, por otro lado vemos incremento en instrumentos financieros derivados, principalmente en contratos de swaps de negociación que subieron en \$2.420.777, seguido de forward de negociación con la contraparte más representativa que para este caso fue BBVA Madrid.

Igualmente, para los swaps de cobertura se presenta disminución en el pasivo generado principalmente por la tasa de cambio, lo que generó que la obligación por estas operaciones sea cero.

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

A continuación se presenta un resumen por categoría de:

Inversión Crediticia	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartera de Consumo	19,570,621	19,156,239
Cartera Comercial	20,859,263	18,603,519
Cartera de Vivienda	12,041,118	11,874,696
Cartera de Microcrédito	2	2
Cartera de Empleados	478,359	475,720
Subtotal Inversión Crediticia	\$ 52,949,363	\$ 50,110,176
Provisión Inversión Crediticia	(3,301,953)	(3,066,083)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITOS	\$ 49,647,410	\$ 47,044,093

La cartera de BBVA Colombia presenta concentración en la cartera comercial, presentando un incremento de \$2.255.744, dicha categoría se compone de los préstamos de vehículo, leasing, cupo rotativo, tarjetas de crédito y negocios que presentan una variación del 12% respecto a los resultados de diciembre de 2019, del mismo modo se presenta también incrementos en la cartera de consumo de \$414.382 que representa una variación del 2%, la cartera de vivienda presenta un incremento de \$166.422 que representan una variación del 1% respecto a diciembre 2019.

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	593,148	659,088	93,574	1,345,810
Reintegro Provisión Cartera de Creditos	(262,293)	(418,877)	(40,170)	(721,340)
Préstamos castigados	(248,176)	(92,698)	(16,449)	(357,323)
Otros movimientos	(19,534)	(5,317)	(6,426)	(31,277)
Total Movimiento de provisiones	\$ 63,145	\$ 142,196	\$ 30,529	\$ 235,870
Saldo a 30 de junio de 2020	\$ 1,936,185	\$ 925,386	\$ 440,382	\$ 3,301,953

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	689,142	412,892	102,247	1,204,281
Reintegro Provisión Cartera de Creditos	(354,538)	(248,199)	(52,026)	(654,763)
Préstamos castigados	(264,451)	(346,621)	(6,738)	(617,810)
Otros movimientos	(20,450)	(14,691)	(7,551)	(42,692)
Total Movimiento de provisiones	\$ 49,703	\$ (196,619)	\$ 35,932	\$ (110,984)
Saldo a 30 de junio de 2019	\$ 1,819,119	\$ 739,640	\$ 388,851	\$ 2,947,610

A continuación, se presenta la segregación de cartera por producto y calificación a 30 de junio de 2020:

Categoría A - Riesgo Normal						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	17,480,496	304,187	16,317	511,026	11,412	338
Cartera comercial	19,105,824	197,899	10,994	257,733	6,241	377
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	11,223,530	188,718	19,362	225,855	2,587	324
Total Cartera	\$ 47,809,850	\$ 690,804	\$ 46,673	\$ 994,614	\$ 20,240	\$ 1,039
Categoría B - Riesgo Aceptable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	326,120	12,495	781	39,478	1,962	79
Cartera comercial	510,813	8,906	1,352	31,956	866	168
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	309,937	6,119	895	13,421	6,106	887
Total Cartera	\$ 1,146,870	\$ 27,520	\$ 3,028	\$ 84,855	\$ 8,934	\$ 1,134
Categoría C - Riesgo Apreciable						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	155,023	5,612	391	29,767	3,946	260
Cartera comercial	363,790	15,731	10,533	39,530	11,050	3,416
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	140,454	1,732	797	17,396	1,739	774
Total Cartera	\$ 659,267	\$ 23,075	\$ 11,721	\$ 86,693	\$ 16,735	\$ 4,450
Categoría D - Riesgo Significativo						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	202,941	7,695	704	179,304	9,043	668
Cartera comercial	85,951	3,190	620	57,261	2,998	616
Cartera de microcrédito	0	0	0	0	0	0
Cartera de vivienda	218,280	3,806	1,112	47,614	3,810	1,104
Total Cartera	\$ 507,172	\$ 14,691	\$ 2,436	\$ 284,179	\$ 15,851	\$ 2,388
Categoría E - Riesgo de Incobrabilidad						
Portafolio	Capital	Intereses	Otros Conceptos	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros conceptos
Cartera de consumo	1,125,688	38,231	4,493	1,107,450	36,851	4,601
Cartera comercial	502,639	27,610	13,411	472,668	26,824	13,680
Cartera de microcrédito	2	0	0	2	0	0
Cartera de vivienda	283,980	5,696	4,506	108,622	5,651	4,492
Total Cartera	\$ 1,912,309	\$ 71,537	\$ 22,410	\$ 1,688,742	\$ 69,326	\$ 22,773
Total por concepto	\$ 52,035,468	\$ 827,627	\$ 86,268	\$ 3,139,083	\$ 131,086	\$ 31,784
Total cartera de créditos, operaciones de leasing e intereses (Neto)						\$ 49,647,410

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.

Se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo con las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes, donde se han obtenido avances en el desarrollo de proyectos con enfoque digital, además, se coordina la implementación de las políticas en las herramientas de control correspondientes. Por otro lado, con la simplificación de políticas se brinda apoyo en los procesos de retención para asegurar que los clientes mantengan el vínculo con el banco asegurando que se suplan sus necesidades.

Durante el primer semestre de 2020 las dinámicas de la cartera se han visto afectadas de manera importante por el ambiente macroeconómico actual, en contraste con el escenario con que finalizamos al 31 de diciembre de 2019, para este primer semestre la cartera de particulares no ha podido mantener los niveles de crecimiento, debido al alto número de empleos que se ha perdido en la economía colombiana, lo cual desincentiva fuertemente la toma de créditos de consumo. Es por ello, que vemos un crecimiento cercano a los \$400 MM, lo cual, en términos relativos, representa un crecimiento de apenas el 2%.

De la misma manera, la cartera hipotecaria, que traía crecimientos del sector superiores al 8% en años anteriores, ha frenado fuertemente su crecimiento, en parte por la imposibilidad de generar trasteos en la época de cuarentena, así como por la imposibilidad de finalizar obras en curso, entre otros factores diversos. Con esto en mente, vemos un crecimiento de poco más del 1% en esta cartera.

No obstante lo anterior, en buena medida las carteras no han caído gracias a la aplicación de alivios para los créditos que han solicitado los clientes y según las circulares CE 007 y CE 014 expedidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Estos alivios están permitiendo a los clientes no generar pagos sobre sus créditos y con ello la amortización natural de las carteras ha disminuido de manera considerable, razón por la cual, a pesar de tener niveles bajos de facturación la cartera sigue creciendo aunque sea un poco. Algunas de las carteras con mayores solicitudes de alivios son las carteras de hipotecario en un 40% y libre inversión con un 26%, razón por la cual estas dos líneas se ven afectadas.

En contraste, la cartera comercial ha tenido un comportamiento considerablemente al alza, debido a que ante la desaceleración económica, muchas compañías (mayormente de los segmentos corporativo e institucional) han recurrido a utilizar sus cupos de endeudamiento para poder solucionar las necesidades inmediatas de liquidez ante la reducción en algunas fuentes de ingreso usuales. Es por ello que esta cartera presenta crecimientos del 12%, muy superiores a los registrados en periodos anteriores.

13. Cuentas por cobrar, neto

Cuentas por cobrar, neto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Dividendos y participaciones	35,530	1,129
Comisiones	8,912	7,859
Cuentas abandonadas	137,294	123,180
A casa matriz subsidiarias relacionadas y asociadas	592	1
Depositos en garantía	366,843	177,510
A empleados	27	245
Proceso de titularización	3,984	5,033
Diversas	81,875	107,999
Deterioro de comisiones	(3,284)	(2,614)
Deterioro otras cuentas por cobrar	(18,321)	(17,563)
CUENTA POR COBRAR, NETO	\$ 613,452	\$ 402,779

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta incremento en dividendos por cobrar de \$34.401 de los cuales \$32.389 corresponden a BBVA Fiduciaria, también se observa incremento en las Cuentas Abandonadas por cuentas inactivas para traslado ICETEX, la disminución más significativa en diversas corresponde a depositarios en valores \$26.124.

Se presenta variación significativa de \$189.333 en depósitos en garantía principalmente de la Cámara de Compensación de Divisas en divisa local del segmento C9 de Swaps.

14. Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos

Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
BBVA Asset Management S.A.	90,846	108,511
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	35,675	16,302
Inversiones subsidiarias	\$ 126,521	\$ 124,813
RCI Banque Colombia S.A.	142,214	133,636
Inversiones en negocios conjuntos	\$ 142,214	\$ 133,636
TOTAL INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	\$ 268,735	\$ 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 1.4%, representado por \$1.708 en las inversiones en subsidiarias y acuerdos conjuntos, por el proyecto de distribución de utilidades de BBVA Fiduciaria por \$32.389, 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 \$22.000 de los cuales el Banco giro \$20.777 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:					\$ 126,521			
BBVA Asset Management S.A.	Bogotá	55,090	52,067	94.51%	90,846	147,556	51,435	15,801
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	Bogotá	29,000	27,388	94.44%	35,675	38,677	903	(1,226)
Inversiones en Acuerdos Conjuntos:					\$ 142,214			
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	234,942	115,122	49.00%	142,214	2,092,848	1,802,615	14,756
Total Inversiones en Subsidiarias y acuerdos conjuntos					\$ 268,735			

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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes inmuebles	36,961	39,744
Subtotal bienes recibidos en pago	\$ 36,961	\$ 39,744
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	18,193	17,288
Vehículos	257	233
Maquinaria y equipo	15	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	22,469	16,672
Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing	\$ 40,934	\$ 34,208
Bienes No utilizados en el objeto social		
Terrenos	58	0
Edificios	551	0
Muebles y Enseres	209	0
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	\$ 818	\$ -
Fideicomisos	10,898	11,803
Subtotal Fideicomisos	\$ 10,898	\$ 11,803
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	\$ 89,611	\$ 85,755
Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Bienes recibidos en pago	(16,025)	(12,437)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(11,174)	(5,607)
Fideicomisos	(8,927)	(8,650)
Subtotal Deterioro	\$ (36,126)	\$ (26,694)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	\$ 53,485	\$ 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 30 de junio de 2020 el Banco cuenta con 224 ANCV (Activos no corrientes mantenidos para la venta) de los cuales 114 son restituidos de contratos leasing. Para el segundo trimestre del 2020 se evidencia un incremento en el ingreso de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: 2 locales Av. libertador por \$464 en Santa Marta, apartamento en Terrazas del Caudal \$320 en Villavicencio y apartamento edificio Chiado por \$248 en Bogotá.

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

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo al comienzo del año	26,694	16,471
Provisión cargada a gastos en el año	10,434	13,594
Traslados	(88)	297
Utilización de la provisión	0	(250)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(914)	(3,418)
Saldo al final del año	\$ 36,126	\$ 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		30 de junio de 2020		31 de diciembre de 2019	
	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	89,611	85,755	15	36,126	23	26,694
TOTAL	\$ 89,611	\$ 85,755		\$ 36,126		\$ 26,694

16. Propiedades y equipos, neto

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

Propiedad y equipo, neto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
De uso propio		
Terrenos y edificios	797,362	792,341
Vehículos	2,941	2,941
Enseres y accesorios	134,947	134,640
Equipo de oficina	70,813	70,616
Equipo informático	292,477	281,598
Equipo de redes y telecomunicaciones	74,545	72,770
Depreciación acumulada	(643,450)	(623,666)
Deterioro	(44,759)	(44,761)
Subtotal de uso propio	\$ 684,876	\$ 686,479
Mejoras de derechos de arrendamiento	18,736	19,124
Subtotal mejoras de derechos de arrendamiento	\$ 18,736	\$ 19,124
Costos directos obras en construcción	2,300	7,563
Subtotal Construcciones en proceso	\$ 2,300	\$ 7,563
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	\$ 705,912	\$ 713,166

Al 30 de junio 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 semestre del 2020 se dieron de baja por obsolescencia 3.614 activos aproximadamente, de enseres y accesorios \$2.815 de costo histórico de los cuales \$2.780 fueron vendidos.

Se presenta incremento en equipo informático por \$10.879 principalmente corresponde compra de computadores portátiles para el trabajo en Home Office de los trabajadores del banco.

La variación presentada en los costos directos de obras en construcción de \$5.263, 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.

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

A continuación, se presente un resumen

Derecho de uso inmovilizado y Propiedades entregadas en arrendamiento operativo	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Derecho de uso inmovilizado		
Edificaciones	203,309	198,947
Depreciación acumulada derecho de uso inmovilizado	(45,156)	(29,497)
TOTAL DERECHO DE USO INMOVILIZADO	\$ 158,153	\$ 169,450
Maquinaria y equipo	4,133	4,133
Cánones de bienes dados en arrendamiento	76	76
Depreciación acumulada	(2,979)	(2,674)
TOTAL PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 1,230	\$ 1,535
TOTAL DERECHO DE USOS INMOVILIZADO Y PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO	\$ 159,383	\$ 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 junio de 2020, en los activos por derecho de uso \$158.153 y pasivos por arrendamiento por un importe aproximado de \$169.210.

Activos	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimiento segundo trimestre	Saldo 30 de junio de 2020
Derecho uso locales	153,020	2,235	155,255
Derecho uso cajeros	45,927	2,127	48,054
Depreciación derecho de uso locales vigentes	(24,637)	(12,973)	(37,610)
Depreciación derecho de uso locales contratos rescindidos	0	28	28
Depreciación derecho de uso cajeros vigentes	(4,860)	(2,733)	(7,593)
Depreciación derecho de uso cajeros contratos rescindidos	0	19	19
Total	\$ 169,450	\$ (11,297)	\$ 158,153

Pasivos	Saldo 31 de diciembre de 2019	Movimiento segundo trimestre	Saldo 30 de junio de 2020
Pasivo por arrendamientos locales	126,288	(8,017)	118,271
Pasivo por arrendamientos cajeros	42,076	230	42,306
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros	\$ 168,364	\$ (7,787)	\$ 160,577
Provisión desmantelamiento	8,627	6	8,633
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros, neto	\$ 176,991	\$ (15,568)	\$ 169,210

Al 30 de junio de 2020 ingresaron 23 nuevos contratos de arrendamientos de cajeros que suman a la fecha \$2.468 en el pasivo y los cuales fueron amortizados durante el primer semestre \$170.

Análisis de vencimientos - flujos de efectivo contractuales no descontados:

Pasivos por Arrendamientos de Locales	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	29,714	58,748
Posterior a un año y menos de tres años	58,624	87,112
Posteriores a tres años y mes de cinco años	41,082	30,440
Más de cinco años	12,237	7,895
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 141,657	\$ 184,195
Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
No posterior a un año	7,380	12,969
Posterior a un año y menos de tres años	14,047	19,624
Posteriores a tres años y mes de cinco años	12,892	11,998
Más de cinco años	24,819	21,035
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	\$ 59,138	\$ 65,626

Importes reconocidos en el estado intermedio separado de resultados:

Concepto	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Intereses de pasivos por arrendamientos	6,527	13,886
Gastos alquiler de bienes raíces	1,014	2,220
Depreciación derecho de uso locales	12,973	24,661
Depreciación derecho de uso cajeros	2,733	4,904

Se presenta diferencias entre el valor del acumulado de las depreciaciones contra el gasto por este concepto, esto se debe a contratos que fueron rescindidos durante el primer trimestre del 2020, donde cajeros es el contrato 20000649 en el mes de febrero y uno por oficinas contrato 20000670 en el mes de marzo.

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 agencias relacionadas en la tabla anexa:

Rango	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Un año o menos	33	29
De uno a cinco años	1,242	2,706
Más de cinco años	18,838	43,297
Total	20,114	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 periodos terminados el 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019 correspondiente a \$120.114 y \$46.032 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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Programas corporativos	96,942	91,558
Programas licencias	2,261	3,771
Desarrollos	69	59
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES	\$ 99,272	\$ 95,388
Seguros	5,193	1,587
Otros	23,879	21,789
TOTAL DE GASTOS PAGADOS POR	\$ 29,072	\$ 23,376

Los activos intangibles presentan incremento de \$3.884, el cual está compuesto principalmente por los programas y aplicaciones informáticas corporativos por valor de \$5.384 respecto al periodo anterior, donde las más representativas son: ACENTUR, BANKTRADE, BONITA7, REPORTE Y CAPITAL REGULATORIO Y MARGEN DE SOLVENCIA BASILEA III, IBOR TRANSMISSIONS, entre otros.

Programas y aplicaciones de informáticas de licencias, presenta una disminución de \$1.594 representados principalmente en la amortización de las licencias, y se reportan dos nuevas adquisiciones por valor de \$84.

En seguros se presenta un incremento respecto al cierre de diciembre de 2019 en \$3.605, principalmente por las renovaciones en el mes de mayo de la póliza bancaria por valor de \$4.650 y la póliza Multirisgo por \$781..

En la línea de otros se presenta un aumento de \$2.090 correspondiente principalmente al mantenimiento de equipos electrónicos.

19. Depósitos y exigibilidades

Depósitos Y exigibilidades	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Sector Oficial	1,835,624	1,516,691
Sector Privado	6,039,061	5,030,564
Depósitos Vista	\$ 7,874,685	\$ 6,547,255
Sector Oficial	6,708,510	5,511,867
Sector Privado	20,050,934	14,932,245
Depósitos de Ahorro	\$ 26,759,444	\$ 20,444,112
Sector Oficial	3,016,400	2,869,846
Sector Privado	19,182,120	16,712,081
Certificados de Depósito a Término	\$ 22,198,520	\$ 19,581,927
Bancos Corresponsales	1,224	2,126
Servicios Bancarios	277,671	518,323
Especiales	391,102	222,363
Recaudos	82,460	39,122
Otros Depósitos	\$ 752,457	\$ 781,934
Cuentas Canceladas	742	728
Otros	\$ 742	\$ 728
TOTAL DEPOSITOS Y EXIGIBILIDADES	\$ 57,585,848	\$ 47,355,956

Depósitos y exigibilidades refleja al 30 de junio de 2020 su mayor variación respecto a diciembre de 2019 en CDT's con incremento de \$2.470.039 en el sector privado constituidos en Banca Comercial e incremento de Banco institucional de \$146.554.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de \$5.118.689 concentrado en banca comercial y banca de empresas. Los depósitos de ahorro oficial incrementaron \$1.196.643, respecto a diciembre de 2019.

En otros depósitos, la variación porcentual más importante se observa en los depósitos especiales con un incremento de 76%, donde los rubros más representativos son las cuentas en espera de libranzas con un 28% y las garantías para operaciones de derivados con el 70% del saldo total del rubro, por otro lado en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 46% en este rubro se encuentran los cheque de gerencia y en el rubro de Bancos corresponsales una disminución de 42%.

En depósitos de vista se evidencia un incremento total de \$1.327.430, para el sector oficial con \$318.933 y el sector privado presenta incremento de \$1.008.497.

20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Bancoldex	268,699	302,355
Finagro	337,728	283,746
Findeter	1,036,936	825,310
Bancos Exterior	544,548	791,564
Préstamos financieros moneda local	404,351	404,181
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 2,592,262	\$ 2,607,156

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta disminución en Bancos Exterior de \$247.016 por vencimiento de las obligaciones con bancos del exterior con las siguientes variaciones: Citibank NA \$263.343, Wells Fargo Bank N.A. \$118.051, Corporación Andina de Fomento \$34.172, The Toronto Dominion Bank \$100.206.

De igual forma se presenta disminución por vencimiento de las obligaciones con Bancoldex por \$33.655 aunque subió la colocación para el mes de junio, fue mayor el monto de los pagos a capital y/o abonos anticipados, lo que produjo una reducción del saldo de junio 2020 con respecto a diciembre de 2019. Para Finagro el incremento obedece a mayor colocación motivada especialmente por la oferta de líneas de crédito con subsidios del gobierno, y Findeter principalmente la variación obedece a la colocación de crédito con entidad territorial por \$208.000 en el mes de marzo.

Actualmente se cuenta con un préstamo financiero subordinado adquirido en el 2018, 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.

21. Títulos de inversión en circulación

Titulos de Inversión en Circulación	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Bonos Subordinarios	2,445,677	2,179,625
TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN	\$ 2,445,677	\$ 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 \$200.000 en series de 10, 15 Y 20 años, por otro lado, los bonos subordinados sufrieron un aumento por \$266.052 debido a la fluctuación de la TRM.

22. Cuentas por pagar

Cuentas por pagar	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Comisiones y honorarios	1,469	1,241
costos y gastos por pagar	6,286	6,286
Dividendos y excedentes	263,768	73,968
Arrendamientos	47	47
Prometientes compradores	12,350	18,193
Proveedores y servicios por pagar	96,893	118,431
Judiciales	23	30
Sindicatos	4	4
Colpensiones	5,132	4,825
Caja compensacion familiar, icbf y SENA	3,983	0
Otros	423	406
Seguro de deposito Fogafin	42,721	69,381
Diversas	245,128	349,734
CUENTAS POR PAGAR	\$ 678,227	\$ 642,546

Para el periodo comprendido entre junio 2020 y diciembre 2019, se presenta Incremento en Comisiones y honorarios por valor de \$228, dividendos por pagar Accionistas de acuerdo con lo decretado en la Asamblea de Accionistas con una variación de \$189.800, Caja compensación familiar, ICBF y SENA \$3.983 y otros \$17.

Se presenta una disminución en los prometientes compradores \$5.843, Proveedores y servicios por pagar \$21.538, Judiciales \$7, provisión del pago de Seguro de Depósito \$26.660, y diversas \$104.606.

Los dividendos están siendo cancelados según aprobación de asamblea realizada el 28 de febrero de 2020, el primer pago se realizó el 10 de junio y el segundo pago se realizará el 07 de octubre 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 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	1,450	1,450
Demandas laborales	14,618	14,342
Demandas por incumplimiento de contratos	74,418	73,936
Otras provisiones	159,404	153,474
TOTAL PROVISIONES	\$ 249,890	\$ 243,202

El Banco está involucrado en 890 procesos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor provisionado aproximado a \$430.257.

Para las contingencias judiciales se tienen constituidas provisiones por \$74.417; adicionalmente, para los procesos garantizados por Fogafín se cuenta con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos del contrato de contingencias otorgado por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

En opinión de los Directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del 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 30 de junio de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Procesos	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO 2020	\$ 89,728	\$ 153,474	\$ 243,202
Incremento	686	25,959	26,645
Ingreso	802	0	802
Pago	(313)	(20,029)	(20,342)
Retiro	(369)	0	(369)
Disminución	(48)	0	(48)
SALDO FINAL AL 30 DE JUNIO 2020	\$ 90,486	\$ 159,404	\$ 249,890

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 694 estimados en \$404.424 de los cuales se constituye provisión de \$74.417, correspondiente a 31 procesos. A continuación los procesos más relevantes:

a. Declarativo de Servientrega. Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BAC International Bank INC. y Fenalco por 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. La Sala Civil de la Corte admitió los recursos de casación formulados por las partes intervinientes contra la sentencia del 3 de febrero del año 2020, por lo que se dispone a correr traslado por un término común de 30 días para que presentes sus respectivas demandas.

La contingencia está calificada como remota.

b. Declarativo de Prounida y Coloca. Prounida, representada por Isaac Mildenberg y Coloca 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 marconograma 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 Prounida 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 Prounida 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.

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 demandante

busca que se incremente la condena con intereses capitalizados y los demandados solicitan que se case la sentencia condenatoria y se absuelva al Banco.

Adicionalmente, Prounida e Isaac Mildenberg han adelantado diversas actuaciones en Colombia y en el exterior contra el Banco, sus representantes legales y abogados externos, entre ellas otras demandas, varias tutelas y una acción penal instaurada por Abelardo de la Espriella, apoderado de Prounida, contra el abogado externo y el representante legal del Banco, que mediante providencia de fecha junio 19 de 2020 fue archivada considerando que desde ningún punto de vista los hechos expuestos en la denuncia pueden ser considerados como delito.

La contingencia está calificada como probable y se encuentra provisionada con \$28.890.

c. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinera de sal en el que intervino Corfigan en una 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 1.998, y otro de nulidad propuesto por el Banco en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato estatal que sirve de soporte al título ejecutivo, decisión revocada por el Consejo de Estado en noviembre de 2018. Con fecha agosto 27 de 2019 se emitió sentencia acogiendo las pretensiones de la demanda ejecutiva, decisión apelada por el Banco. A la fecha se realizan acercamientos con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo y Fidubancoldex como Fiduciaria sucesora del IFI Concesión Salinas y Álcas de Colombia en Liquidación, para intentar terminar el litigio de manera anticipada mediante una transacción y/o conciliación.

El litigio cuenta con provisión de \$38.000M. La contingencia está calificada como probable.

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integrador para el otorgamiento de créditos asociativos otorgados por varios bancos a pequeños productores, actuó como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora. 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 Despacho de conocimiento 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 SuperSociedades. La contingencia está calificada como remota.

e. Declarativo de Sandra Patricia Galvis y otros. Se demanda por inmuebles defectuosos en el proyecto "Ciudadela Paseo Real de Soacha" de la Constructora Provisoc y financiado por Granahorrar. La contingencia está valorada en COP \$6.000M y calificada como remota, sin provisión y garantizada por Fogafin. Pendiente de sentencia de primera instancia.

f. Acciones Populares y de Grupo: Cursan varias demandas iniciadas por clientes o usuarios del BBVA o de Granahorrar sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos, revisión de tarifas, comisiones, deterioro de inmuebles dados en garantía, intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito. Estos procesos, de cuantía indeterminada, están calificados como contingencia remota, sin sentencias en contra de la entidad.

Procesos Laborales

El Banco BBVA al corte de junio 2020 reporta un total 174 procesos laborales, por valor total \$23.509 de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de \$14.618. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos,. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos

por el 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, diecinueve (19) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de \$1,938. 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 con 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.

24. Beneficios a empleados

Beneficios a Empleados	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Beneficios por remuneración variable	26,436	62,072
Vacaciones	31,614	30,663
Cesantías e intereses de cesantías	12,293	15,724
Otros beneficios otorgados	14,563	10,343
Seguridad social	9,969	13,486
Total beneficios de corto plazo	\$ 94,875	\$ 132,288
Prima de retiro y antigüedad	59,806	60,354
Total beneficios de largo plazo	\$ 59,806	\$ 60,354
Compromisos por pensiones	58,015	58,193
Total beneficios postempleo	\$ 58,015	\$ 58,193
TOTAL BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 212,696	\$ 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 42.59% con relación a diciembre de 2019 por \$15.450.

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 30 de junio de 2020 asciende a \$59.806.

Respecto de los compromisos postempleo 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 \$58.015, en ese sentido el Banco reconoce mensualmente dicha proyección en sus Estados Financieros y la ajusta al fin de ejercicio con los estudios actuariales definitivos del periodo.

25. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 30 de junio de 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	30 de junio 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 \$369.181.

27. Otro resultado integral (ORI)

El siguiente detalle presenta los movimientos del otro resultado integral por los trimestres terminados al 30 de junio de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

Otro Resultado Integral	30 de junio de 2020	Movimientos del período	31 de diciembre de 2019
Ganancias de inversiones por el método de participación patrimonial	4,928	(456)	5,384
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos, antes de impuestos	(6,636)	0	(6,636)
Ganancia por participaciones no controladas	94,756	(9,918)	104,674
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 93,048	\$ (10,374)	\$ 103,422
Ganancias por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	47,915	(30,490)	78,405
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(15,149)	20	(15,169)
Pérdidas por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(32,139)	12,127	(44,266)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	\$ 627	\$ (18,343)	\$ 18,970
Total otro resultado integral, antes de impuestos	\$ 93,675	\$ (28,717)	\$ 122,392
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(10,656)	727	(11,383)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (10,656)	\$ 727	\$ (11,383)
Impuesto a las ganancias relacionadas con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(11,796)	10,967	(22,763)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	11,570	(4,365)	15,935
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	\$ (226)	\$ 6,602	\$ (6,828)
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	\$ 82,793	\$ (21,388)	\$ 104,181

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

Nombre	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
BBVA Fiduciaria (valoración ORI)	580	789	(209)
BBVA Valores (valoración ORI)	3,612	3,859	(247)
RCI Banque Colombia	736	736	0
Totales	\$ 4,928	\$ 5,384	\$ (456)

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

Fecha	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019	Variación
Credibanco	118,823	117,052	1,771
Bolsa de Valores de Colombia	47,471	51,464	(3,993)
FINAGRO	92,795	98,849	(6,054)
Redeban	29,846	33,822	(3,976)
ACH Colombia	44,274	41,915	2,359
Cámara de Riesgo Central	1,145	1,096	49
Cámara de Compensación de Divisas Colombia	329	403	(74)
Totales	\$ 334,683	\$ 344,601	\$ (9,918)

La variación de \$30.490 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 segundo trimestre de 2020.

El movimiento de \$20 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, donde se destaca la venta del título TCO364110320 por valor de \$20, de la Dirección del Tesoro Nacional que se tenía a junio de 2019.

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

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
jun-20	57,481	3,379	(93,000)	
dic-19	(12,998)	4,235	(35,504)	
Total	\$ 70,479	\$ (856)	\$ (57,496)	\$ 12,127

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 distribucion de utilidades	%	31 de diciembre de 2019
Apropiacion 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 30 de junio 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	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Cartas de Crédito	513,193	603,813
Crédito Aprobados No Desembolsados	866,712	1,085,653
Cupos de Créditos	1,012,880	857,517
Cupos de Sobregiros	90,840	95,034
Garantías Bancarias	1,955,587	1,157,708
Tarjetas de Crédito	3,135,144	3,128,640
Litigios	339,891	345,434
Otras	1,224,928	1,243,464
TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS	\$ 9,139,175	\$ 8,517,263

Por Divisas	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Pesos	8,124,706	7,488,982
Moneda Extranjera	1,014,469	1,028,281
TOTAL POR DIVISAS	\$ 9,139,175	\$ 8,517,263

Durante el primer semestre del 2020 se presenta incremento en las garantías bancarías por valor de \$797.879, donde los más representativos son Banco Bilbao Vizcaya -Madrid, Isagen SA ESP, Gran Tierra Energy Colombia y Grupo Energia Bogotá SA ESP donde estos aportan a la variación \$659.687, también presenta incremento en cupos de créditos por \$155.363 y tarjetas de crédito por \$6.504..

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 seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Comercial	574,149	546,877	297,584	274,720
Consumo	1,152,916	1,038,234	591,350	521,787
Tarjeta de Crédito	201,356	202,000	96,950	102,369
Vivienda	441,837	433,716	220,322	217,588
Factoring	20,321	14,440	10,106	7,367
Leasing Operativo, Financiero y Habitacional	474	898	237	433
Leasing Financiero	72,472	81,045	35,733	40,500
Leasing Habitacional	134,330	119,518	67,710	60,983
Total ingresos por intereses	\$ 2,597,855	\$ 2,436,728	\$ 1,319,992	\$ 1,225,747
Cuentas de Ahorro	(345,349)	(318,805)	(178,642)	(163,239)
Certificados de Depósito a Término	(671,386)	(604,287)	(338,756)	(297,660)
Bancos y Obligaciones Financieras	(61,506)	(55,076)	(32,913)	(24,518)
Total gastos por intereses	\$ (1,078,241)	\$ (978,168)	\$ (550,311)	\$ (485,417)
INGRESOS POR INTERESES (NETOS)	\$ 1,519,614	\$ 1,458,560	\$ 769,681	\$ 740,330

El incremento en los ingresos por concepto de cartera de créditos reflejan un alza de \$161,127 que está representada en el aumento de las carteras de vivienda, factoring, leasing habitacional, comercial y consumo por valor de \$170,768; y una disminución para las carteras de tarjeta de crédito, leasing operativo y financiero por valor de \$9,641.

Por otro lado, los gastos presentan un aumento de \$100,013, principalmente por el aumento en intereses de CDT'S por valor de \$67,019, debido al vencimiento de los superiores a 18 meses en pesos, IPC, e IBR lo que genera aumento del pago de intereses.

31. Ingresos por comisiones (Netas)

Ingresos netos por comisiones	Por el período de seis meses terminados en		2020 abril-junio	2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Cartas de crédito	1,451	1,671	656	1,088
Cuotas de manejo de empresas	48,706	48,009	24,401	24,188
Giros	1,734	1,740	723	900
Productos derivados	102	82	30	43
Servicio red de oficina	47,327	44,927	22,770	22,589
Servicios bancarios	20,239	24,876	7,903	12,464
Avales y garantías	9,262	10,499	4,707	5,177
Establecimientos afiliados tarjetas	40,134	48,240	15,066	24,684
otras	58,903	63,731	25,675	32,817
Total ingresos por comisiones	\$ 227,858	\$ 243,775	\$ 101,931	\$ 123,950
Servicios bancarios	(8,200)	(8,944)	(4,122)	(4,513)
Otros	(157,041)	(154,958)	(63,756)	(80,852)
Riesgo Operativo	0	(11)	0	(11)
Total gastos por comisiones	\$ (165,241)	\$ (163,913)	\$ (67,878)	\$ (85,376)
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	\$ 62,617	\$ 79,862	\$ 34,053	\$ 38,574

Se presenta una variación de (\$15.917), la cual corresponde a una disminución de garantías bancarias por (\$1.226), establecimientos afiliados a tarjeta de crédito por (\$8.106) y el servicio de red de oficinas por \$2.400; y a un aumento de cuotas de manejo de tarjeta debito por 1,363 y otras comisiones por (\$4.829), como: comisión SOL ACH, transferencias, in house, ATM, retiros por ventanilla biométrica, entre otros.

En los gastos por comisiones se evidencia una disminución por (\$744) en transacciones bancarias efectuadas con terceros, por tal motivo los otros gastos ascienden a \$2.085, de este valor el 44% corresponde a los gastos por la fuerza de ventas.

32. Derivados

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

Derivados	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de junio de 2019		
Forwards	6,445,328	1,956,041	6,895	827,916
Futuros	6,591,999	2,618,503	2,622,773	1,508,136
Swaps	5,496,702	2,642,284	1,135,152	701,847
Opciones	136,775	89,370	(39,599)	15,637
Subtotal derivados de especulación	\$ 18,670,804	\$ 7,306,198	\$ 3,725,221	\$ 3,053,536
Total ingresos por Derivados	\$ 18,670,804	\$ 7,306,198	\$ 3,725,221	\$ 3,053,536
Forwards	(6,347,557)	(1,885,006)	256,765	(838,794)
Futuros	(6,441,535)	(2,561,439)	(2,730,102)	(1,512,506)
Swaps	(5,555,466)	(2,625,053)	(1,090,229)	(687,021)
Opciones	(139,340)	(93,230)	37,188	(16,528)
Operaciones de cobertura	(10,186)	(19,570)	(6,435)	(9,992)
Subtotal derivados de especulación	\$ (18,494,084)	\$ (7,184,298)	\$ (3,532,813)	\$ (3,064,841)
Total gastos por derivados	\$ (18,494,084)	\$ (7,184,298)	\$ (3,532,813)	\$ (3,064,841)
TOTAL INGRESOS POR DERIVADOS, NETO	\$ 176,720	\$ 121,900	\$ 192,408	\$ (11,305)

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 significativa en las operaciones de Forward, seguidos de los Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward Delivery y Non Delivery dolar a plazo por valor de \$4.508.647., los que representan un 39.50% sobre el total de la variación en utilidades con relación al mismo periodo del año anterior y se destacan las negociaciones realizadas con BBVA MADRID, se evidencia que el mayor movimiento en cuentas corresponden a utilidad por liquidación sobre las operaciones de este tipo, de igual manera se encuentra implícita la variación de la tasa que evidentemente presentó incremento representativo pasando de \$3.205,67 a \$3.756,28, lo cual genera que las valoraciones y liquidaciones incrementen con dirección al alza, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con operaciones Cross Currency Swaps por valor de \$2.209.400 con un porcentaje del 25,12%.

Para los gastos se presenta un comportamiento con el similar en la tendencia que se reflejó en el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward Delivery y Non Delivery y representan el 39.46% del total de la variación sobre pérdida por derivados, los Swaps CCS representan el 25.91% y sus negociaciones con mayor rotación con BBVA MADRID.

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	jun-20		2° Trimestre 2020 abril-junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,451	5,804	0	0
Bolsa de Valores de Colombia	0	1,854	0	1,854
A.C.H. Colombia S.A.	0	3,157	0	3,157
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	0	120	0	120
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	0	54	0	54
Credibanco	0	2,072	0	0
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 1,451	\$ 13,061	\$ -	\$ 5,185

Ingreso por Dividendos	jun-19		2° Trimestre 2019 abril-junio	
	En Acciones	En Efectivo	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario	2,139	8,556	0	0
Bolsa de Valores de Colombia	0	2,440	0	0
A.C.H. Colombia S.A.	0	2,353	0	0
Redeban S.A.	0	491	0	0
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	0	125	0	0
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia S.A.	0	66	0	0
Inca	0	44	0	44
Credibanco	0	1,974	0	0
TOTAL DIVIDENDOS	\$ 2,139	\$ 16,050	\$ -	\$ 44

Los dividendos contabilizados durante el segundo trimestre del año 2020 presentan una disminución del 25,5%, representado por \$3.667 respecto a los dividendos registrados en el año anterior, esta disminución se origina por la Bolsa de Valores de Colombia, Finagro, Redeban SA, Cámara de Compensación de Divisas de Colombia SA y Cámara de Riesgo Central de la Contraparte de Colombia SA, debido a los movimientos de las Empresas de acuerdo a lo establecido en las Asambleas.

34. Deterioro de activos

Deterioro del valor o reversion del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Reintegro Provisión Cartera de Créditos	787,920	739,893	263,335	303,852
Dotación Provisión Cartera de Créditos	(1,397,018)	(1,262,749)	(614,682)	(579,381)
Deterioro de activos financieros	\$ (609,098)	\$ (522,856)	\$ (351,347)	\$ (275,529)
Bienes recibidos en dación de pago	(3,502)	(2,534)	(2,546)	(1,074)
Bienes restituidos	(5,596)	(1,333)	(2,867)	(878)
Fideicomisos	(422)	(436)	(211)	(109)
Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta	\$ (9,520)	\$ (4,303)	\$ (5,624)	\$ (2,061)
Terrenos y edificios	99	(380)	793	(379)
Muebles y enseres	(851)	0	(901)	352
Deterioro Propiedad y Equipo	\$ (752)	\$ (380)	\$ (108)	\$ (27)
Inversiones	3	(31)	1	0
Otros	(1,754)	(6,658)	(1,089)	(6,273)
Provisión Otros Activos	\$ (1,751)	\$ (6,689)	\$ (1,088)	\$ (6,273)
Deterioro de activos no financieros	\$ (12,023)	\$ (11,372)	\$ (6,820)	\$ (8,361)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS	\$ (621,121)	\$ (534,228)	\$ (358,167)	\$ (283,890)

El deterioro de activos presenta una disminución de \$86.893 con respecto al segundo trimestre del año anterior, generado principalmente por el aumento de la dotación de la provisión de la cartera de créditos en \$134.269, concentrado en el deterioro de otros activos por valor de \$4.904.

Del mismo modo se registra un aumento de la provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta con respecto al segundo trimestre del año anterior por valor de \$5.217 especialmente en bienes restituidos por valor de \$4.263, detallados en la venta de 30 activos a lo largo del semestre por valor de \$301 y ajustes de provisión de 114 activos mantenidos para la venta actualmente por (\$5.897), destacando el Local 162 Centro Comercial El Cacique Bucaramanga, ingresado el 17 diciembre 2019 con un valor de \$8.153.

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 (\$851), el valor de la venta acumulada a junio es de \$2.780 y la depreciación acumulada era de \$1.929.

En provisiones de otros activos el valor de (\$1.754) corresponde al valor de la provisión sobre cuentas transitorias sin un reconocimiento en balance que presentan baja probabilidad de recuperación de recursos.

35. Enajenaciones, neto

Enajenaciones, neto	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
INGRESOS				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos	235	734	54	358
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0	330	0	142
Venta de Inversiones	82,241	50,497	39,710	21,077
TOTAL INGRESOS	\$ 82,476	\$ 51,561	\$ 39,764	\$ 21,577
GASTOS				
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos	(688)	(99)	(111)	(36)
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0	(152)	0	(22)
Venta de Inversiones	(77,424)	(32,363)	(34,146)	(18,417)
Venta de Cartera	(1,025)	(952)	(620)	(258)
TOTAL GASTOS	\$ (79,137)	\$ (33,566)	\$ (34,877)	\$ (18,733)
TOTAL ENAJENACIONES	\$ 3,339	\$ 17,995	\$ 4,887	\$ 2,844

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en el ingreso generado por la venta de títulos de tesorería TES por \$36.308 y otros títulos \$3.402, también se denota que para el segundo trimestre del 2020 se ha obtenido un ingreso de \$235 en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, resaltando: Casa Cr. 83B No. 20-40 Barrio El Ingenio Cali \$44; cas 3 CL 26 No. 19 A - 17 Conjunto de casas Unifamiliares Barrio Los Naranjos Santa Marta \$25, AP 301 CI 69C No. 38-69 Barrio las Delicias \$18, otros inmuebles por \$48 y ajuste utilidad diferida \$100.

El gasto más representativo corresponde a un aumento en la pérdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por \$32.820 y otros títulos \$457. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$688 se originó por la venta del LT Z3 Vereda Los Chochos Socorro Santander \$284 y la Bodega Calle 17 No. 108-34 \$253, Casa Cl. 30 C 32A-58 Barrio Cincuentenario Barrancabermeja \$101 y otro activos por \$50.

Durante el primer semestre de 2020 se enajenaron 37 bienes, clasificados de la siguiente forma: ocho Leasing Restituidos, doce desafectos, once vehículos y seis BRDP's.

El total de los gastos de venta de cartera presenta una variación con respecto al trimestre anterior del 153% con un saldo acumulado a marzo de \$405 frente a acumulado a junio de \$1.025; donde los rubros más significativos es la venta de la cartera comercial la cual pasó de \$4 a \$419 y de medios de pago que no reportó venta en marzo y pasó a \$158 a corte de junio.

36. Gastos por beneficios a los empleados

Gastos por beneficios a los empleados	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Sueldos y Salarios	201,875	186,723	101,141	85,137
Aportes Salud	29,870	28,690	14,961	24,320
Bonificaciones	16,272	29,630	2,351	22,432
Pensiones de Jubilación	2,976	2,681	1,453	1,344
Prima de Antigüedad	5,395	5,452	1,961	2,294
Otros	43,657	43,805	25,071	10,614
TOTAL GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 300,045	\$ 296,981	\$ 146,938	\$ 146,141

Al cierre de junio de 2020 se presenta un aumento respecto al semestre anterior de los gastos de personal, por valor de \$3,065 comportamiento normal por ajustes salarial del 2020, el flujo de contrataciones de personal a disminuido para este año, por otro lado, se refleja una disminución de (\$13.358) representados en el rubro de Bonificaciones y a su vez las bajas de personal disminuyeron respecto al año anterior.

En el mes de febrero 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 les cancelan a los trabajadores los intereses a las cesantías.

37. Depreciaciones y amortizaciones

	Por el período de seis meses terminados en			
Depreciación y amortización	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
Programas y Aplicaciones informaticos	(12,523)	(14,151)	(6,479)	(7,204)
Mejoras a propiedades tomadas en	(1,413)	(3,604)	(708)	(2,174)
Construcciones edificios	(3,130)	(3,021)	(1,579)	(1,531)
Vehículos	0	(185)	0	(92)
Equipo de Oficina	(9,050)	(9,034)	(4,403)	(4,511)
Equipo Informático	(14,690)	(13,227)	(7,543)	(6,795)
Propiedades y Equipo en arrendamiento	(305)	(585)	(153)	(294)
Derechos de Uso	(15,706)	(14,529)	(7,796)	(7,431)
TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	\$ (56,817)	\$ (58,336)	\$ (28,661)	\$ (30,032)

A cierre de junio de 2020 se presenta una disminución en los gastos por depreciación y amortización correspondiente a Programas y aplicaciones informativos, mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, vehículos y propiedades y equipo en arrendamiento a razón de \$4,284. Sin embargo, se presenta incremento para este rubro en equipo de oficina, equipo informático y derechos de uso por valor de \$2,765.

38. Otros - Diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

	Por el período de seis meses terminados en			
Gastos diversos	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019	2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
Multas, sanciones litigios y demandas	1,113	18	(102)	(476)
Gastos de Viaje	2,603	5,230	(145)	5,227
Publicidad, propaganda y relaciones	9,713	14,924	(394)	13,862
Servicios de aseo, vigilancia, transporte,	184,516	155,800	92,480	77,039
Activos no corrientes	1,452	931	931	(6,510)
Riesgo operativo	915	1,519	347	(20,977)
Procesamiento electrónico de datos	52,211	45,148	28,719	42,741
TOTAL GASTOS DIVERSOS	\$ 252,523	\$ 223,570	\$ 121,836	\$ 110,906

Gastos diversos presenta incremento en \$28.953, respecto al año anterior; este principalmente concentrado en Servicios de Aseo y Vigilancia, entre otros, el cual se incrementa en \$28.716 respecto al año anterior. De la misma manera se presenta un incremento en el procesamiento electrónico de datos por \$7.063 y se presentó disminución en Gastos de Viaje por \$2.627 y \$5.211 en Publicidad, Propaganda y Relaciones públicas

39. Diferencia en cambio

Diferencia en cambio (Neta)	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Ingresos operacionales utilidad en cambio	368,282	363,234	(270,106)	(101,190)
Gastos operacionales pérdida en cambio	(443,315)	(442,187)	128,392	124,579
Total diferencia en cambio (Neta)	\$ (75,033)	\$ (78,953)	\$ (141,714)	\$ 23,389

A 30 de junio de 2020 se presenta perdida por concepto de diferencia en cambio por valor de \$75.033, con relación a la perdida presentada a 30 de junio de 2019 por valor de \$78.953; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2020 el dólar ha presentado un aumento promedio de \$246 respecto al año anterior. Se presenta un aumento puntal de \$398,46 pesos entre la TRM a 30 de junio de 2020 y 30 de junio de 2019, esté incremento de la TRM se debe en gran medida la incertidumbre presentada en el mundo por el Covid-19,.

La variación presentada entre junio y marzo está dada por la reexpresión de Activo en (\$171.680), reexpresión de pasivo en (\$195.571) y pérdida en la realización de posición propia en \$67.179 generado por la disminución de compras en \$33.803.067 y ventas en \$ 30.223.251 con variación en tasas promedios de \$117.74 y \$119.47 respectivamente.

Las posiciones de activos y pasivos para BBVA Colombia en millones de USD son:

Posición en moneda extranjera	30 de junio de 2020	31 de diciembre de 2019
Dólar Canadiense - CAD	2	2
Yuan Chino - CNY	3	7
Euro - EUR	42	41
Yen - JPY	3	1
Peso Mexicano - MXN	1	-
Dólar Estadounidense - USD	1,463	799
Posición en moneda extranjera de activos	\$ 1,514	\$ 850
Dólar Canadiense - CAD	(2)	(2)
Euro - EUR	(3)	(5)
Dólar Estadounidense - USD	(643)	(699)
Posición en moneda extranjera de pasivos	\$ (648)	\$ (706)
TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA	\$ 866	\$ 144

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 de la administración tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido.

- La tasa tributaria efectiva del banco respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 33% (período de tres meses terminado al 30 de junio de 2019 fue de 34%).

La disminución de la tasa efectiva en 1% se genera principalmente porque el Banco al corte 30 de junio de 2020 generó menores gastos no deducibles por concepto de impuesto de industria y comercio, riesgos operativos entre otros, frente al trimestre 30 de junio de 2019.

- La tasa tributaria efectiva del banco respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2020 fue de 34% (Período de seis meses terminado al 30 de junio de 2019, 32%).

El aumento del 2% en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente porque el Banco por el periodo terminado al 30 de junio de 2020, generó un menor descuento tributario por concepto de industria y comercio, frente al mismo periodo del año 2019.

41. Utilidad por acción

Utilidad neta por acción	Por el período de seis meses terminados en		2° Trimestre 2020 abril-junio	2° Trimestre 2019 abril-junio
	30 de junio de 2020	30 de Junio de 2019		
Utilidad neta del período	321,952	357,761	156,422	161,008
Utilidad neta atribuible a intereses	321,952	357,761	156,422	161,008
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	14,387	14,387	14,387	14,387
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ORDINARIA EN PESOS	\$ 22.38	\$ 24.87	\$ 10.87	\$ 11.19

El Banco tiene una estructura simple de capital y por lo tanto no hay diferencia entre la utilidad básica por acción y la utilidad diluida. Dicho capital está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito.

Al 30 de Junio de 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 \$22.38 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 NewYork Bancomer, BBVA Continental y BBVA Banco Frances principalmente.

Para efectos comparativos se revela que, a junio de 2020, BBVA reconoce respecto a sus subordinadas, inversiones bajo método de participación patrimonial así: BBVA Fiduciaria para junio de 2020, se reconoce Depósitos en cuentas de Ahorros \$32.674, cierra con una cuenta por cobrar de \$32.389 por concepto de uso de red y Cuentas por cobrar de Dividendos \$120. Los dividendos reconocidos, cerrando a la fecha con \$7.633 reconocidos en cuenta de resultados. BBVA valores para Junio de 2020, se reconoce Depósitos en cuentas de Ahorros \$14.597, no se han reconocido dividendos a la fecha debido a que cierra con pérdida de \$1.382 reconocidos en cuenta de resultados.

Para efectos comparativos se revela que a junio de 2020 BBVA reconoció la participación en el negocio conjunto RCI, con una cartera de créditos de \$633.168 y Depósitos por \$8.542 adicional a una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por \$8.578. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales \$145.

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por \$146.012, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Para efectos comparativos BBVA Colombia a junio de 2020 presenta un saldo de \$153.667 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, \$174.090 BBVA Hong Kong \$101.502 BBVA Bancomer \$17.934. Además de cuentas por cobrar por \$211.188 compuestas por Casa Matriz, filiales y Subsidiarias, entre otros.

A junio de 2020 los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por \$ 204. Así mismo se registra viáticos por \$32.168.

La siguiente información se presenta para efectos comparativos: A junio de 2020 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseían cartera de crédito concentrada principalmente en tarjetas de crédito \$2.244, adicional a esto BBVA Colombia posee cuentas por cobrar por gastos pagados por anticipado de \$5.719 por concepto de póliza Global Bancaria, multirriesgo, póliza de vehículos y otros seguros diferidos. BBVA Colombia reconoció compromisos con ambas entidades por recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT'S y Bonos por \$2020.017, por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco.

.

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 30 DE JUNIO DE 2020

30 DE JUNIO 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	34,658,256	214,288	11,875,371	208,199	733,094	9,414	43,066,884	90,765,507
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	56,107,251	891,221	0	1,452,119	24,816,613	209,437	7,288,867	90,765,507
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	711,236	0	0	0	0	0	0	711,236
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	0	0	0	0	0	0	711,236	711,236
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	634,900,715	0	0	0	0	0	0	634,900,715
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	633,168,354	1,690,375	0	41,276	710	634,900,715
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	4,746,949,712	0	0	0	3,982,370,971	0	9,554,512	8,738,875,196
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	3,991,925,484	55,054,288	8,542,855	7,652,426	4,379,363,453	270,952	296,065,739	8,738,875,196
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	0	0	0	0	8,024,546	0	609,501	8,634,047
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	8,634,047	0	0	0	0	0	0	8,634,047
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	3,313,230	32,509,730	0	0	140,654,734	0	35,504,138	211,981,831
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	208,668,602	0	0	0	3,267,463	0	45,767	211,981,831
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1,460,913,355	0	0	0	0	0	0	1,460,913,355
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	0	0	145,103	0	783,889,443	0	676,878,809	1,460,913,355

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

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados condensados al 30 de junio de 2020 a la fecha, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados.

44. Hechos significativos

Los sucesos y transacciones más significativas para el Banco durante los seis 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 \$369.188, 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 \$9.327.
- El Banco realizó reprogramaciones de acuerdo a las circulares externas 007/20 y 014/20 emitidas por la SFC con el fin de atender la coyuntura por la emergencia sanitaria originada por la COVID-19. Al cierre de Junio de 2020 la cartera reprogramada en cada uno de las modalidades de cartera tuvo la siguiente composición: La cartera de vivienda alcanzó el 51.4% de este portafolio, las tarjetas de crédito el 33%, la cartera de consumo el 23.9%, y la cartera comercial el 23.4% respectivamente. El Banco realizó un total de \$107,451 millones en provisiones de cartera de crédito por la emergencia sanitaria al cierre de Junio de 2020.
- Respecto a las operaciones realizadas con apoyo del Fondo Nacional de Garantías en el programa Unidos por Colombia, se otorgaron en la cartera Pymes un total de \$644,616 millones en 2,803 clientes, y en el mismo programa para la cartera mayorista se otorgó un total de \$154,657 millones en 235 clientes.
- El Banco acorde a las medidas sanitarias tomadas por los entes gubernamentales a adoptado implementar desde el mes de marzo el Home Office, se ha otorgado si es necesario computadores portátiles para las conexiones, se ha implementado seguimientos diarios por medio de encuestas para informar el estado de salud de todos los colaboradores.
- En las oficinas se está teniendo en cuenta la salud de los colaboradores y clientes con protocolos de bioseguridad como marcaciones para el distanciamiento social y desinfección de los lugares físicos y de las personas.

COMENTARIOS DE LA GERENCIA (Información no revisada) de la página 89 a 120

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

El número total de nuevas infecciones por Covid-19 sigue aumentando en todo el mundo, principalmente debido a las tendencias negativas en los Estados Unidos y América Latina, así como en el Asia meridional (en particular en la India), y a pesar de la disminución de las infecciones en Europa y el Asia oriental. En cierta medida, las tendencias regionales reflejan el enfoque adoptado por los gobiernos para hacer frente a la pandemia: i) la erradicación, que en general ha resultado satisfactoria (Asia oriental); ii) la coexistencia, que hasta ahora ha sido más eficaz en Europa que en los países emergentes; iii) la pasividad, con resultados negativos, en general (Estados Unidos, Brasil, México, Suecia). La pauta china (choque y confinamiento breve que pone fin a la pandemia), que en el trimestre anterior se consideró el modelo para otras regiones, no se está repitiendo en otros países, lo que abre el camino a una visión más negativa de la evolución general de la epidemia. Europa ha reducido el número de casos de manera muy significativa, pero como todavía no se han eliminado totalmente, la normalización completa de la economía parece más difícil. Otras regiones (los Estados Unidos, América Latina y la India, entre otras) siguen estando a la zaga en lo que respecta a la lucha contra el virus.

Después de haber mejorado sustancialmente a finales de marzo tras las acciones de la Fed (QE ilimitado, facilidades de préstamo, etc.) y un considerable paquete fiscal anunciado por el gobierno de los EE.UU., los mercados financieros han permanecido en general estables durante el 2T20. Entre los factores de apoyo figuran el refuerzo de las medidas fiscales y monetarias anteriores por parte de los responsables de las políticas del G3, el proceso de salida que se ha producido en la mayoría de los países y el correspondiente repunte de la actividad económica. Con respecto a esto último, los indicadores en general muestran que la contracción hasta abril fue más profunda de lo previsto y que la mejora desde mayo es robusta y relativamente generalizada, especialmente en las economías desarrolladas, donde el apoyo de las políticas ha sido más significativo y más eficaz.

En el mundo, seguimos esperando una recuperación "incompleta V" de la actividad económica. Sin embargo, esta recuperación será más lenta de lo previsto y heterogénea en las distintas regiones. Nuestra opinión se basa en la suposición de que surgirán nuevas oleadas de contagios, sin que se desencadenen medidas estrictas de bloqueo, hasta que se disponga de una vacuna a mediados de 2021. En consecuencia, hemos revisado las previsiones de crecimiento a la baja en 2020 y al alza en 2021, con una mayor pérdida acumulada del PIB en el bienio, especialmente en los países emergentes. Más concretamente, hemos ajustado nuestra previsión de crecimiento mundial de -2,4% a -3,1% en 2020 y de 4,8% a 5,1% en 2021.

En Colombia, el crecimiento del PIB en el primer trimestre mostró una moderación significativa con una variación anual del 1,1% (desde una variación anual del 3,3% en 2019). Este resultado fue impulsado por una contracción en marzo debido a las perturbaciones relacionadas con COVID en diferentes sectores y al confinamiento obligatorio decretado a partir del 25 de marzo (y un confinamiento regional liderado por Bogotá a partir del 20 de marzo). El confinamiento detuvo la actividad económica durante casi 6 semanas, con una posterior reapertura gradual de la economía que aún está en marcha.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,99% en abril de 2020; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 25,69%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,20%, la cual presentó una variación de +16pbs frente al año anterior.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,29%. Esta presentó una variación de +4pbs al comparar con el mismo mes de 2019. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 7,08% e incrementó 25pbs 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 abril de 2020 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 11,72%, la cual presentó una variación de +53pbs frente al año anterior. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de -226pbs y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,15%. Ahorros registró un incremento en su cuota de 38pbs y se posicionó en el 3er lugar con cuota de 11,24%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 13,75% y presentó un incremento de 198pbs 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 segundo 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 segundo trimestre de 2020, las Autoridades emitieron regulación relacionada con la actividad bancaria, en la que se destaca:

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 016 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones relacionadas con el tratamiento de los recursos de subsidios girados por el Estado, a través de los Establecimientos de Crédito o las SEDPES, en el marco del Programa de Ingreso Solidario. Reitera que los recursos respectivos son inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación del beneficiario con la entidad financiera a través de la cual se dispersa la transferencia monetaria no condicionada.
2. Circular Externa 017 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones para aumentar la disponibilidad en la prestación de servicios financieros. Ordena mantener abierto cómo mínimo el 85% de las oficinas, ampliando este porcentaje los días de mayor afluencia. El servicio se debe prestar en todos los municipios donde se tenga oficina, con un horario de atención mínimo de 6 horas diarias de lunes a viernes. Las entidades deben aumentar la capacidad de atención de los call center y servicios de audio respuesta, durante su operación en contingencia, para que el indicador de llamadas atendidas sea como mínimo

del 92%. Se deben realizar campañas para recordar e instar a los consumidores financieros a tomar las medidas de autocuidado al acudir a las oficinas y sucursales.

3. Circular Externa 019 de 2020 mediante la cual imparte instrucciones en relación con la inversión obligatoria en Títulos de Solidaridad. Establece la forma de cálculo del monto de inversión obligatoria, los Establecimientos de Crédito deben remitir una comunicación a la Superintendencia Financiera, en la que se señale el monto de inversión obligatoria obtenido con base en los cálculos respectivos.
4. Circular Externa 22 de 2020 mediante la cual se establece el Programa de acompañamiento a deudores (PAD) e incorpora medidas prudenciales complementarias. Entre las medidas se encuentra:
 - Durante el 2020, los establecimientos de crédito deben adoptar un programa que permita establecer soluciones estructurales de pago mediante la redefinición de las condiciones de los créditos de aquellos deudores que tengan una afectación de sus ingresos o su capacidad de pago como consecuencia de la situación originada por el Covid-19.
 - Las entidades deben constituir una provisión general de intereses, sobre los intereses causados no recaudados de los periodos de gracia y prórrogas otorgados con ocasión de las Circulares Externas 007, 014 de 2020 y de las instrucciones de esta Circular. Esta provisión debe constituirse mes a mes a partir de los estados financieros de julio de 2020.
 - Bajo ciertos parámetros, las entidades que al 1 de agosto de 2020 requieran mantener o iniciar el uso del componente contra cíclico de la provisión individual de las carteras comercial y de consumo, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito, podrán continuar en fase des acumulativa de tales provisiones.
 - A partir del 1 de julio de 2021, con la información financiera del cierre mensual del mes de junio del mismo año, se dará inicio al proceso de reconstitución del componente contra cíclico de las provisiones individuales de las carteras de consumo y comercial, y de la provisión general de las carteras de vivienda y microcrédito, por un periodo máximo de 2 años.
5. Carta Circular 34 de 2020 mediante la cual solicita a las Entidades vigiladas, el diligenciamiento de una encuesta sobre implementación de programas y campañas de Educación Financiera.

Banco de la República:

1. Resolución No. 9 de 2020 la cual reduce el encaje ordinario del 11% al 8% sobre el monto de varias exigibilidades a la vista: depósito en cuenta corriente, depósitos de ahorro, depósitos electrónicos, Fondos en fideicomiso y cuentas especiales, depósitos especiales, sucursales y agencias, entre otros. Igualmente reduce el encaje del 4,5% al 3,5% en varias exigibilidades a término: CDT menores de 18 meses, bonos de garantía general menores de 18 meses, bonos denominados en moneda legal y pagaderos en divisas menores de 18 meses (emitidos en los mercados internacionales de capitales), sucursales y agencias, entre otros.

2. Resolución No. 10 de 2020 la cual modifica los porcentajes para el cálculo del requerido de inversión obligatoria en Títulos de Desarrollo Agropecuario (TDA). Se reduce del 5,8% al 5,61% respecto de las exigibilidades a la vista y del 4,3% al 4,25% respecto de las exigibilidades a término. Los Establecimientos de Crédito deben aplicar el respectivo porcentaje al promedio diario de exigibilidades en moneda legal de cada trimestre calendario, deducido previamente el encaje.
3. Circular reglamentaria externa DEFI – 354 de 2020, mediante la cual se establecen los términos y condiciones del plan de contingencia de los apoyos transitorios de liquidez, mediante su instrumentación con títulos valores de contenido crediticio representativos de operaciones de cartera en físico. Determina el porcentaje de recibo que se les aplicará a los títulos valores respectivos, entre ellos, los pagarés que contengan operaciones garantizadas por el Fondo Nacional de Garantías.
4. La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 3,75% a 3,25%. Es el segundo recorte desde el inicio de la crisis. Esto fue decidido por la Junta el 4 de mayo de 2020.
5. La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 3,25% a 2,75%. Es el tercer recorte desde el inicio de la crisis, con esta decisión se estableció un nuevo mínimo histórico. Esto fue decidido por la Junta el 29 de mayo de 2020.
6. La Junta Directiva del Banco de la República, redujo la tasa de interés de intervención de política monetaria de 2,75% a 2,50%. Es el cuarto recorte desde el inicio de la crisis, nos encontramos en un nuevo mínimo histórico. Esto fue decidido por la Junta el 30 de junio de 2020.

Gobierno Nacional:

1. Decreto Legislativo 530 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas tributarias transitorias. Estarán exentos del GMF, los retiros que realicen las entidades sin ánimo de lucro pertenecientes al Régimen Tributario Especial de las cuentas corrientes y/o de ahorro constituidas en entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera de Colombia.
2. Decreto 531 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 13 de abril de 2020 y hasta el 27 de abril de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.
3. Decreto Legislativo 560 de 2020 mediante el cual se establecen mecanismos extraordinarios de salvamento y recuperación de empresas. Crea un régimen concursal especial para deudores afectados por las causas que motivaron la declaratoria del Estado de Emergencia económica y Social.
4. Decreto Legislativo 562 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas para crear una inversión obligatoria temporal en títulos de deuda pública. Los establecimientos de crédito están obligados a

invertir en Títulos de Deuda Pública Interna denominados Títulos de Solidaridad (TDS). Serán títulos de deuda pública a la orden, libremente negociables, con plazo de un año prorrogable y devengarán un rendimiento que refleje las condiciones del mercado de deuda pública interna de corto plazo.

5. Decreto Legislativo 582 de 2020 mediante el cual se establecen medidas para proteger los derechos de los pensionados, los beneficiarios del Servicio Social Complementario BEPS y los beneficiarios del Programa de Subsidio al Aporte a Pensión (PSAP). Para la realización de los pagos personales de mesadas pensionales por medio de un tercero autorizado, se requerirá documento de identidad original del pensionado y documento firmado por el beneficiario de la pensión o su autorización por cualquier medio verificable que la Entidad Financiera ponga a su disposición.
6. Decreto 593 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 27 de abril de 2020 y hasta el 11 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.
7. Decreto 614 de 2020 mediante el cual se establecen los canales oficiales de reporte de información durante las emergencias sanitarias. Entre los canales se encuentra: línea 192, CoronApp.
8. Decreto 620 de 2020 mediante el cual se establecen los lineamientos generales en el uso y operación de los servicios ciudadanos digitales. Instituye la Agencia Nacional Digital y permite la prestación de los servicios a entidades públicas y privadas que cumplan ciertos requisitos. Entre los servicios se encuentra: interoperabilidad, carpeta ciudadana digital.
9. Decreto 636 de 2020 mediante el cual se establece el aislamiento preventivo obligatorio nacional a partir del 11 de mayo y hasta el 25 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad que establezca el Ministerio de Salud y Protección Social.
10. Decreto 637 de 2020 mediante el cual se declara el estado de emergencia económica, social y ecológica en todo el territorio Nacional. El Gobierno adoptará medidas, mediante Decretos Legislativos, para conjurar la crisis e impedir la extensión de sus efectos.
11. Decreto Legislativo 639 de 2020 mediante el cual se crea el programa de apoyo al empleo formal (PAEF). El traslado de los recursos se realizará a través de las Entidades Financieras, por lo tanto tienen varias obligaciones a cargo, por ejemplo, recibir los documentos, verificar que se encuentren completos, comprobar la identidad y calidad de quien realiza la postulación al programa, además deberán informar a la UGPP sobre la recepción de los documentos respectivos. Los traslados de los recursos estarán exentos del gravamen a los movimientos financieros (GMF). Establece la inembargabilidad de estos recursos.
12. Decreto Legislativo 677 de 2020 mediante el cual se modifican algunas características del Programa de apoyo al empleo formal (PAEF). Para la verificación de identidad y calidad de quienes suscriben los

documentos, las Cámaras de Comercio deben permitir a las entidades financieras la interoperabilidad y accesos a los sistemas de información. Incluye como beneficiarios del programa a: personas naturales, consorcios, uniones temporales. Durante los 30 días calendario siguientes a la entrega de los recursos en la cuenta de depósito del beneficiario, los recursos serán inembargables y no podrán abonarse a ningún tipo de obligación, exceptuando los descuentos previamente autorizados por el beneficiario.

13. Decreto Legislativo 678 de 2020 mediante el cual se flexibilizan los requisitos para que las entidades territoriales y sus descentralizadas, puedan contratar con Entidades Financieras créditos de tesorería durante las vigencias fiscales 2020 y 2021, que se destinarán exclusivamente a atender insuficiencia de caja temporal en gastos de funcionamiento y de inversión. Estos créditos podrán usarse para pagar los créditos de tesorería que las entidades territoriales y descentralizadas hayan contratado en esta vigencia fiscal y antes de la expedición del presente Decreto Legislativo.
14. Decreto 685 de 2020 mediante el cual se reglamenta el Decreto Legislativo 562, en relación con la emisión y obligación de suscripción de títulos de deuda pública interna denominados Títulos de Solidaridad.
15. Decreto 689 de 2020 mediante el cual se prorroga el aislamiento preventivo obligatorio nacional y todas las medidas, establecidas en el Decreto 636, hasta el 31 de mayo de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a los servicios financieros, lo anterior con el cumplimiento de los protocolos respectivos.
16. Decreto 749 de 2020 mediante el cual se da continuidad al aislamiento preventivo obligatorio nacional, a partir del 1º de junio y hasta el 1º de julio de 2020. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior cumpliendo con los protocolos de bioseguridad respectivos.
17. Decreto 770 de 2020 mediante el cual se adoptan medidas en el ámbito laboral. Crea el programa de apoyo para el pago de la prima de servicios (PAP), el procedimiento de pago es igual que con el Programa de apoyo al empleo formal (PAEF). Excluye del Gravamen a los movimientos financieros, los traslados entre las entidades financieras y los beneficiarios del PAP.
18. Decreto 771 de 2020 mediante el cual se establecen medidas para garantizar el acceso a servicios de conectividad. El empleador deberá reconocer, el valor establecido para el auxilio de transporte, como auxilio de conectividad digital a los trabajadores que devenguen hasta dos salarios mínimos legales mensuales vigentes y que desarrollen su labor en su domicilio.
19. Decreto Legislativo 772 de 2020 mediante el cual se establecen medidas especiales en materia de procesos de insolvencia. Respecto de la protección para compradores de inmuebles destinados a vivienda: el deudor podrá, sin autorización previa del juez del concurso, realizar pagos al crédito hipotecario sobre el cual se constituyó la hipoteca de mayor extensión, con el fin de que el acreedor hipotecario levante el gravamen sobre la unidad respectiva.

20. Decreto Legislativo 796 de 2020 mediante el cual se faculta al Banco Agrario y a Finagro para celebrar acuerdos de recuperación y pago de cartera.
21. Decreto Legislativo 797 de 2020 mediante el cual se establece que los arrendatarios de locales comerciales podrán terminar unilateralmente el respectivo contrato de arrendamiento.
22. Decreto Legislativo 798 de 2020 mediante el cual se establece que el Ministerio de Minas y Energía podrá celebrar convenios o contratos para que se otorguen líneas de crédito y garantías a favor de titulares de pequeña minería o de mineros de subsistencia. Están exentos del gravamen a los movimientos financieros los traslados de recursos entre las Entidades Financieras y los beneficiarios.
23. Decreto Legislativo 803 de 2020 mediante el cual se crea el Programa de Apoyo para el Pago de la Prima de Servicios (PAP), respecto del sector Agropecuario. El Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural es el responsable de establecer el proceso y las condiciones a las que deberán sujetarse las Entidades Financieras.
24. Decreto Legislativo 810 de 2020 mediante el cual se crea un patrimonio autónomo para el emprendimiento, formalización y el fortalecimiento empresarial de las mujeres. Una de sus funciones es articular, con Entidades Financieras, la estructuración y colocación de productos y servicios financieros para el segmento empresarial mujer.
25. Decreto Legislativo 811 de 2020 mediante el cual se establecen medidas relacionadas con la inversión y enajenación de la participación accionaria del Estado. Las acciones de sociedades listadas en la bolsa de valores podrán enajenarse por su precio de mercado, de acuerdo con las ofertas que reciba por las mismas en las operaciones respectivas.
26. Decreto Legislativo 815 de 2020 mediante el cual se modifica el Programa de apoyo al empleo formal (PAEF): se otorgará hasta por cuatro veces dentro de la temporalidad del programa, es decir, por los meses de mayo, junio, julio y agosto de 2020. Se incluyen nuevos beneficiarios del programa.
27. Decreto Legislativo 816 de 2020 mediante el cual se establecen normas relacionadas con la administración del Fondo Nacional de Garantías (FNG). Crea el comité de garantías, el cual estará encargado del diseño, implementación, seguimiento y control de las líneas de crédito.
28. Decreto 842 de 2020 mediante el cual se reglamenta el Decreto Legislativo 560 en relación con procesos de insolvencia. Las inconformidades, en forma de objeciones y observaciones que presenten acreedores respecto la calificación, graduación de los créditos, determinación de derechos de voto, entre otros, podrán ser resueltas a través de mecanismos alternativos de solución de conflictos como el arbitraje, la conciliación, entre otros.
29. Decreto 844 de 2020 mediante el cual se establecen disposiciones para el análisis de las operaciones de financiamiento. Para el análisis de la provisión directa de financiamiento de empresas privadas, públicas o mixtas que desarrollen actividades de interés nacional, así como la inversión en instrumentos de capital

o deuda emitidos por dichas empresas, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público podrá contratar los servicios de asesores expertos en temas legales, financieros y de otra índole.

30. Decreto 847 de 2020 mediante el cual se modifica el Decreto 749, por el cual se estableció el aislamiento preventivo obligatorio nacional hasta el 1° de julio de 2020. Se autoriza a las entidades locales, previa coordinación con la aeronáutica civil, la apertura de aeropuertos.

Otras Autoridades:

1. El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 0666 de 2020 mediante la cual se establece el protocolo general de bioseguridad para controlar y realizar el adecuado manejo de la pandemia del COVID-19.
2. El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 734 de 2020, mediante la cual define el criterio para determinar si un Municipio se encuentra sin afectación del COVID-19, define el protocolo de bioseguridad a adoptar.
3. El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 844 de 2020 mediante la cual prorroga la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional hasta el 31 de agosto de 2020.
4. El Ministerio de Salud y Protección Social expidió la resolución 892 de 2020 mediante la cual establece medidas de bioseguridad que deben adoptar las entidades que forman parte del sector financiero, asegurador y bursátil. Se resalta: (i) Reitera la importancia de la limpieza permanente de los elementos de trabajo, en particular los huellers. (ii) Prohíbe el uso de aire acondicionado, en su lugar deben usarse ventiladores de aspas. (iii) Se debe realizar seguimiento a la salud de los trabajadores que realicen vuelos nacionales o internacionales. (iv) continuar con el trabajo en casa y restringir la modalidad de trabajo presencial (definir personas y procesos esenciales, coordinar trabajo remoto en la medida de lo posible a población mayor de 60 años y personas con antecedentes médicos).
5. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 106 de 2020, mediante el cual imparte órdenes e instrucciones necesarias para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá D.C. Las entidades financieras deben ofrecer atención prioritaria para mayores de 60 años, mujeres embarazadas, profesionales de la salud, personas en situación de discapacidad. Igualmente deben 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.
6. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 121, mediante el cual establece medidas transitorias para Bogotá D.C. Las empresas, de los sectores incluidos en las excepciones a las medidas de aislamiento preventivo obligatorio, deberán inscribirse en la página web establecida por la Alcaldía y registrar su Plan de Movilidad Segura. Igualmente deben poner en conocimiento de la Secretaría de Salud los protocolos de bioseguridad adoptados.

7. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 126 de 2020, mediante el cual establece medidas para el manejo del riesgo derivado de la pandemia por COVID-19. Establece un plazo, para que los sectores que están laborando, registren los protocolos de bioseguridad y los planes de movilidad segura. Mantiene la autorización de circulación para actividades financieras, incluso en las zonas de cuidado especial.
8. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 131 de 2020 mediante el cual establece un aislamiento preventivo obligatorio más estricto que el dispuesto en el Decreto 749 del Gobierno Nacional. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, lo anterior con el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad respectivos.
9. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 132 de 2020 mediante el cual establece para la localidad de Kennedy, del 1° al 15 de junio, medidas especiales para garantizar el orden público. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros. Lo anterior con el cumplimiento de los protocolos de bioseguridad respectivos.
10. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 142 de 2020 mediante el cual establece para algunas zonas de las localidades de Bosa, Engativá, Suba y Ciudad Bolívar, del 16 al 30 de junio, medidas para garantizar el orden público. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros, con el cumplimiento de los protocolos.
11. La Alcaldía Mayor de Bogotá expidió el Decreto 143 de 2020 mediante el cual imparte lineamientos para dar continuidad a la ejecución de la medida de aislamiento obligatorio en Bogotá. Mantiene el permiso de circulación para la prestación y acceso a servicios financieros con el cumplimiento de los protocolos respectivos. Establece el pico y cédula para entrar a cualquier establecimiento a realizar actividades como la adquisición y pago de bienes, servicios financieros, notariales, entre otros.
12. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 010 de 2020, mediante la cual informa sobre los nuevos productos de garantía para respaldar créditos destinados al pago de nóminas de microempresas y PYMES. La cobertura de la garantía corresponde al 90% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.
13. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 011 de 2020, mediante la cual informa sobre el aumento de cobertura en los productos para Capital de Trabajo para Microempresas y PYMES. La cobertura de la garantía es hasta el 80% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.
14. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 012 de 2020, mediante la cual informa sobre los nuevos productos de garantía para respaldar créditos, para capital de trabajo, con destino a profesionales o trabajadores independientes. La cobertura de la garantía corresponde al 80% sobre el saldo insoluto de capital del crédito.
15. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 014 de 2020, mediante la cual informa sobre algunos ajustes a varios productos de garantía del programa especial “Unidos por Colombia”. Por ejemplo, cuando el producto exija un periodo de gracia mínimo a capital, se entenderá que cumplen este requisito

las operaciones de crédito cuya amortización a capital se realice de forma semestral o al vencimiento. Con respecto a los productos de garantías para respaldar créditos destinados al pago de nóminas de microempresas y PYMES, para el mes de junio de 2020, el valor del crédito podrá ser el equivalente al 150% del valor total de la nómina, esto teniendo en cuenta que durante este mes debe pagarse la prima de servicios.

16. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 015 de 2020, mediante la cual informa acerca del incremento temporal del valor máximo discrecional por deudor, aplica para todos los clientes.
17. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular 016 de 2020, mediante la cual informa, respecto del programa “Unidos por Colombia”, sobre el incremento en el monto máximo de crédito, en los productos de nómina y capital de trabajo para PYMES.
18. El Fondo Nacional de Garantías expidió la Circular Informativa 007 de 2020, mediante la cual informa las condiciones para el otorgamiento de garantías, del programa especial “Unidos por Colombia”, a empresas que estén en proceso de reorganización.
19. La DIAN expidió la Resolución 0027 de 2020, mediante la cual modifica los plazos definidos para la presentación de información tributaria y cambiaria. Modifica el plazo para suministrar información anual y con corte anual por las Entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera, información para efectos de control tributario.

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

El inicio de este trimestre se vio impactado por la contingencia del COVID-19. Sin embargo, con estrategias orientadas al acompañamiento de nuestra clientela en materia de alivios y procesos de gestión remota pudimos atender oportunamente la situación.

Producto de ello, el censo del trimestre representó un panorama de recuperación en cifras como las del Consumo Total que creció un 115% en su facturación al cierre de junio frente al inicio del trimestre; en este resultado, Libranza aportó un 73%, siendo nuestro foco especial sobre clientes asalariados por su estabilidad.

Por otra parte, Hipotecario viene en un periodo de crecimiento; para el cierre de junio la facturación llegó a un 202% comparada con el inicio del mismo trimestre. La reactivación del sector en el post covid y la gestión oportuna de las FFVV ha generado la recuperación actual.

En Tarjetas de Crédito presentamos un segundo semestre de recuperación atribuido a la situación del COVID-19. Ya finalizando, en Junio tuvimos un repunte de emisión, pero aún es inferior a nuestras tasas normales de

venta. Las estrategias se enfocaron en ofrecer alivios y tasas de interés especiales para compras de primera necesidad.

En materia de recursos, observamos un crecimiento TAM del 22% en los saldos medios de particulares, del 8% en la variación año y del 12% respecto al 1er. trimestre del año. Este resultado se vio impulsado principalmente por los ahorros de particulares que crecieron un 36% en TAM, 9% en variación del año y 17% respecto al 1er. trimestre del 2020, siendo las nóminas el principal aportante.

El crecimiento de clientes móviles pasó de 880m en el mes de abril a 1,01M en mayo, y de 830m de clientes digitales a 1,07M, crecimiento apoyado en la comunicación incentivando el pago de servicios, productos y recaudos en canales digitales en este período de cuarentena. De igual manera se desarrollaron campañas en fechas especiales para incentivar el uso del POS, aportando significativamente a la facturación.

En cuanto a Ventas Digitales, durante el segundo trimestre obtuvimos un ratio acumulado al mes de junio del 46,24%, estando 369 puntos básicos por debajo del ratio de marzo, donde nos vimos principalmente afectados por la disminución en ofertas en productos del activo (Consumos y Tarjetas de Crédito), y en la apertura de productos del pasivo (Cuenta en Línea).

Sin embargo, ya en Junio comenzamos a ver una recuperación en productos del activo con contratación digital, al igual que en Fondos de Inversión y CDT Online donde registramos un Hito histórico, gracias en parte a la campaña que hemos venido manejando “El Mundo Te Reta” que invitaba a nuestros clientes a hacer un uso inteligente de sus productos financieros con el banco y a ahorrar durante la presente situación económica en que nos encontramos.

Consumer Finance

A junio de 2020, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos disminuyó 30% con respecto al mismo periodo de 2019. BBVA se encuentra entre las 6 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito, con una cuota de mercado del 8,92% a marzo de 2020 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

Debido a la coyuntura y actual contingencia que está viviendo el país por causa del COVID19, desde el 16 de marzo en clientes jurídicos, se empezó a trabajar en un modelo de gestión que le permitiera a la red de oficinas identificar las necesidades de sus clientes según la actividad económica con el fin de brindar una atención oportuna y eficiente; para esto se crearon tres grandes grupos denominados de la siguiente manera: el foco Tipo A correspondió a clientes que por su actividad económica o petición, probablemente en ese momento requerían algún tipo de alivio financiero en sus productos de crédito; en el grupo Tipo B, se identificaron clientes para

profundizar en los productos del pasivo y los productos transaccionales, y en el grupo Tipo C se identificaron clientes de sectores no vulnerables que pudieran tomar más endeudamiento para lograr apoyar su normal funcionamiento.

Como resultado de la gestión recibida en Pymes 2.728 clientes mostraron interés en la aplicación de alivios; 1.309 clientes presentaron interés en contratar nuestro portal transaccional Net cash; 1.598 clientes en contratar algún producto de recaudo y 836 clientes estuvieron interesados en productos del activo de los cuales 398 clientes presentaron desembolsos a la fecha. En cuanto a Empresas 822 clientes accedieron a alivios financieros, adicional se desembolsaron \$781.000 Millones sobre un listado cerrado de clientes dentro del foco tipo C, y se profundizó alrededor de 100 clientes con nuevos convenios de recaudo.

Por otro lado, en respuesta a las medidas del Gobierno Nacional con el Programa de Apoyo al Empleo Formal PAEF se creó un circuito para radicación de solicitudes a través de la página web del banco. Como resultado en el mes de mayo 7.404 postulaciones fueron enviadas a la UGPP ya que cumplían con la totalidad de los requisitos, en el mes de junio se recibieron 7.285 postulaciones que fueron enviadas a la UGPP con la totalidad de requisitos.

Respecto a las nuevas Garantías FNG respaldadas por el Gobierno Nacional para créditos de Capital de trabajo y Nómina, BBVA emitió un total de \$415.000 millones para Capital de Trabajo y \$185.058 millones para financiación de nóminas en Pymes y Empresas.

Adicionalmente durante el segundo trimestre se dio continuidad a la acción de nuevos convenios Confirming en Banca Empresarial, donde se logró la creación de 9 convenios con una facturación de \$6.505 millones en el semestre.

Continuando con el impulso de nuestros canales digitales tanto en pymes como en empresas, para el segundo trimestre de 2020 las operaciones de negociación de divisas a través de la plataforma FX aumentaron en más del 20% comparado con el mismo trimestre del año anterior, apoyados en la vinculación de más de 400 clientes nuevos en este producto.

Dada la situación actual encontramos la oportunidad para repuntar en la colocación de todos los productos transaccionales, incentivar el e-commerce como producto potencial que nos permite profundizar en el cliente con la colocación de PSE y Venta no presente, para esto se planteó la acción E-commerce logrando una efectividad del 93% con 39 altas de convenios durante el trimestre, como apoyo a esta gestión se realizó el lanzamiento de la alianza con Open Pay.

Corporate and Investment Banking

CIB, Corporate and Investment Banking Colombia, es el área dentro del banco encargada de atender a los grandes clientes corporativos e Instituciones Financieras ofreciendo, además de productos financieros tradicionales, servicios y productos de alto valor añadido que les permite a los clientes cumplir sus propósitos en los diferentes mercados locales e internacionales.

El segundo trimestre del año estuvo marcado por la incertidumbre generada a raíz del COVID-19 y por los efectos que se empezaron a materializar en la economía colombiana como consecuencia de la cuarentena establecida por el gobierno a nivel nacional para contener la expansión del virus. En términos generales, el impacto para la

banca corporativa fue 1) disminución en el margen de algunos productos transaccionales, 2) disminución en solicitudes de créditos de largo plazo y 3) retraso en actividades de banca de inversión. Por otro lado, durante estos meses la volatilidad del mercado de capitales y las reducciones de tasa por parte del Banco de la República para incentivar el consumo junto con una estrategia ganadora por parte de la mesa de dinero, impulsaron positivamente los resultados de global Markets, cambiando la tendencia presentada al inicio del año.

Finalizando el mes de abril, primer mes de estricto confinamiento, la actividad económica reflejó una disminución importante en todos sus rubros, los niveles de solicitud de créditos disminuyeron y volvieron a los niveles del primer trimestre, que se caracterizó por una baja dinámica y una alta competencia de la banca por los mismo deals, que representó en el mercado precios cada vez más agresivos. Continuando sobre los productos transaccionales, el cierre de diferentes sectores económicos tuvo repercusiones importantes en el recaudo de efectivo de CIB, que se basa principalmente en la recolección del dinero en In-houses, el cual se vio disminuido al tener los canales de venta cerrados en las diferentes ciudades del país.

La incertidumbre frente a la nueva pandemia concentró los requerimientos de las empresas en créditos de corto plazo, retrasó los planes de inversión, pospuso actividades de Advisory y suspendió operaciones de venta ya mandatadas de banca de inversión. Sin embargo, el posicionamiento de BBVA como un aliado estratégico con nuestros clientes nos permitió firmar el mandato marco de asesoría con un cliente muy relevante en Colombia para las ofertas y la estructuración financiera de las carreteras de 5a Generación que el Gobierno está empezando a sacar al mercado y que tendrá una vigencia de 3 años.

Los nuevos desafíos planteados por la crisis del coronavirus han llevado al BBVA a reinventar su oferta de servicios para continuar siendo relevantes y poder acompañar a los clientes en los retos derivados de esta eventualidad. Desde CIB continuamos trabajando en la digitalidad como eje fundamental de las operaciones facilitando la experiencia de los usuarios, desarrollamos un enfoque holístico que reconoce la necesidad de interactuar y ofrecer soluciones en todas las áreas de la compañía, teniendo como objetivo principal impulsar operaciones sostenibles como base para la recuperación económica. Acompañar a nuestros clientes anticipándonos a sus necesidades con soluciones diferenciadoras e integrales, refuerza nuestros valores como banco, más aún en esta eventualidad donde el cliente es lo primero.

Métodos de distribución

Al cierre de junio de 2020, BBVA Colombia cuenta con 383 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 1 a la Banca de Gobierno 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 5,500 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 mayo de 2020 BBVA Colombia contaba con 1.070 mil clientes digitales (+34% A/A) y 1.010 mil clientes móviles (+41% A/A)

Objetivos y estrategias

La transformación en BBVA

El grupo BBVA estableció un nuevo propósito: poner al alcance de todas 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

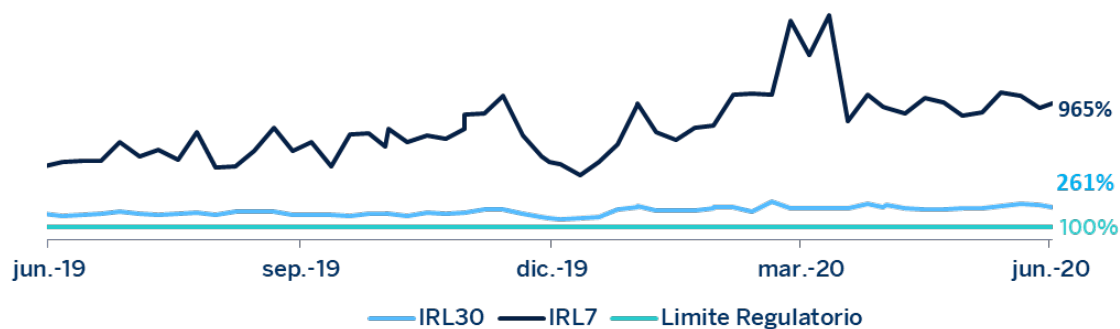
Recursos de Clientes, Riesgos y Relaciones

Recursos

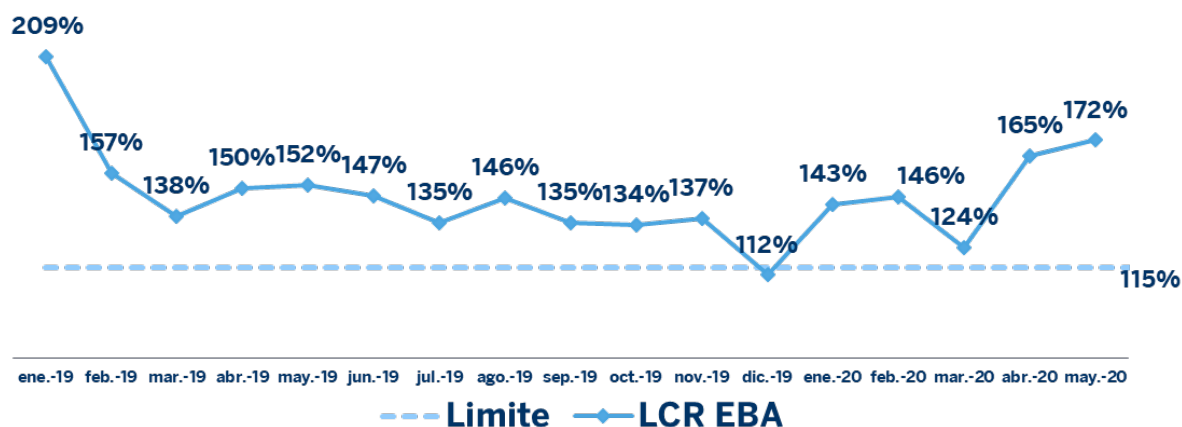
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos 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



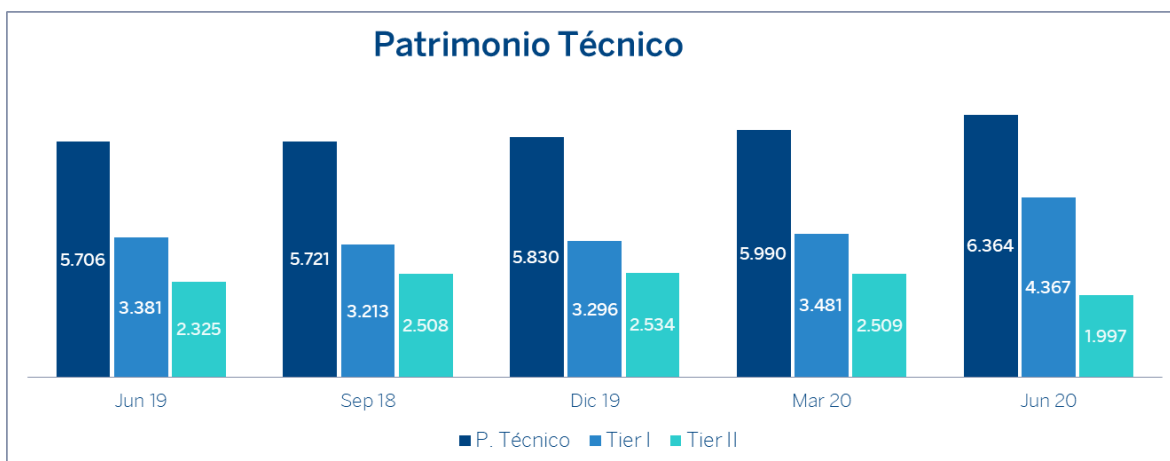
Adicionalmente, de acuerdo con las mediciones internacionales propuestas por Basilea (LCR), se puede observar que durante el último año, BBVA se ha mantenido por encima del límite del 115% (vigente para 2020)



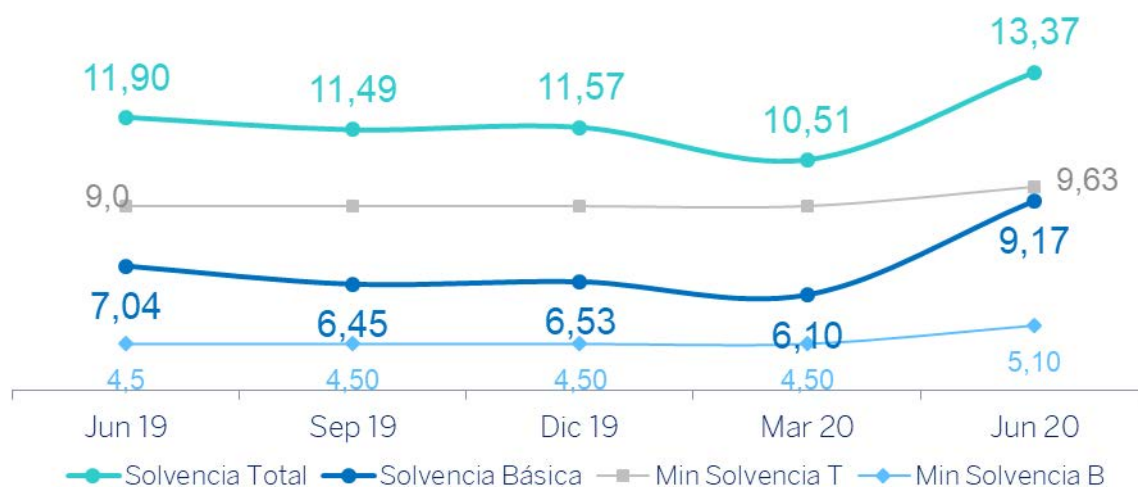
Capital

La estructura de capital de BBVA es bastante robusta, donde el capital Tier I representa en promedio el 69% del patrimonio técnico. Lo anterior se ha logrado sin la necesidad de aumentar el capital del banco mediante la emisión de acciones, sino con la política de incrementar la reserva legal con las utilidades no distribuidas de cada año. El payout del banco se mantiene en el 50%.

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



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



Talento & Cultura

Durante el segundo trimestre de 2020 Talento y Cultura ha decidido orientar y priorizar sus esfuerzos a las circunstancias actuales, enfocándose en los siguientes frentes:

- Definición e implementación de las acciones en temas de Bioseguridad
- Creación de circuitos de prevención a través de la dotación de elementos de protección y valoraciones médicas
- Redimensionamiento de los espacios físicos, siguiendo rigurosamente los protocolos de prevención para proteger a nuestros empleados
- Definir una estrategia de comunicación permanente y abierta
- Creación de espacios diferenciales de formación

Dado este enfoque se han desarrollado diferentes proyectos que permitan alcanzar los objetivos trazados, garantizando la salud y seguridad tanto de clientes como empleados, así como la continuidad de la operación, estos proyectos contemplan:

- Construir el futuro del trabajo en BBVA a través de Home Office y, creando protocolos de retorno a centros de trabajo, teniendo en cuenta el uso de espacios físicos, recursos tecnológicos, de bienestar y salud para los empleados
- Creación de la herramienta **Gestión de Novedades**, la cual nos permite conocer el estado actual de los empleados de la red, en cada uno de los centros de trabajo
- Desarrolla de la herramienta **Administración de Horarios de Almuerzo**, para disponer de los espacios y horarios de almuerzo para los funcionarios en dirección general
- Implementación de una herramienta que nos permite identificar las vacaciones pagadas no disfrutadas, con el fin de considerar su disfrute en este tiempo de cuarentena
- Administración de una herramienta tecnológica que permite gestionar de manera oportuna los elementos de bioseguridad
- Creación de **Site de Horarios Flexibles**, el cual permitirá habilitar diferentes franjas de horarios laboral, para los funcionarios que por su rol deben asistir a las instalaciones del banco
- Implementación la campaña #Undíadesueldopor, donde a través de la donación voluntaria de más de 3200 empleados y del Banco, se llevó asistencia alimentaria a familias vulnerables.

En línea con la transformación de BBVA, Talento y Cultura inició el cambio de su plataforma Core, la cual estará en funcionamiento en 2021, esta es una plataforma global, que no sólo representa un cambio tecnológico, sino que impulsará la transformación de la gestión del talento, para conseguir poner al alcance todos las oportunidades de esta nueva era, con mayor empoderamiento a los líderes en la gestión del talento y aumentando el nivel de autogestión en los empleados; actualmente este proyecto se encuentra en etapa de diseño global para el primer prototipo.

Propiedad Intelectual y Derecho de Autor

De conformidad con lo previsto en el artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, informamos que BBVA Colombia cumplió estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor para los distintos servicios, productos y operaciones. Respecto de las marcas y demás propiedad intelectual que utiliza la Entidad, indicamos que contamos con la titularidad o con las licencias y autorizaciones correspondientes para explotarlas.

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

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

herramientas y fichas de trabajo utilizadas por la unidad de Control Interno y Riesgo Operacional, para el desarrollo de su función, actividad que es reportada periódicamente a la Junta Directiva.

Riesgos

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

Para el segundo trimestre, el crecimiento de la inversión se contrae en comparación con el trimestre pasado (1Q20 +4.4%; 2Q20 +1.8%). Respecto al cierre de marzo de 2020, la inversión con criterio local aumentó \$693mM (1.3%). Crecimiento apalancado en el ámbito mayorista, específicamente en la Banca Corporativa con crecimiento de \$663mM; 14.6%.

Ratio de dudosa creciendo respecto al trimestre anterior +33pbs, ubicándose en 4.11%. Tasa de eficiencia recuperatoria del trimestre se ubica en 42.7%, esto es +5p.p. frente a la tasa del 1Q20.

Durante el trimestre la gestión se ha focalizado en la atención de las solicitudes de alivio por parte de los clientes; finalizando, en el mes de junio, con el lanzamiento del plan EMERGE con el cual se realiza una segmentación de clientes y de acuerdo a sus características se realiza una gestión de anticipación y así ofrecer soluciones a los clientes para atender sus obligaciones actuales.

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 etapa de finalización la fase táctica en Plataforma Informacional del 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. Para inicios de julio finalizan pruebas funcionales certificadas con entrada en producción datos cierre de Julio20 y ejecución diaria a partir del 1 de agosto.

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.

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

Riesgos Minoristas

El área de Riesgos Minoristas incluye las siguientes dependencias:

- Gerencia Admisión Particulares

Dedicada al proceso de análisis y decisión de las operaciones de crédito originadas a personas naturales a través de los diferentes canales.

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

Evaluación especializada de perfiles de clientes ajustados a los niveles de riesgo establecidos, enfocados a clientes del Banco que domicilian nómina y en líneas de crédito con descuento de la cuota directo de la nómina de los clientes como es el caso de las libranzas.

Se implantan ajustes de políticas en los procesos de admisión con base en el nuevo escenario de contracción económica general.

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. 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. Se espera realizar la masificación al 100% de las oficinas de la banca comercial y finalización del proyecto en el segundo semestre de 2020.

En línea con la situación económica del país y apoyo a las disposiciones gubernamentales, la admisión se enfoca en la evaluación de clientes con garantía FNG al 80% y 90% de acuerdo al programa Unidos por Colombia.

- Gerencia de Seguimiento

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

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

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

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

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

- Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

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

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes. En línea con la situación económica del país, se efectúan ajustes en las políticas, como primera medida se suspenden las atribuciones de crédito en la Red comercial y las aprobaciones se concentran en Riesgos, de cara a los perfiles de los clientes se da un enfoque en la línea de Hipotecario, dirigida a clientes Asalariados Nómina y No Nómina, en Libranzas profundización en convenios de Sector Público y en empresas de CIB y Grandes Empresas en sectores resilientes.

Desde Políticas y Campañas Minoristas se promueven procesos de otorgamiento automáticos, transversales e integrales, que si bien involucran y se ajustan a niveles de riesgo establecidos permiten el desarrollo de una cultura digital tanto al interior Banco como para una mejor experiencia al cliente.

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

Se limita la generación de ofertas Preaprobadas únicamente a Clientes de Nómina dirigido al sector público y privado (Empresas Resilientes), focalizada en pre aprobación en libranza y tarjeta de crédito principalmente.

Recuperaciones

La emergencia sanitaria por Covid 19 cambia el foco de la recuperación de la cartera.

Durante los meses de abril y mayo se despliega gestión y apoyo nacional, por parte de los diferentes canales de cobro (RED, Agencias y CSF) para la recepción de solicitudes de alivios de los clientes del BBVA. Resultado de lo anterior, se han aprobado cerca de \$15.5 billones de pesos en alivios al cierre de junio de 2020

En este trimestre se adecuan los sistemas para realizar las aplicaciones de las solicitudes en los aplicativos del Banco, realizando cargas masivas y operaciones tácticas, mientras se implantan las definitivas con el apoyo de Engineering

En el mes de junio se lanza el plan EMERGE con el cual se identifican los clientes Normales, Monitoring y Sub estándar, que serán gestionados por los distintos canales de gestión, tales como EAR (ejecutivos de anticipación de riesgo) para segmentos particulares y pymes, las Agencias de Cobro y los Especialistas de Workout en central.

Riesgos Mayoristas

En el 2Q20, la EAD tuvo un crecimiento del 3.6%. En respuesta a nuestra petición realizada en el mes de marzo, se autorizó en GRMC el incremento de límites de Asset Allocation Lending en COP 2,5 Billones, lo que permite encajar las principales operaciones de CIB y BEI previstas para el resto del año 2020.

De otra parte, en desarrollo del procedimiento para atender la pandemia Covid-19, fueron autorizados alivios a 884 clientes COP \$3.3 Billones. En este sentido, se realizó una segmentación de la cartera con base en la vulnerabilidad del sector, el stage y la calificación de rating disponible, con el fin de enfocar los esfuerzos para anticipar acciones de contención de cartera vencida en línea con el Plan Emerge.

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) y a la Política Corporativa vigente. Adicionalmente, cuenta con un Governance el cual 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, sin embargo podría verse afectado por las medidas generadas a raíz de la contingencia sanitaria derivada del Covid.

En cuanto a los indicadores asociados a los Management Limits, cuyos umbrales han sido alertados y rebasados, se han generado los planes de acción con miras a normalizarlos.

Por otra parte avanza la implementación e implantación del proyecto MIGRO, nuevo aplicativo corporativo que permitirá gestionar de una manera funcional los riesgos y sus controles asociados, la admisión de las iniciativas de producto que pasan por el Comité de Admisión de Riesgo Operacional (CARO) y en un futuro (2021) el registro de los eventos de pérdida por riesgo operacional.

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, con el apoyo de Internal Control & Non Financial Risk Corporativo, se realizó la formación sobre el módulo de admisión del nuevo aplicativo MIGRO, para toda la plantilla de RCAs y RCSs de nuestra geografía; la formación SARO a terceros (Outsourcing), se realizó a través de Asobancaria (entre los meses de septiembre y noviembre de 2019) con la participación de la entidad aportando formador experto

Relaciones

El segundo trimestre ha sido particularmente retador, en todos los sectores de la economía mundial y la responsabilidad social ha cobrado un valor sin igual para apoyar esta situación de pandemia.

Nuestros proyectos si bien eran de largo plazo, fueron re-evaluados para valorar cuales se podían suspender y orientar esos recursos a cubrir necesidades para nuestro país que permitieran sobrellevar la pandemia de Covid-19.

1. Necesidades Covid-19

- Campaña #UnDíaDeSueldoPor

Campaña para recaudar fondos por parte de los colaboradores, con el compromiso que BBVA destinaba la misma suma para donarla a Solidaridad por Colombia para la entrega de mercados a población vulnerable a nivel nacional.

Se destinaron \$1.300 millones para 6.500 mercados distribuidos a nivel nacional.

2. Convenio de donación #AyudarNosHaceBien

Desde abril de 2020 y mientras dure la emergencia por Covid- 19, BBVA pone a disposición de sus clientes, la posibilidad de donar a través de cajeros, PSE y transferencias, dinero para mercados, en estos tres meses de convenio, se ha recaudado más de 140 millones.

3. Educación financiera:

En este segundo trimestre el programa de educación financiera migro al canal virtual, a través de google meet, con una participación de 2581 personas.

4. Programa de Becas

Continuidad del programa de formación profesional en la Universidad Icesi de 10 líderes del pacifico, que son beneficiarios del Fondo Juventud y Construcción de Paz de la Fundación Manos visibles.

5. Proyecto apícola

Reconocimiento (Puesto 15 entre 2540 postulantes) en Los Premios Latinoamérica Verde en mayo de 2020 (Estos premios nacen en Cumbre Internacional del Medio Ambiente de 2013).

6. Recuperación ambiental - Ciénaga de Zapatosa

BBVA Y Fundación Alma, se unen para la recuperación ambiental de los bosques que rodean la Ciénaga de Zapatosa, el humedal continental más grande de agua dulce que tiene Colombia y que en 2018 alcanzó la categoría Ramsar, beneficia no solo la zona en lo que tiene que ver con recuperación natural, sino el fortalecimiento y educación de las comunidades aledañas, como actores principales de la conservación..

Resultados

Los Activos totales de BBVA Colombia cerraron el segundo trimestre de 2020 con un saldo de \$ 76,165,994.8 millones. Estos presentaron un incremento anual de 20.4%, lo que representó una variación de +\$ 12,900,932.3 millones.

BALANCE

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	jun-20	jun-19	Var T AM	
Disponible	9,339,484	5,601,434	3,738,050	66.7
Posiciones activas en operaciones de mdo	1,900,773	264,268	1,636,506	619.3
Inversiones y Operaciones con derivados	13,379,414	11,476,780	1,902,633	16.6
Cartera de Créditos y Leasing	52,035,468	46,771,521	5,263,948	11.3
Deterioro	(3,139,079)	(2,825,716)	(313,363)	11.1
Otros Activos	2,604,280	1,976,776	627,504	31.7
Activo	76,120,340	63,265,063	12,855,277	20.3
Depósitos y Exigibilidades	60,031,525	48,987,255	11,044,270	22.5
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	1,959,686	4,525,337	(2,565,650)	(56.7)
Instrumentos financieros a valor razonable	5,047,693	1,963,230	3,084,463	157.1
Bancos y Otras obligaciones financieras	2,592,262	1,664,988	927,275	55.7
Cuentas por pagar	816,776	802,116	14,659	1.8
Obligaciones laborales	212,696	204,188	8,508	4.2
Otros pasivos	649,173	686,475	(37,302)	(5.4)
Pasivo	71,309,812	58,833,588	12,476,224	21.2
Capital Social	89,779	89,779	-	-
Reservas y Fondos destinación específica	3,408,311	3,039,130	369,181	12.1
Superávit	1,006,040	960,359	45,682	4.8
Ganancias o Pérdidas	306,398	342,207	(35,809)	(10.5)
Patrimonio	4,810,528	4,431,474	379,054	8.6
Total Pasivos y Patrimonio	76,120,340	63,265,063	12,855,277	20.3

En relación con los recursos de liquidez del Banco, el activo Disponible presentó un incremento de +\$ 3,738,049.8 millones con relación al año 2019. Este incremento se debió a una variación de +\$ 1,724,331.4 millones en el disponible en Bancos y otras entidades financieras, de +\$ 1,998,235.7 millones en el Banco de la República y de +\$ 15,682.8 millones en la caja del Banco.

Las Posiciones Activas en Operaciones de Mercado cerraron con un saldo de \$ 1,900,773.2 millones y presentaron un incremento de 619.3% con respecto al mismo periodo de 2019. Este incremento de \$ 1,636,505.7 millones se debió a un mayor volumen en operaciones simultáneas, las cuales presentaron una variación de \$ 1,646,509.1 millones e disminución de -\$ 10,003.4 millones en operaciones interbancarias.

Por su parte, las Inversiones y Operaciones con derivados presentaron una variación positiva de 16.6% frente a junio de 2019, cerrando con un saldo de \$ 13,379,413.6 millones.

La cartera bruta de Créditos y Leasing registró un crecimiento anual de 11.3% o \$ 5,263,947.7 millones, cerrando junio de 2020 con un saldo de \$ 52,035,468.3 millones. Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 11.1%. La cuenta de Otros Activos presentó un incremento de 34.1% (+\$ 673,158.9 millones).

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron un crecimiento anual de 22.5% o +\$11,044,270, cerrando así con un saldo de \$ 60,031,524.9 millones. Este incremento se debe a variación en los depósitos especiales de +\$ 114,414.5 millones, en depósitos de cuenta corriente de +\$1,111,149 y en títulos de inversión de +\$ 142,495.8 millones; compensado con un crecimiento de +\$6,506,569 en Depósitos de Ahorro, +\$3,317,334 en los Certificados de Depósito a Término (CDT's) y -\$189,753 en exigibilidades por servicios.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado disminuyeron -\$2,565,650, debido a una variación de +\$1,245,469 en simultáneas, de -\$7,0045,400 en fondos interbancarios, de +\$313,675 en compromisos de posiciones en corto y de -\$4,054,749 en Operaciones Repo.

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de \$5,047,693, lo que representó un aumento de 157.1% con respecto al año 2019. Esta variación se explica por el aumento en Swaps de negociación (+\$2,145,841) y de contratos forward de negociación (+\$940,043). Por otro lado, las opciones de negociación presentaron un aumento (+\$28,421) y los Swaps de cobertura (-\$29,531).

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó un incremento de \$927,275, debido un aumento de \$ 544,548 en Entidades Financieras del exterior y de las obligaciones con Findeter y Finagro (+\$305,321 y +\$98,445, respectivamente). Por otra parte, se presentó una disminución de -\$21,740 en Bancoldex.

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +7.5% mientras que las obligaciones laborales presentaron un aumento de 4.2%. Los otros pasivos disminuyeron 5.4% o -\$37,302, cerrando con un saldo de \$649,173.

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 8.6% y cerró en \$4,810,528.

Cartera de Créditos

En junio de 2020 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de \$52,035,468 y presentó una variación de +11.3% con respecto al mismo periodo de 2019. La cartera de créditos neta presentó una variación positiva de 11.3% y cerró con un saldo de \$48,896,390.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	Jun-20	Jun-19	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	52,035,468	46,771,521	5,263,948	11.3
Consumo	18,146,849	15,722,966	2,423,883	15.4
Comercial	18,305,446	15,993,221	2,312,226	14.5
Microcréditos	-	-	-	N.C
Hipotecarios	11,648,142	11,252,655	395,487	3.5
Leasing	1,527,922	1,667,075	(139,153)	(8.3)
Cartera Vencida	334,413	378,555	(44,142)	(11.7)
Cartera Mora	2,072,696	1,757,049	315,647	18.0
Provisiones	(3,139,079)	(2,825,716)	(313,363)	(11.1)
Cartera de Créditos Neta	48,896,390	43,945,805	4,950,584	11.3

La cartera de BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 57.3% de la cartera bruta al cierre de junio de 2020. Este segmento presentó un incremento de 10.5% con respecto al año 2019 y cerró con un saldo de \$29,794,991.

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 19.6%. Libranza presenta la mayor participación en la cartera de consumo, seguida de Consumo Libre y de Vehículo. Se destaca el crecimiento de Libranza con respecto al año anterior (30.5%).

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 3.5% lo que representó una variación de \$395,488. Al cierre del segundo trimestre de 2020 representa el 22.4% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una variación de +14.5% anual con una variación de +\$2,312,226. Por su parte, la cartera de leasing presentó una disminución de 8.3% con una variación de -\$139,153.

Recursos de Clientes

Al cierre del segundo 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 (22.5%), lo que representó una variación de +\$11,044,270, cerrando el trimestre en \$60,031,525. Los CDT's representaron el 37.0% del total de recursos y presentaron una variación de +17.6%, alcanzando un saldo de \$22,198,519.

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	Jun-20	Jun-19	Var TAM	
Depósitos Vista	7,874,685	6,763,537	1,111,149	16.4
Depósitos de Ahorro	26,759,444	20,202,946	6,556,497	32.5
Certificados de Depósito a Término	22,198,519	18,881,448	3,317,071	17.6
Otros Depósitos	753,200	836,143	(82,943)	(9.9)
Total Depósitos de Clientes	57,585,848	46,684,073	10,901,774	23.4
Títulos de Inversión en Circulación	2,445,677	2,303,181	142,496	6.2
Total Recursos de Clientes	60,031,525	48,987,255	11,044,270	22.5

Los depósitos transaccionales (a la Vista y de Ahorro) aumentaron 28.4%, lo que representó una variación de +\$7,667,646. Estos depósitos representaron el 57.7% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en \$2,445,677 y presentaron una variación de +6.2% con relación al año 2019.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El Patrimonio Contable de la entidad presentó una variación positiva de 8.6% y cerró en \$4,810,528. Este aumento se explica principalmente por el incremento en las reservas de \$369,181, por la disminución de -\$35,809 en las ganancias del ejercicio y por el incremento de \$ 45,682 en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el segundo trimestre de 2020 con un saldo de \$6,363,933 y presentó una variación de +11.5%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en \$4,584,585, lo que implica un excedente de patrimonio de \$1,779,348.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	Jun-20	Jun-19	%
Patrimonio Contable	4,810,528	4,431,474	8.6
Patrimonio Adecuado Computable	6,363,933	5,705,781	11.5
Patrimonio Básico Ordinario	4,363,899	3,377,639	29.2
Patrimonio Básico Adicional	2,994	2,994	-
Patrimonio Adicional	1,997,041	2,325,148	(14.1)
Patrimonio Técnico	6,363,933	5,705,781	11.5
Patrimonio Adecuado Requerido	4,584,585	4,315,099	6.2
Excedente de Patrimonio	1,779,348	1,390,682	27.9
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	47,607,324	46,919,401	1.5
Valor en riesgo (VeR)	363,659	361,389	0.6
Valor en riesgo Operativo (VeR)	275,847	-	
Relación de Solvencia sin VeR	15.71	12.99	272 pbs
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13.37	11.90	147 pbs
Tier 1 (%) ¹	9.17	7.20	197 pbs

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en \$47,607,324 y presentaron un incremento de 1.5%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) aumentó 0.6% y se incorpora el Valor en Riesgo Operativo (VeRO).

La relación de solvencia del Banco cerró en 15.7%, con una variación de 272 pbs frente al mismo periodo de 2019. La relación de solvencia con VeR del Banco cerró en 13,37%, con una variación de 147 pbs frente al mismo periodo de 2019. Esto debido a la aplicación anticipada del Decreto 1477 de 2018, se presenta un fortalecimiento de patrimonio técnico, en cuanto a los activos ponderados por nivel de riesgo tenemos una reducción significativa en riesgo de crédito en función de las contrapartes y su calificación externa, el reconocimiento de las garantías como mitigantes y la incorporación del riesgo operativo.

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)

	Jun-20	Jun-19	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	52,035,468	46,771,521	11.3%
Cartera Vencida Total	2,407,108	2,135,604	12.7%
Cartera Vencida	334,413	378,555	-11.7%
Cartera Mora	2,072,696	1,757,049	18.0%
Índices de Cartera	%	%	%
Cartera Vencida	0.64	0.81	-0.17
Calidad Cartera Mora	3.98	3.76	0.23
Provisiones	3,139,079	2,825,716	11.09%
Cobertura Cartera Mora	151.45	160.82	-9.37

Al cierre de junio de 2020 el indicador de calidad de cartera se ubicó en 3.98%. Por su parte, el indicador de Cobertura de la Cartera en Mora se ubicó en 151.45%.

Cuenta de Resultados

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

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	Jun-20	Jun-19	Var TAM	
Cartera de Créditos	2,597,856	2,436,729	161,127	6.6
Gastos por Intereses	(1,078,241)	(978,168)	(100,073)	10.2
INGRESOS NETOS POR INTERESES	1,519,615	1,458,561	61,054	4.2
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	62,617	79,862	(17,245)	(21.6)
Portafolio de Inversión	303,416	219,063	84,353	38.5
Dividendos	14,512	18,189	(3,677)	(20.2)
Resto de Ingresos	46,731	68,780	(22,048)	(32.1)
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	364,659	306,032	58,627	19.2
MARGEN BRUTO	1,946,891	1,844,455	102,436	5.6
Dotación Neta de Activos	(621,121)	(534,228)	(86,893)	16.3
Gastos Grales Administración	(841,092)	(781,025)	(60,067)	7.7
Gastos de Personal	(300,045)	(296,981)	(3,064)	1.0
Gastos Generales	(211,516)	(192,456)	(19,060)	9.9
Contribuciones e impuestos	(65,767)	(62,862)	(2,905)	4.6
Otros	(253,642)	(225,055)	(28,587)	12.7
Riesgo operativo	(10,122)	(3,671)	(6,451)	175.7
GASTOS DE OPERACIÓN	(1,462,213)	(1,315,253)	(146,960)	11.2
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	484,678	529,202	(44,524)	(8.4)
Impuesto de Renta	(162,726)	(171,441)	8,715	(5.1)
UTILIDAD NETA	321,952	357,761	(35,809)	(10.0)

El margen de intereses registró un incremento interanual de 4.2%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron un crecimiento de \$161,127 y los gastos registraron un crecimiento de \$100,073. Lo anterior impulsado por la buena gestión del Banco. Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un aumento de \$61,054.

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de 21.6%. Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron un aumento de \$84,353 o 38.5%. Los dividendos registraron una disminución de 20.2% y cerraron con un saldo de \$14,512. 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 32.1%.

La dotación neta de activos cerró con un saldo de \$621,121 y presentó un aumento de 16.3%.

Los gastos de administración registraron un aumento de \$60,067 con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 1.0% al comparar con el año 2019. Por otra parte, los gastos generales aumentaron 9.9%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron un aumento de 4.6%.

Finalmente, BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de junio de 2020 de \$321,952 la cual fue un 10.0% inferior a la utilidad del año anterior.

Perspectivas macroeconómicas

Las proyecciones para Colombia están basadas en el porcentaje de actividad que se estima tuvo el país en cada mes durante la pandemia. Estimamos una actividad del 74% en abril, con una recuperación gradual en mayo hasta un 81% y 86% en junio. Esto implica una contracción anual del 16,6% en el segundo trimestre (-15,6% QoQ), la peor de la historia. La aceleración de los casos y el contagio ha extendido el confinamiento débil que aún está en curso y decretado al menos hasta el 1 de agosto, pero podría extenderse aún más en el tiempo. Además, algunas regiones y ciudades han tenido la necesidad de restablecer un confinamiento más fuerte (como el Atlántico y algunas regiones de Bogotá).

Se espera una recuperación gradual de la actividad en la segunda mitad del año, lo que lleva a una contracción general del PIB del 7,5% en 2020. En cuanto a los componentes de la demanda, esperamos una importante contracción del consumo, de 8,5%, con una contracción de la inversión de 20,1%, debido al período de confinamiento, pero también a los efectos sobre el empleo urbano con una pérdida de empleo de casi 3,3 millones de personas (30% del empleo urbano) en el período de confinamiento estricto y sólo una recuperación parcial esperada en el resto del año. En cuanto a la demanda externa, se espera una contracción similar tanto de las exportaciones como de las importaciones, la primera debido a una demanda global moderada y a una caída en la producción de petróleo y la segunda debido a la contracción de la demanda interna.

El escenario para 2020 y 2021 es todavía muy incierto. En el aspecto epidemiológico, la curva de contagio sigue en aumento y se desconoce la fecha de pico así como su moderación, sobre todo porque coincide con la reapertura de varias actividades. Esto también ha llevado a una saturación del sistema de salud en algunas regiones que ha causado confinamientos localizados que esperamos que continúen, especialmente en el tercer trimestre dado el perfil de la curva de contagio esperada.

En cuanto a la inflación, después de un aumento inicial antes del inicio del confinamiento obligatorio, la inflación comenzó a moderarse, en parte debido a los subsidios a los precios del gas y los servicios públicos, la baja demanda de algunos productos y la inexistencia de precios para otros bienes y servicios, reduciéndose en 167 pb en el segundo trimestre. Esperamos que esta tendencia continúe y que la inflación se estabilice en torno al 2,0% para el final del año. La moderación de la inflación básica es más significativa, cerrando el año 2020 en el 1,0%.

El banco central ha reducido las tasas en 175 pb desde el inicio de la pandemia, alcanzando un mínimo histórico del 2,5%. Esperamos que el Banco Central continúe reduciendo las tasas hacia el 2% en el tercer trimestre. En las últimas reuniones, las decisiones no han sido unánimes. El posterior cese del ritmo de reducción de las tasas como una clara señal de que el fin del ciclo está cerca. Por lo tanto, esperamos que los tipos se mantengan estables en lo que queda de 2020. Por otra parte, el Banco ha estado activo en la provisión de liquidez, aumentando las instituciones permitidas, los tipos de garantía y el vencimiento, siendo el más largo el que llega

a un año. También han implementado un programa de compra de bonos que ha llevado a la compra del 1,1% del PIB. Su propósito se inclina hacia la estabilización del mercado.

El Comité de Regulación Fiscal ha permitido la suspensión de la regla fiscal para 2020 y 2021, una cláusula dentro de la ley de regla fiscal para shocks extraordinarios. El déficit actual estimado por el gobierno es del 8,1% del PIB que se explica por una pérdida de 3 ppm de ingresos y 2,7 ppm de gastos adicionales. La mayor parte de los cuales ya se han comprometido. Con estas cifras, la relación entre la deuda y el PIB para el Gobierno Central alcanza un máximo histórico del 65,6%.