BBVA

Creando Oportunidades

BBVA

Creando Oportunidades

Información Financiera Intermedia Condensada Consolidada y Comentarios de la Gerencia al 31 de marzo de 2021 y por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2021

ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ---------- 8
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS ---------- 9
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES ---------- 10
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO----------11
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO---------- 12
ESTADO CONDENSADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ---------- 13
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS---------- 14
1. ENTIDAD QUE REPORTA ---------- 14
2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES--------- 16
3. JUICIOS Y ESTIMACIONES Y CAMBIOS RECIENTES EN LAS NIIF---------- 20
4. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN Y ESTACIONALIDAD ---------- 23
5. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE NEGOCIO ---------- 24
6. GESTIÓN DEL RIESGO---------- 31
7. VALOR RAZONABLE ---------- 33
8. TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA ---------- 43
BALANCE ---------- 45
9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO---------- 45
10. ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN---------- 48
11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO ---------- 49
12. CARTERA DE CRÉDITOS, OPERACIONES DE LEASING E INTERESES, NETO ---------- 51
13. CUENTAS POR COBRAR---------- 57
14. INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y DERECHOS FIDUCIARIOS---------- 58
15. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO ---------- 59
16. DERECHOS DE USO INMOVILIZADO Y PROPIEDADES ENTREGADAS EN ARRENDAMIENTO OPERATIVO---------- 60
17. ACTIVOS INTANGIBLES Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO ---------- 63
18. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO---------- 64
19. DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES ---------- 66
20. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS ---------- 67
21. TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN ---------- 67
22. CUENTAS POR PAGAR ---------- 68
23. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES---------- 69
24. BENEFICIOS A EMPLEADOS ---------- 72
25. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO ---------- 73
26. OTRO RESULTADO INTEGRAL (ORI)---------- 74
27. DIVIDENDOS ---------- 75
28. COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS---------- 76
RESULTADOS ---------- 77

29. INGRESOS POR INTERÉS (NETO) ---- 77
30. INGRESOS POR COMISIONES (NETAS) ---- 77
31. DERIVADOS ---- 79
32. INGRESOS POR DIVIDENDOS ---- 80
33. DETERIORO NETO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y NO FINANCIEROS ---- 81
34. ENAJENACIONES, NETO ---- 82
35. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS ---- 83
36. DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ---- 84
37. OTROS GASTOS DIVERSOS ---- 85
38. PARTICIPACIONES MINORITARIAS ---- 85
39. DIFERENCIA EN CAMBIO (NETA) ---- 86
40. GASTO POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA ---- 87
41. UTILIDAD POR ACCIÓN ---- 87
42. PARTES RELACIONADAS ---- 88
43. HECHOS POSTERIORES ---- 91
44. HECHOS SIGNIFICATIVOS ---- 91
COMENTARIOS DE LA GERENCIA ---- 93

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

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

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

Señores Accionistas
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A.

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada consolidada que se adjunta, al 31 de marzo de 2021 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada consolidada al 31 de marzo de 2021 que se adjunta no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) — Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Llamo la atención sobre el hecho de que la información suplementaria denominada "Comentarios de la Gerencia" al 31 de marzo de 2021, no forma parte de la información financiera intermedia condensada consolidada revisada. La administración es responsable por la preparación de esta información suplementaria. No he revisado esta información suplementaria y consecuentemente no expreso una conclusión sobre la misma; no obstante, mi responsabilidad es leer dicha información y, al hacerlo, considerar si la información suplementaria es materialmente inconsistente con la información financiera intermedia condensada consolidada, con el entendimiento obtenido en la revisión efectuada, o que de alguna otra forma pareciera estar materialmente errónea. Como resultado de mi lectura de la información suplementaria no tengo nada que informar al respecto.

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

14 de mayo de 2021

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

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

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

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

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2021 de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y sus subordinadas "BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa" (el Grupo), que incorpora la información financiera intermedia consolidada, la cual comprende:

- el estado condensado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de resultados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de otros resultados integrales por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021;
- el estado condensado consolidado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2021; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Alcance de la revisión

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

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

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia consolidada del Grupo al y por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

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

14 de mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

ACTIVOS	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	(9)	$ 6,626,941	6,266,488
Activos financieros de inversión, neto	(10)	6,564,033	7,408,591
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(11)	2,644,857	3,809,914
Cartera de créditos, Operaciones de Leasing e Intereses, neto	(12)	49,768,669	49,153,230
Cuentas por cobrar, neto	(13)	1,510,242	1,003,345
Inversiones en acuerdos conjuntos	(14)	158,372	149,818
Anticipos a Contratos, proveedores y otros deudores		43,888	62,440
Activos no corrientes mantenidos para la venta	(18)	48,843	51,675
Propiedad y equipo, neto	(15)	698,019	702,364
Derecho de uso Inmobilizado	(16)	121,756	136,443
Activos intangibles, neto	(17)	117,236	120,202
Activos por impuestos corrientes		1,976	1,844
Activos por otros impuestos		729	723
Gastos pagados por anticipado	(17)	41,544	17,635
Impuestos diferidos		14,398	306
Otros activos		8,072	3,495
Total Activos		**$ 68,369,575**	**68,888,513**

PASIVOS	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Depósitos y exigibilidades	(19)	$ 51,584,585	51,951,600
Operaciones de Mercado Monetario y Simultáneas	(11)	848,187	506,292
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	(11)	3,259,301	4,107,191
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	2,714,194	2,606,926
Titulos de inversion en circulación	(21)	2,402,869	2,304,263
Cuentas por pagar	(22)	981,334	714,295
Pasivos estimados y provisiones	(23)	347,649	276,494
Beneficios a empleados	(24)	225,193	240,871
Otros pasivos		261,375	253,144
Pasivos por arrendamiento	(16)	126,748	141,036
Impuestos diferidos		316	115,091
Pasivos por otros impuestos		98,791	141,701
Impuestos corrientes		127,108	21,385
Total Pasivos		**$ 62,977,650**	**63,380,290**
Capital suscrito y pagado	(25)	$ 89,779	89,779
Reservas	(26)	3,643,354	3,408,311
Prima en Colocación de Acciones		651,950	651,950
Resultado del ejercicio		176,822	461,405
Utilidades Retenidas		106,643	114,962
Otros resultado integral (ORI)	(27)	715,523	772,506
Articulo 6 ley 4/80		506	506
Total Patrimonio de los accionistas		**$ 5,384,577**	**5,499,419**
Participación no controlada		$ 7,348	8,804
Total Patrimonio		**$ 5,391,925**	**5,508,223**
Total Pasivo y Patrimonio		**$ 68,369,575**	**68,888,513**

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

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

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

		Por los períodos de tres meses terminados en	
	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Ingresos por intereses, neto	(30)	$ 822,016	$ 750,335
Ingresos por comisiones, neto	(31)	42,735	53,824
Ingresos por actividad ordindaria		**$ 864,751**	**$ 804,159**
Valoración de títulos valores, neto		(12,011)	64,112
Método participación patrimonial		8,553	4,042
Valoración de derivados, neto	(32)	(31,459)	(15,688)
Enajenaciones, neto	(35)	352	(1,487)
Dividendos	(33)	6,546	9,327
Arrendamientos		439	576
Otros - Diversos		21,555	23,182
Recuperación riesgo operativo		3,365	536
Actividades en operaciones conjuntas		203	200
Otros (egresos) ingresos de operación		**$ (2,457)**	**$ 84,800**
Deterioro neto de activos financieros y no financieros	(34)	**$ (271,533)**	**$ (263,298)**
Gastos por beneficios a empleados	(36)	(164,172)	(157,760)
Honorarios		(11,598)	(7,019)
Gastos Legales		(4)	(293)
Depreciación y amortización	(37)	(28,663)	(28,190)
Otros Impuestos		(28,107)	(28,794)
Arrendamientos operativos		(1,499)	(1,608)
Seguros		(48,253)	(42,336)
Contribuciones y afililiaciones		(3,806)	(4,293)
Servicios de Administración e Intermediación y sistemas		(335)	(324)
Mantenimiento, adecuaciones y reparaciones		(25,300)	(21,670)
Otros - diversos	(38)	(114,193)	(131,496)
Gasto de riesgo operativo		(4,012)	(4,876)
Actividades en operaciones conjuntas		(743)	(635)
Gastos de operación		**$ (430,685)**	**$ (429,294)**
Diferencia en cambio neta	(40)	108,860	66,998
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		**$ 268,936**	**$ 263,365**
Gasto por impuestos sobre la renta	(41)	16,866	82,316
Gasto por impuestos diferidos		(108,419)	(175,141)
RESULTADO DEL PERIODO		**$ 177,383**	**$ 170,540**
Utilidad atribuible a:			
Accionistas de la controladora		176,822	170,178
Participaciones no controladoras	(39)	561	362
UTILIDAD DEL PERIODO		**$ 177,383**	**$ 170,540**
Utilidades por accion ordinaria (en pesos)	(42)	**$ 12.29**	**$ 11.83**

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

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

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

		Por los períodos de tres meses terminados en	
	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
RESULTADO DEL PERIODO		$ 177,383	$ 170,540
OTRO RESULTADO INTEGRAL			
Ganancias (pérdidas) otras partidas patrimoniales de las subordinadas y negocios		54	(1,511)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados		(25,995)	(240,398)
Pérdidas de participaciones no controladas		(78,033)	(12,673)
Total partidas que no se reclasificarán al resultado del período		$ (103,974)	$ (254,582)
Perdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros		(15,781)	(45,814)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo		9,020	37,762
Total partidas que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período		$ (6,761)	$ (8,052)
Total otro resultado integral		$ (110,735)	$ (262,634)
Sobre Inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		42,604	282
Sobre nuevas mediciones de activos financieros		5,376	(6,272)
Sobre Aplicación IFRS9		8,839	86,762
Sobre coberturas de flujos de efectivos		(3,067)	(13,595)
Total impuesto diferido		$ 53,752	$ 67,177
Total otro resultado integral, neto de impuestos		$ (56,983)	$ (195,457)
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		$ 120,400	$ (24,917)

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

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

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

	Capital Suscrito y Pagado													
	preferencial sin derecho a voto		Ordinarias											
Por el período de tres meses terminado en 31 de marzo de 2021	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	Otro Resultado Inregral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controlada	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2020	479,760	2,994	13,907,929	86,785	3,408,311	651,950	461,405	88,918	26,044	772,506	506	5,499,419	8,804	5,508,223
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81	81
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	19
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,117)	(2,117)
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(461,405)	461,405	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(234,807)	-	-	-	(234,807)	-	(234,807)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	235,043	-	-	(235,043)	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	176,822	-	-	-	-	176,822	561	177,383
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	126	-	-	126	-	126
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	(25)
Ajuste por fuerza de ventas de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	25	-	-	25	-	25
Otros resultados integrales neto de impuestos												-		0
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,020	-	9,020	-	9,020
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	54	-	54	-	54
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,033)	-	(78,033)	-	(78,033)
Pérdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,781)	-	(15,781)	-	(15,781)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,995)		(25,995)	-	(25,995)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,752	-	53,752	-	53,752
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2021	479,760	$ 2,994	13,907,929	$ 86,785	$ 3,643,354	$ 651,950	$ 176,822	$ 80,473	$ 26,170	$ 715,523	$ 506	$ 5,384,577	$ 7,348	$ 5,391,925

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General
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 mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

	Capital Suscrito y Pagado													
	preferencial sin derecho a voto		Ordinarias											
Por al período de tres meses terminado en 31 de marzo de 2020	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	Otro Resultado Inregral (ORI)	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Total patrimonio de los accionistas	Participación no Controlada	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2019	479,760	$ 2,994	13,907,929	$ 86,785	$ 3,039,130	$ 651,950	$ 731,618	$ 95,669	$ (42,887)	$ 638,888	$ 506	$ 5,204,653	$ 7,260	$ 5,211,913
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	209	209
Valorización	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88)	(88)
Utilidad (perdida)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,728)	(1,728)
Capital suscrito y pagado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,223	1,223
Transferencias	-	-	-	-	-	-	(731,618)	731,618	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales y comunes	-	-	-	-	-	-	-	(369,188)	-	-	-	(369,188)	-	(369,188)
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	369,181	-	-	(369,181)	-	-	-	-	-	-
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	170,178	-	-	-	-	170,178	-	170,178
Actualización avalúos activos fijos	-	-	-	-	-	-	-	-	(453)	-	-	(453)	-	(453)
Impuestos diferidos (Neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	(498)	-	-	(498)	-	(498)
Ganancias no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros (Ori)	-	-	-	-	-	-	-	124,652	(23,719)	-	-	100,933	-	100,933
Otros resultados integrales neto de impuestos														
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,762	-	37,762	-	37,762
Ganancias otras partidas patrimoniales de las subordinadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,511)	-	(1,511)	-	(1,511)
Pérdidas de participaciones no controladas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,673)	-	(12,673)	-	(12,673)
Perdidas no realizadas por nuevas mediciones de instrumentos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,814)	-	(45,814)	-	(45,814)
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(240,398)		(240,398)	-	(240,398)
Impuesto diferidos netos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,177	-	67,177	-	67,177
SALDOS AL 31 DE MARZO DE 2020	479,760	$ 2,994	13,907,929	$ 86,785	$ 3,039,130	$ 651,950	$ 512,299	$ 130,462	$ (34,049)	$ 632,569	$ 506	$ 5,022,646	$ 6,630	$ 4,917,044

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

Oscar Enrique Rodríguez Acosta
Contador General

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de mayo de 2021

BBVA
Creando Oportunidades

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

		Por los períodos de tres meses terminados en	
	Nota	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Saldo al comienzo del periodo		$ 6,266,488	$ 5,642,226
Flujos de efectivo de actividades de operación			
Desembolsos y pagos recibidos de clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing otros		(825,518)	(2,910,659)
Pagos y Recibidos Depositos a Vista		712,700	3,946,931
Pagos y Recibidos Depositos a Plazo		(978,293)	2,523,974
Pagos y Recibidos Otros Depósitos y Exigibilidades		(124,188)	(1,716,221)
Pagos y redenciones ingresos de Instrumentos Financieros de deuda y derivados		1,093,876	(530,936)
Pagos a proveedores y empleados		(945,637)	(695,584)
Intereses recibidos clientes de cartera de créditos y operaciones de leasing y otros		1,058,668	1,140,109
Intereses pagados depósitos y exigibilidades		(314,753)	(499,224)
Impuesto sobre la renta pagado		(131,234)	(140,082)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros		(110,997)	(114,410)
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros		129,549	103,700
Flujo neto de efectivo (usado en) provisto por actividades de operación		$ (435,827)	$ 1,107,598
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pagos de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		(47,454,829)	(68,643,967)
Cobros de inversiones mantenidas hasta el vencimiento		47,823,932	67,799,013
Dividendos recibidos		-	1,036
Adquisición de propiedades y equipo		(10,865)	(4,034)
Precio de venta de propiedades y equipo		203	2,907
Otras entradas (salidas) de efectivo		(10,064)	37,285
Flujo neto de efectivo provisto por (usado en) actividades de inversión		$ 348,377	$ (807,760)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Pagos de préstamos y otros pasivos financieros		(2,122,944)	(882,063)
Adquisiciones de préstamos y otros pasivos financieros		2,187,060	1,199,454
Dividendos pagados a los propietarios		(156)	(128)
Otras entradas (salidas) de efectivo		233,488	477,554
Flujo neto de efectivo provisto por actividades de financiamiento		$ 297,448	$ 794,817
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Efecto de los cambios en la tasa de cambio en la caja mantenida bajo moneda extranjera		150,455	206,962
SALDOS FINAL DEL PERIODO		$ 6,626,941	$ 6,943,843

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

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

Germán Enrique Rodríguez Perdomo
Representante Legal (1)

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

Adriana Rocío Clavijo Cuesta
Revisora Fiscal
T.P. No. 115083-T
Miembro de KPMG S.A.S.
Véase mi informe del 14 de mayo de 2021

(Continúa)

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS CONSOLIDADOS AL 31 DE MARZO DE 2021 Y POR EL PERIODO COMPREDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2021

(En millones de Pesos)

1. Entidad que reporta

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. BBVA Colombia (en adelante "el Banco" o "BBVA Colombia S.A."), actuando como Matriz del Grupo Empresarial BBVA Colombia inscrito en el registro mercantil, en adelante "el Grupo" del que hacen parte las subsidiarias del Banco BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria y BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, reporta estados financieros intermedios consolidados para las siguientes compañías:

El Grupo Empresarial BBVA Colombia, inscrito en el registro mercantil y tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2021 y diciembre de 2020 ascendía a 5.175 y 5.137 funcionarios respectivamente.

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

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá en la dirección Carrera 9 N° 72 -21 y a través de sus 516 oficinas que incluyen sucursales, In-house, centros de servicio, agencias, extensiones de caja y mini bancos localizados en 125 ciudades de Colombia, para diciembre de 2020, se contaba con 556 oficinas.

Adicionalmente, cuenta con 36 contratos de prestación de servicios financieros a través de Corresponsales No Bancarios (CNB) que ascienden a los 18.141 y 17.758 puntos de servicio al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020, respectivamente.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de marzo de 2021 y diciembre de 2020 ascendía a 5.037 y 5.137 funcionarios, respectivamente.

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

(Continúa)

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

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

Mediante Escritura Pública 3742 del 29 de abril de 2010 de la Notaría 72 de Bogotá, se protocolizó el cambio de nombre a BBVA Asset Management S.A. Sociedad Fiduciaria, pudiendo utilizar para todos los efectos legales el nombre BBVA Asset Management o BBVA Fiduciaria; es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. y tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá. Tiene una duración hasta el 13 de noviembre de 2107 y cuenta con permiso definitivo de funcionamiento de la Superintendencia Financiera de Colombia (en adelante "la Superintendencia"), según Resolución 223 del 12 de enero de 1979. Al 30 de septiembre de 2020 y diciembre de 2019 tenía 122 y 119 empleados respectivamente.

El objeto principal de la Fiduciaria consiste en la celebración de contratos de fiducia mercantil, la celebración de contratos estatales de fiducia según lo previsto en la Ley 80 de 1993 y, en general, la celebración de todos aquellos negocios que impliquen una gestión fiduciaria y los que sean legalmente autorizados a las sociedades fiduciarias. En desarrollo de su objeto, la Fiduciaria fundamentalmente puede adquirir, enajenar, gravar, administrar bienes muebles e inmuebles, representar legalmente a tenedores de bonos, intervenir como deudora o acreedora en toda clase de operaciones de crédito y girar, aceptar, endosar, cobrar y negociar en general toda clase de títulos valores.

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

La Comisionista es subordinada de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., Al 31 de marzo de 2021 y diciembre de 2020 mantenía una planta de 25 y 24 empleados respectivamente. Tiene su domicilio principal y ejerce su actividad comercial en la ciudad de Bogotá, D.C., su término de duración expira el 11 de abril del año 2091.

(Continúa)

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

Normas contables aplicables

Los estados financieros intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2021 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecida en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas en el Anexo del Decreto 2420 de 2015 modificado por los decretos 2496 de 2015, el decreto 2131 de 2016, decreto 2170 de 2017, decreto 2483 de 2018, decreto 2270 de 2019 y el decreto 1432 de 2020, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia.

Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera NIIF junto con sus interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés al 31 de diciembre de 2017). El Grupo aplica a los presentes estados financieros intermedios lo contemplado en la Circular Externa No. 037 de 2015 de la Superintendencia Financiera de Colombia – La entidad matriz deberá ajustar los estados financieros consolidados preparados con NCIF plenas para incluir la diferencia entre el valor de las provisiones de la cartera de créditos reconocidas en tales estados financieros consolidados por la metodología de pérdida esperada y la generada en los estados financieros separados que aplican las normas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, en adelante (SFC), incluidas en la Circular Básica Contable y Financiera 100 de 1995.

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

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

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

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

(Continúa)

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

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

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

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

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

Los estados financieros condensados consolidados, incluyen:

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

(Continúa)

El 14 de mayo de 2021 fue la fecha de autorización por parte del Grupo para la emisión y publicación de los estados financieros condensados consolidados intermedios.

Criterios de Consolidación

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

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

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

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

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

A continuación se presenta el resumen por compañía de sus rubros de la información financiera intermedia condensada y su eliminación respectiva al 31 de marzo de 2021.

Empresa	Activo	Pasivo	Patrimonio	Resultados
BBVA COLOMBIA S.A.	68,125,103	63,182,551	4,942,552	187,102
BBVA Asset Management S.A.	141,867	49,728	92,138	9,796
BBVA Valores S.A.	42,768	1,546	41,222	416
Total	$ 68,309,738	$ 63,233,825	$ 5,075,912	$ 197,315

(Continúa)

Entidad	2021			2020		
	BBVA	BBVA Asset Management S.A.	BBVA VALORES	BBVA	BBVA Asset Management S.A.	BBVA VALORES
Eliminaciones consolidado	30,258	(14,763)	(15,436)	31,050	26,820	4,230
Eliminación patrimonial	(117,990)	82,634	35,356	(115,283)	80,937	34,345
Interes minoritario (patrimonio)		(5,056)	(2,291)		(4,424)	(2,263)
Interes minoritario (resultados)		(538)	(23)		(2,120)	(12)
Total	$ (87,732)	$ 62,277	$ 17,606	$ (84,233)	$ 101,213	$ 36,300

Moneda funcional y de presentación

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

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Bases de medición

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

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

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

(Continúa)

Principales políticas y prácticas

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

3. Juicios y estimaciones y cambios recientes en las NIIF

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

Estas estimaciones son revisadas sobre una base continua. Las modificaciones a las estimaciones contables son reconocidas de forma prospectiva, se refieren al deterioro de activos financieros: determinación de los inputs dentro del modelo de perdida esperada, incluyendo las principales asunciones usadas para la estimación y la incorporación de la información del forward looking (Nota 12).

Normas emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia

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

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7), publicada por IASB en septiembre de 2019	Relaciones de cobertura afectadas por la reforma de la tasa de interés.	• Se adicionan los párrafos 6.8.1 a 6.8.12 de la NIIF 9, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. • Se incorporan los párrafos 102A a 102N y 108G, respecto de las excepciones temporales a la aplicación de los requerimientos específicos de la contabilidad de coberturas. • Se incorporan los párrafos 24H sobre incertidumbre que surge de la reforma de la tasa de interés de referencia, 44DE y 44DF (fecha de vigencia y transición) • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2020 y se permite su aplicación anticipada (aunque no se espera un impacto importante para las entidades

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		colombianas) y sus requerimientos se aplicarán de forma retroactiva solo a las relaciones de cobertura que existían al comienzo del periodo sobre el que se informa en el que la entidad aplica por primera vez dichos requerimientos.
Clasificaciones de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (modificaciones a la NIC 1), publicada por IASB en enero de 2020 y julio de 2020	Modifica el requerimiento para clasificar una pasivo como corriente, al establecer que un pasivo se clasifica como corriente cuando "no tiene el derecho al final del periodo sobre el que se informa de aplazar la liquidación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del periodo sobre el que se informa"	• Dicha enmienda fue emitida en enero de 2020 y posteriormente modificada en julio de 2020. • Incorpora los párrafos 72A, 75A, 76A, 76B y 139U, elimina el párrafo 139D y modifica los párrafos 69, 73, 74 y 76 de la NIC 1. • Aclara en el adicionado párrafo 72A que "el derecho de una entidad a diferir la liquidación de un pasivo por al menos doce meses después del periodo sobre el que se informa debe ser sustancial y, como ilustran los párrafos 73 a 75, debe existir al final del periodo sobre el que se informa". • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2023 y se permite su aplicación anticipada. • El efecto de la aplicación sobre la información comparativa se realizará de forma retroactiva.

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
Referencia al Marco Conceptual (modificaciones a la NIIF 3), publicada por IASB en mayo de 2020	Se realizan modificaciones a las referencias para alinearlas con el marco conceptual emitido por IASB en 2018 e incorporados a nuestra legislación, en tal sentido los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, en la fecha de transacción, corresponderán con aquellos que cumplan la definición de activos y pasivos descrita en el marco conceptual.	• Se incorporan los párrafos 21A, 21B y 21C respecto de las excepciones al principio de reconocimiento para pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 y la CINIIF 21. • Se incorpora el párrafo 23A para definir un activo contingente, y aclarar que la adquiriente en una combinación de negocios no reconocerá un activo contingente en la fecha de adquisición. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma prospectiva.
Propiedades, Planta y Equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto (modificaciones a la NIC 16), publicada por IASB en mayo de 2020	La modificación trata sobre los costos atribuibles directamente a la adquisición del activo (que hacen parte del elemento de PPYE) y se refieren a "los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente (es decir, si el desempeño técnico y físico del activo es tal que puede usarse en la producción o el suministro de bienes o servicios, para arrendar a terceros o para propósitos administrativos)".	• Se modifican los párrafos 17 y 74 de la NIC 16, se incorporan los párrafos 20A, 74A, 80D y 81N de la NIC 16. • El párrafo 20A expresa que la producción de inventarios, mientras el elemento de PPYE se encuentra en las condiciones previstas por la gerencia, al momento de venderse, afectará el resultado del periodo, junto con su costo correspondiente. • Se elimina el literal d) del párrafo 74 para incorporarlo en el párrafo 74a de NIC 16. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • Cualquier efecto sobre su aplicación se realizará de forma retroactiva, pero solo a los elementos de PPYE que son llevados al lugar y condiciones necesarias para que puedan operar de la forma prevista por la gerencia a partir del comienzo del primer periodo

(Continúa)

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas (u otro componente de patrimonio según proceda) al comienzo del primer periodo presentado.
Contratos Onerosos—Costo del Cumplimiento de un Contrato (modificaciones a la NIC 37), publicada por IASB en mayo de 2020	Se aclara que el costo del cumplimiento de un contrato comprende los costos directamente relacionados con el contrato (los costos de mano de obra directa y materiales, y la asignación de costos relacionados directamente con el contrato).	• Se adicionan los párrafos 68A, 94A y 105, y se modifica el párrafo 69 de la NIC 37. • La enmienda aplica a partir de enero 1 de 2022 y se permite su aplicación anticipada. • El efecto de la aplicación de la enmienda no reexpresará la información comparativa. En su lugar, se reconocerá el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente del patrimonio, según proceda, en la fecha de aplicación inicial.

El Grupo no realiza implementación anticipada de nuevas normas emitidas, realizará la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

4. Comparación de la información y estacionalidad

Comparación de la información

Los estados financieros intermedios condensados consolidados a 31 de marzo de 2021 se presentan de acuerdo con los modelos de presentación requeridos por la NIC 34, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a los formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio.

(Continúa)

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

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

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

Estacionalidad

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por el Grupo BBVA Colombia corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad, por lo anterior no se incluyen desgloses específicos en estas notas a 31 de marzo de 2021.

5. Información por segmentos de negocio

Descripción de los segmentos

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

a) que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en gastos;

b) cuyos resultados de operación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento; y

c) sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada.

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

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

(Continúa)

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

El Banco dirige y valora el desempeño de sus operaciones por segmentos de negocio y las transacciones entre estos se efectúan bajo condiciones y términos comerciales reglamentarios. La presente revelación informa cómo el Banco ha gestionado los segmentos de negocio al 31 de marzo de 2021 comparado con el mismo período de 2020.

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

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

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

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

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

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

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

Asignación de gastos de explotación:

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

Venta Cruzada:

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

(Continúa)

operación, disminuyendo en el mismo valor la rentabilidad de la otra banca en donde fue registrada inicialmente la utilidad, utilizando las cuentas de compensados del Banco.

Resultados por segmentos al 31 de marzo de 2021 y 2020

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

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

El análisis comparativo en cifras de balance del primer trimestre de los años 2021 y 2020, permite la evaluación del comportamiento de negocio en periodos comparables y similares.

Marzo 2021

Mill. $COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	3,559,702	1,956,841	6,470	213,242	929,347	453,802
Intermediarios Financieros	3,388,367	1,052,475	7,685,386	295,776	(5,715,460)	70,190
Cartera de Valores	9,083,324	-	-	4,721,691	4,258,517	103,117
Inversión Crediticia Neta	49,847,756	34,694,216	10,832,044	4,304,062	38,613	(21,180)
Consumo	17,691,974	17,719,711	431	-	-	(28,169)
Tarjetas	1,923,222	1,923,057	127	-	-	38
Hipotecario	12,156,768	12,154,991	437	-	-	1,339
Empresas	18,926,645	3,500,174	11,019,949	4,364,771	41,751	-
Resto	(850,852)	(603,717)	(188,900)	(60,708)	(3,138)	5,612
Inmovilizado neto	1,016,520	179,400	2,141	12,418	-	822,561
Otros Activos	1,473,906	116,043	24,361	930,603	151,959	250,940
Total Activo	**68,369,575**	**37,998,975**	**18,550,402**	**10,477,792**	**(337,024)**	**1,679,431**
Intermediarios Financieros	687,148	17,675,293	3,658,615	1,525,996	(22,639,068)	466,312
Recursos Clientes	53,139,729	18,118,138	13,583,498	4,410,217	17,025,126	2,749
Vista	8,521,048	3,307,922	4,315,353	895,681	(98)	2,189
Ahorro	24,033,472	12,030,209	8,565,497	3,467,349	(30,138)	555
CDTs	18,217,748	2,780,006	702,648	47,187	14,687,900	6
Bonos	2,367,461	-	-	-	2,367,461	-
Otros Pasivos	9,150,773	1,515,288	1,170,745	4,445,302	772,209	1,247,230
Total Pasivo	**62,977,650**	**37,308,718**	**18,412,858**	**10,381,515**	**-4,841,732**	**1,716,291**

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

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

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

Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

(Continúa)

Mill. $COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Caja y Bancos Centrales	5,322,078	1,926,098	11,148	11,172	3,147,172	226,488
Intermediarios Financieros	1,871,684	620,585	9,143,689	(1,705,753)	(6,652,367)	465,530
Cartera de Valores	14,989,918	-	-	10,914,529	3,994,754	80,636
Inversión Crediticia Neta	49,563,226	33,034,206	11,987,579	4,497,744	36,350	7,346
Consumo	16,829,159	16,825,817	237	-	-	3,105
Tarjetas	1,852,584	1,852,408	138	-	-	39
Hipotecario	10,914,188	10,913,211	493	-	-	484
Empresas	19,586,728	2,963,479	12,025,435	4,557,440	40,370	4
Resto	380,566	479,291	(38,723)	(59,696)	(4,020)	3,715
Inmovilizado neto	1,047,255	222,550	2,445	10,576	2	811,681
Otros Activos	1,670,108	221,993	95,350	913,719	99,206	339,840
Total Activo	**74,464,269**	**36,025,432**	**21,240,211**	**14,641,987**	**625,118**	**1,931,520**
Intermediarios Financieros	320,964	17,501,736	4,810,587	442,942	(22,994,939)	560,638
Recursos Clientes	54,407,365	16,894,041	14,493,970	4,727,287	18,287,628	4,438
Vista	7,754,592	3,021,880	4,002,811	726,000	0	3,900
Ahorro	22,401,893	9,893,345	8,737,259	3,817,311	(46,561)	538
CDTs	21,709,081	3,978,816	1,753,900	183,975	15,792,390	-
Bonos	2,541,799	-	-	-	2,541,799	-
Otros Pasivos	14,818,897	1,509,619	1,864,390	9,389,715	1,153,106	902,067
Total Pasivo	**69,547,225**	**35,905,396**	**21,168,947**	**14,559,943**	**-3,554,204**	**1,467,143**

Nota: Agrupación según Gestión y Planificación Financiera, Saldo Puntual a marzo 2021.
Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro del segmento CIB
Nota: Los resultados de la Fiduciaria BBVA Fueron incluidos dentro del segmento resto.
Nota: Las eliminaciones fueron incluidas dentro del segmento CoAP.

Al analizar el balance desagregado por banca a marzo de 2020, se encuentra que las bancas que concentran en mayor medida los activos del Grupo son Comercial con el 55,6%, Banca de Empresas e Instituciones (BEI) con el 27,1% y Corporate and Investment Banking (CIB) con el 15,3%.

En cuanto a los pasivos, las bancas que tienen la mayor participación con respecto a los recursos de clientes son Comercial con 34,1%, COAP con 32,0%, BEI con 25,6% y CIB con 8,3%.

Al hacer un análisis por cuenta, la línea de Caja y Bancos Centrales del Grupo BBVA registró una variación anual de -33,1%. La cartera de valores presentó una disminución de 39,4%, que se explica por la disminución de CIB (-$6.192.838). La Inversión Crediticia Neta aumentó en 0,6%, impulsada principalmente por las variaciones registradas en Comercial (+$1.660.010) y COAP (+$2.263) y compensadas con las disminuciones en CIB (-$193.862) y BEI (-$1.155.535). En la Banca Comercial el crecimiento en la Inversión Crediticia se explica principalmente por las variaciones de +18,1% en Empresas, de +11,4% en crédito Hipotecario y de +5,3% en crédito de Consumo. En BEI la disminución crediticia se debe principalmente a la disminución de 8,4% en crédito a Empresas.

El Activo Total mostró una disminución de 8,2%, siendo CIB (-$4.164.195) y BEI (-$2.689.810) las que registraron los mayores decrementos, estos se deben a una menor cartera de valores en el caso de CIB y a una menor inversión crediticia en BEI.

(Continúa)

Por su parte, los intermediarios financieros pasivos presentaron un crecimiento de 114,1%. Con relación a la captación de los recursos de clientes a través de los productos de vista y ahorros, estos fueron captados por Comercial (+$2.422.906), BEI (+$140.780) y COAP (+$16.326).

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 80,6% del total de CDT's del Grupo. Estos CDT's presentaron una variación de -$3.491.334 con respecto al año 2020 mientras que los Bonos presentaron una variación de -$174.338 con respecto al año anterior.

El COAP presenta un activo y pasivo negativos impulsados por las líneas intermediarios financieros activos y pasivos. Cada banca tiene su función principal, pueden ser captadoras (traer recursos al Banco) o colocadoras (generar inversión crediticia). Por tal motivo, el COAP es el área encargada de recoger el exceso de recursos de una banca captadora y "trasladarlos" a una banca colocadora. Pero, para que los estados financieros de la banca captadora no se vean afectados, el COAP "traslada" la inversión que se generó a la banca captadora. Esto se hace para calzar los balances de las bancas y para mostrar cómo funciona la totalidad del Banco sin castigar y reconociendo la función de cada banca. Los intermediarios financieros activos presentaron una variación de +$936.906 interanual, mientras que los intermediarios financieros pasivos presentaron una variación de +$355.871 interanual, comportándose en línea con la actividad del Grupo.

En el segmento resto de áreas se incluyen áreas centrales, de medios, y complementos financieros. Todas estas son áreas que brindan apoyo a las demás bancas. En el área de medios se incluye el Centro de Formalización, en donde se presenta la mayor actividad en inversión crediticia correspondiente a inversiones que no se alcanzan a segmentar. En áreas centrales va la cuenta central, la cual calza el balance del Banco y es en donde se incluyen los activos de inversión por participaciones en las filiales. El activo del segmento resto se encuentra comprometido en su mayor parte por el inmovilizado neto. El activo total de este segmento, presentó una variación de -$252.090 . El resto de las áreas, también es la encargada de realizar las eliminaciones de duplicidades generadas por operaciones entre bancas o en donde participa más de una banca. Además, en esta se incluyen todos los componentes de las áreas centrales y ajustes EFAN. Los ajustes vía EFAN contemplan la homologación de normativas locales vs internacionales, y actividades recíprocas entre diferentes países/bancas.

En esta nota es importante mencionar los resultados de BBVA Valores y Fiduciaria BBVA. En el caso de BBVA Valores los resultados se encuentran incluidos dentro del área CIB ya que se encuentra adscrita a la Vicepresidencia de CIB quien se encarga de prestar asesorías para la estructuración de negocios, compra de títulos que sólo las comisionistas tienen la facultad de adquirir (intermediación ante la Bolsa de Valores de Colombia) y acompañamiento en la estructuración de alianzas comerciales y estratégicas como fusiones y adquisiciones, siendo su mayor interacción con la Banca de Inversión.

Los activos totales de BBVA Valores presentaron una variación de +$5.316 , cerrando así con un total de $42.768 en marzo de 2021.

Los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento resto. Los activos totales de la Fiduciaria presentaron una variación de +$4.201 cerrando así con un total de $141.867 .

(Continúa)

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

Marzo 2021

Acum. Mill. $COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	**797,117**	**491,371.80**	**134,359.17**	**62,914.20**	**119,112.80**	**(10,641.00)**
Comisiones Netas	107,765	76,574	17,635	21,268	(498)	(7,213)
Resto de Operaciones Financieras	32,452	9,194	4,664	21,437	(2,779)	(65)
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(44,615)	(5,831)	(846)	(519)	(34,172)	(3,247)
Margen Bruto	**892,718**	**571,308**	**155,812**	**105,100**	**81,664**	**(21,166)**
Gastos Generales de Administración	(297,149)	(183,761)	(15,206)	(14,453)	(308)	(83,423)
- Gastos Personal	(153,961)	(74,002)	(9,637)	(9,370)	-	(60,952)
- Gastos Generales	(127,625)	(97,791)	(4,130)	(3,437)	(246)	(22,022)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(15,563)	(11,968)	(1,439)	(1,646)	(61)	(449)
Amortizaciones y Depreciación	(28,645)	(11,194)	(140)	(624)	(0)	(16,686)
Derramas de Gastos	-	(72,728)	(15,482)	(7,986)	(2,157)	98,353
Margen Neto	**566,924**	**303,626**	**124,984**	**82,037**	**79,199**	**(22,922)**
Perdida por Deterioro Activos	(279,998)	(213,929)	(35,742)	(3,907)	57	(26,476)
Dotación a Provisiones	(14,241)	2,422	(16)	-	(220)	(16,427)
Resto Resultados no ordinarios	(4,308)	23	(2)	(2)	-	(4,327)
BAI	**268,376**	**92,141**	**89,224**	**78,128**	**79,035**	**(70,152)**
Impuesto Sociedades	(91,554)	(35,249)	(29,336)	(25,031)	(27,487)	25,548
BDI	**176,822**	**56,893**	**59,888**	**53,097**	**51,548**	**(44,604)**
Participación no controlada	561	-	-	-	-	561
BDI Total	**177,383**	**56,893**	**59,888**	**53,097**	**51,548**	**(44,043)**

Nota: presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2021. Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.
Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones.

(Continúa)

Acum. Mill. $COP	Total Banco	Banca Comercial	BEI	CIB	COAP	Resto
Margen de Intereses	**754,038**	**574,895.44**	**170,509.50**	**61,815.68**	**19,163.19**	**(72,345.47)**
Comisiones Netas	96,083	68,635	14,838	23,939	(4,746)	(6,584)
Resto de Operaciones Financieras	60,288	8,932	4,869	20,733	316	25,438
Resto de Ingresos Netos Ordinarios	(39,662)	(6,379)	(1,826)	(1,414)	(27,341)	(2,701)
Margen Bruto	**870,747**	**646,083**	**188,390**	**105,074**	**(12,608)**	**(56,192)**
Gastos Generales de Administración	(305,172)	(180,673)	(15,367)	(16,972)	(506)	(91,653)
- Gastos Personal	(158,987)	(78,301)	(9,559)	(8,712)	3	(62,418)
- Gastos Generales	(128,275)	(90,713)	(4,011)	(5,706)	(508)	(27,336)
- Tributos (Contribuciones e Imptos)	(17,910)	(11,659)	(1,797)	(2,554)	-	(1,899)
Amortizaciones y Depreciación	(27,360)	(12,221)	(143)	(641)	(1)	(14,354)
Derramas de Gastos	-	(77,249)	(17,919)	(8,590)	(2,933)	106,692
Margen Neto	**538,215**	**375,940**	**154,961**	**78,870**	**(16,048)**	**(55,508)**
Perdida por Deterioro Activos	(262,738)	(196,994)	(47,042)	(11,624)	16	(7,095)
Dotación a Provisiones	(7,427)	(203)	-	-	-	(7,223)
Resto Resultados no ordinarios	(5,048)	(731)	-	-	-	(4,317)
BAI	**263,003**	**178,012**	**107,919**	**67,246**	**(16,032)**	**(74,143)**
Impuesto Sociedades	(92,825)	(57,975)	(36,655)	(23,548)	3,179	22,174
BDI	**170,178**	**120,037**	**71,265**	**43,698**	**(12,853)**	**(51,968)**
Participación no controlada	362	-	-	-	-	362
BDI Total	**170,540**	**120,037**	**71,265**	**43,698**	**(12,853)**	**(51,606)**

Nota: presentada a la máxima autoridad para la toma de decisiones, realizada por el área de Gestión y Planificación Financiera, saldo puntual a marzo 2020.
Nota: Los resultados de BBVA Valores fueron incluidos dentro de la banca de CIB; del mismo modo, los resultados de la Fiduciaria de BBVA fueron incluidos dentro del segmento Resto.
Nota: COAP incluye ajustes por eliminaciones.

Al analizar los estados de resultados para el año 2020, la banca que generó el mayor beneficio para el Grupo fue BEI, seguida de Comercial, CIB y COAP. Por otro lado, el resto de las áreas presentaron un comportamiento negativo porque estas son áreas encargadas de velar por el correcto funcionamiento interno del Banco.

El COAP es la unidad que administra la liquidez del Grupo y establece los precios de transferencia de los recursos y la cartera, desde y hacia las demás bancas mencionadas. Esta presentó una variación de +$99.950 en el margen de interés. El margen bruto se situó en $81.664 .

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

La Fiduciaria de BBVA presenta un incremento en el BDI de 21,3% impulsado por la variación de 10,5% en el margen bruto, cerrando así con un BDI de $9.796 en lo acumulado a marzo de 2021. Por otro lado, BBVA Valores presentó un BDI de $417 debido principalmente al incremento en el margen bruto de 477,2%.

(Continúa)

El margen de intereses del Grupo presentó un crecimiento de 5,7% con respecto al año 2020, cifra explicada por el aumento en el ingreso por intereses. Se destacan COAP con una variación de +$99.950 (+521,6%) y CIB con una variación de +$1.099 (+1,8%).

El margen bruto del Grupo creció 2,5% con relación al mismo periodo de 2020 para el cual COAP mostró el mejor desempeño con una variación de +$94.272, seguido de BEI con una variación de -$32.578 (-17,3%).

Los gastos generales de administración del Grupo registraron una disminución de 2,6% y fueron CIB y Resto las que presentaron mayor decremento.

Finalmente, la utilidad después de impuestos del Grupo aumentó 3,9% con respecto al mismo periodo de 2020.

6. Gestión del Riesgo

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

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

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

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

(Continúa)

Exposición Máxima del Riesgo	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	$ 3,185,616	$ 3,427,184
Activos financieros mantenidos para negociar	$ 1,814,372	$ 1,151,413
Activos financieros disponibles para la venta	$ 97,539	$ 247,400
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	$ 2,064,684	$ 2,082,345
Derivados y Contabilidad de coberturas	$ 2,753,346	$ 2,308,641
Cartera de Consumo	20,539,384	20,302,912
Cartera Comercial	19,386,786	19,085,946
Cartera de Vivienda	13,116,001	12,988,602
Inversión Crediticia	$ 53,042,171	$ 52,377,460
Crédito Aprobados No Desembolsados	854,169	784,486
Cupos de Créditos	4,566,413	4,578,901
Garantías Bancarías	3,375,654	3,148,963
Cartas de Crédito	885,873	616,205
Compromisos contingentes no usados	$ 9,682,109	$ 9,128,555
TOTAL EXPOSICION MAXIMA DE RIESGO NETA	$ 72,639,837	$ 70,722,998

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

Respecto a los equivalentes de efectivo para la exposición del riesgo no se contemplan los depósitos en Banco de la República por ser el Banco Central del país.

Para el 1 de junio de 2020 se implementó la Circular Externa 31 de 2019 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual modificó la exposición crediticia de los derivados que computa en el cálculo de solvencia, la exposición crediticia total del banco es de $2.753.346 al cierre de marzo de 2021.

La exposición máxima de riesgo presentada se basa en el sistema de administración de riesgos de mercado SARM que permite al Banco identificar, medir, controlar y monitorear el riesgo de mercado al que se encuentra expuesto, en función de las posiciones asumidas en la realización de sus operaciones, así mismo se utiliza la metodología regulatoria para la medición del riesgo de los instrumentos financieros. Para las inversiones se contempló el riesgo máximo por emisor a valor nominal de los títulos y el riesgo de contrapartida de los derivados sin operativa de intergrupos con colaterales.

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

(Continúa)

7. Valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

Técnicas de valoración

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

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

(Continúa)

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

Enfoque del Ingreso - Se utilizarán técnicas de valor presente y modelos de fijación de precios de opciones (Modelo Black & Scholes) para realizar la medición del valor razonable de los instrumentos financieros según sea el caso. Se maximizarán los datos de entrada observables utilizando siempre curvas de descuento volatilidades y demás variables de mercado que sean observables y reflejen los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del instrumento financiero.

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

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

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

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

Metodología Flujo descontado de dividendos

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

(Continúa)

Participadas	Valoración BBVA			Tasa de Largo Plazo			VPN Dividendos		
	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Inferior	Promedio	Limite Superio	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior
Fondo para el financiamiento del sector Agropecuario "FINAGRO"	79.444.160	77.313.529	75.290.895	1%	1%	1%	242.436.055	241.027.294	239.631.460
Cámara de riesgo central de contraparte	1.952.315	1.886.344	1.824.213	5%	5%	5%	10.069.092	10.006.372	9.944.249
Compromisos contingentes no usados	81.396.476	79.199.874	77.115.108	2,77%	2,84%	2,91%	252.505.147	251.033.666	249.575.709
Promedio	40.698.238	39.599.937	38.557.554	0,22%	0,22%	0,23%	126.252.574	125.516.833	124.787.855

	Limite Inferior	Promedio	Limite Superior	Limite Superior
Ke finagro	79.444.160	9,41%	9,66%	9,91%
Otras	1.952.315	8,26%	8,51%	8,76%
		9,38%	9,63%	9,88%

Análisis de sensibilidad: Se sensibilizó la tasa Ke con el criterio IPC +25pbs/-25pbs

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

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

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

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

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

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

(Continúa)

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros del Grupo

Títulos de Deuda Moneda Local

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

El Grupo BBVA mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, clasificados como a valor razonable, utilizando los precios "sin ajustar" publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia proveedor de precios, seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificaran en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.

En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros precios que si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.

Las inversiones en títulos de deuda para mantener hasta el vencimiento para las que no existe un precio publicado a una fecha determinada se valoran en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno (TIR) calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable, para estos títulos se asignará una clasificación dependiendo del momento en el que se genere la liquidación de la posición.

Títulos de deuda en moneda extranjera

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

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

Finalmente, cuando no existen insumos observables en el mercado, el cálculo del valor razonable se determina en forma exponencial a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra y recalculada en las fechas de pago de cupones o reprecio del indicador variable en los casos que aplique. Los títulos calculados con este último modelo (TIR) serán clasificados como nivel 3.

Instrumentos Financieros Derivados

Las operaciones con derivados son definidas como contratos entre dos o más partes para comprar o vender instrumentos financieros en una fecha futura, o contratos donde el activo subyacente es un índice o un precio de

(Continúa)

bolsa. El Grupo BBVA realiza operaciones con propósitos comerciales o propósitos de cobertura en contratos forward, opciones, swaps y futuros.

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

Para los instrumentos financieros derivados citados a continuación, exceptuando los futuros, realiza el cálculo del valor razonable basado en los precios de mercado cotizados de contratos comparables y representa el monto que la entidad hubiese recibido de o pagado a una contraparte para sanear el contrato a las tasas de mercado a la fecha del estado de situación financiera consolidado, por lo anterior se realiza una descripción del proceso de valoración por producto:

• Forward (Fwd) de FX

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

• Swaps de tipos de Interés y tipo de cambio.

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

• Opciones Europeas USD/COP

El modelo de valoración se realiza a partir de la metodología de Black Scholes a partir de las variables suministradas por el proveedor oficial de precios.

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

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

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

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

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

(Continúa)

En el caso de la cartera crediticia, se proyectan los flujos de caja esperados teniendo en cuenta reducciones de saldo por pagos anticipados de clientes que son modelados a partir de información histórica.

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

	31 de marzo de 2021				
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	18.275.887	20.080.159	-	-	20.080.159
Cartera Hipotecaria	12.513.596	13.912.072	-	-	13.912.072
Cartera de Consumo	18.979.186	22.774.447	-	-	22.774.447
Total Cartera Crediticia	**$ 49.768.669**	**$ 56.766.678**	**$ -**	**$ -**	**$ 56.766.678**

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	33.368.728	33.368.728	-	-	33.368.728
Depóstos Plazo	18.215.857	19.242.469	-	-	19.242.469
Total depósitos clientes	**$ 51.584.585**	**$ 52.611.197**	**$ -**	**$ -**	**$ 52.611.197**

	31 de diciembre de 2020				
Activo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Cartera Comercial	17.861.619	19.831.642	-	-	19.831.642
Cartera Hipotecaria	12.463.845	13.974.464	-	-	13.974.464
Cartera de Consumo	18.827.766	22.621.387	-	-	22.621.387
Total Cartera Crediticia	**$ 49.153.230**	**$ 56.427.493**	**$ -**	**$ -**	**$ 56.427.493**

Pasivo	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Depósitos Vista	32.757.435	28.996.494	-	-	28.996.494
Depóstos Plazo	19.194.165	20.338.749	-	-	20.338.749
Total depósitos clientes	**$ 51.951.600**	**$ 49.335.243**	**$ -**	**$ -**	**$ 49.335.243**

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

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

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

(Continúa)

BBVA

Creando Oportunidades

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2021				
Jerarquias	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	$ 9.208.890	$ 9.206.778	$ 3.287.321	$ 3.567.781	$ 2.351.676
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	7.141.321	7.141.321	3.287.321	3.567.781	286.219
Inversiones a Valor Razonable	4.496.464	4.496.464	3.287.321	922.924	286.219
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1.995.272	1.995.272	1.121.646	873.626	-
Bonos	189.298	189.298	116.561	72.737	-
Certificado de Depósito a Término	546.703	546.703	-	546.703	-
Títulos de Tesorería - TES	1.251.092	1.251.092	996.975	254.117	-
Otras emisiones nacionales	8.179	8.179	8.110	69	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	202.151	202.151	182.172	19.979	-
Bonos	9	9	-	9	-
Certificado de Depósito a Término	18	18	-	18	-
Títulos de Tesorería - TES	202.124	202.124	182.172	19.952	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1.340.111	1.340.111	1.293.629	29.319	17.163
Títulos de Tesorería - TES	1.310.551	1.310.551	1.293.629	16.922	-
Certificado de Depósito a Término	12.397	12.397	-	12.397	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	17.163	17.163	-	-	17.163
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	331.685	331.685	62.629	-	269.056
Bolsa de Valores de Colombia S.A	62.629	62.629	62.629	-	-
Credibanco	107.943	107.943	-	-	107.943
Redeban S.A.	31.173	31.173	-	-	31.173
ACH Colombia	50.277	50.277	-	-	50.277
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte	2.349	2.349	-	-	2.349
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "Finagro"	77.314	77.314	-	-	77.314
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	33.683	33.683	33.683	-	-
Títulos de Tesorería - TES	33.683	33.683	33.683	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones	593.562	593.562	593.562	-	-
Títulos de Tesorería - TES	593.562	593.562	593.562	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	2.067.569	2.065.457	-	-	2.065.457
Inversiones a costo amortizado	2.067.569	2.065.457	-	-	2.065.457
Títulos de Desarrollo Agropecuario	945.027	934.884	-	-	934.884
Títulos de Solidaridad	1.109.378	1.112.393	-	-	1.112.393
Títulos Hipotecarios - TIP's	13.164	18.180	-	-	18.180
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	2.644.857	2.644.857	-	2.644.857	-
De Negociación	2.426.284	2.426.284	-	2.426.284	-
Contratos Foward	677.843	677.843	-	677.843	-
Operaciones de Contado	313	313	-	313	-
Opciones	7.235	7.235	-	7.235	-
Swaps	1.740.893	1.740.893	-	1.740.893	-
De Cobertura	218.573	218.573	-	218.573	-
Swaps	218.573	218.573	-	218.573	-
Pasivos	3.259.302	3.259.302	-	3.259.302	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	3.259.302	3.259.302	-	3.259.302	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	3.259.302	3.259.302	-	3.259.302	-
De Negociación	3.259.302	3.259.302	-	3.259.302	-
Contratos Foward	813.498	813.498	-	813.498	-
Operaciones de Contado	995	995	-	995	-
Opciones	7.277	7.277	-	7.277	-
Swaps	2.437.532	2.437.532	-	2.437.532	-

(Continúa)

Activos y Pasivos	31 de marzo de 2021				
Jerarquias	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	8,181,141	8,181,141	3,716,270	2,910,741	-
Activos medidos a bases no recurrentes	8,181,141	8,181,141	3,716,270	2,910,741	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6,627,011	6,627,011	3,716,270	2,910,741	-
Efectivo y depósitos en bancos	3,716,270	3,716,270	3,716,270	-	-
Fondos de inversión	36,293	36,293	-	36,293	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	2,874,448	2,874,448	-	2,874,448	-
Otros	1,554,130	1,554,130	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	43,888	43,888	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,510,242	1,510,242	-	-	-
Pasivos	6,359,771	6,359,771	-	2,402,869	2,714,194
Titulos de Inversion	2,402,869	2,402,869	-	2,402,869	-
Titulos de Inversion en Circulación	2,402,869	2,402,869	-	2,402,869	-
Obligaciones Financieras	2,714,194	2,714,194	-	-	2,714,194
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,714,194	2,714,194	-	-	2,714,194
Otros	1,242,708	1,242,708	-	-	-
Cuentas por Pagar	981,333	981,333	-	-	-
Otros pasivos	261,375	261,375	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	$ 27,009,104	$ 27,006,992	$ 7,003,591	$ 12,140,693	$ 5,065,870

* Durante el primer trimestre de 2021 no se han realizado transferencias de jerarquía

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para lo transcurrido del año 2021 y 2020 se presentó transferencia del nivel 2 hacia el nivel 3 de la Inversiones a costo amortizado de títulos hipotecarios INSC15061232 y INSZ15061232 correspondiente a un TIP de la Titularizadora Colombiana, la baja liquidez de estos títulos y sus particularidades de valoración.

Por el lado del TES TFIT15260826 clasificado en Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda, durante el mes de marzo no se presentaron cotizaciones suficientes para clasificarlo como nivel 1, es por ello que se clasificó como nivel 2.El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para lo transcurrido del año 2021 y 2020 se presentó transferencia del nivel 2 hacia el nivel 3 de la Inversiones a costo amortizado de títulos hipotecarios INSC15061232 y INSZ15061232 correspondiente a un TIP de la Titularizadora Colombiana, la baja liquidez de estos títulos y sus particularidades de valoración.

(Continúa)

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

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2020				
Jerarquias	Valor en Libros	Valor Razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	$ 11.217.625	$ 11.218.009	$ 4.347.703	$ 4.419.299	$ 2.451.008
Activos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	9.092.178	9.092.178	4.347.703	4.419.299	325.176
Inversiones a Valor Razonable	5.282.264	5.282.264	4.347.703	609.385	325.176
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	2.775.447	2.775.447	2.178.659	596.788	-
Bonos	133.408	133.408	86.085	47.323	-
Certificado de Depósito a Término	529.445	529.445	-	529.445	-
Títulos de Tesorería - TES	2.104.163	2.104.163	2.084.143	20.020	-
Otras emisiones nacionales	8.431	8.431	8.431	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de Mercado Monetario	119.388	119.388	119.382	6	-
Bonos	6	6	-	6	-
Títulos de Tesorería - TES	119.382	119.382	119.382	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda	1.151.941	1.151.941	1.122.614	12.591	16.736
Títulos de Tesorería - TES	1.122.614	1.122.614	1.122.614	-	-
Certificado de Depósito a Término	12.591	12.591	-	12.591	-
Títulos Hipotecarios - TIP's	16.736	16.736	-	-	16.736
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio	370.391	370.391	61.951	-	308.440
Bolsa de Valores de Colombia S.A	61.951	61.951	61.951	-	-
Credibanco	112.366	112.366	-	-	112.366
Redeban S.A.	31.173	31.173	-	-	31.173
ACH Colombia	50.277	50.277	-	-	50.277
Cámara de Riesgo Central de la Contraparte	2.511	2.511	-	-	2.511
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "Finagro"	112.113	112.113	-	-	112.113
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de Mercado Monetario	146.761	146.761	146.761	-	-
Títulos de Tesorería - TES	146.761	146.761	146.761	-	-
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en Garantía de operaciones	718.336	718.336	718.336	-	-
Títulos de Tesorería - TES	718.336	718.336	718.336	-	-
Inversiones a Costo Amortizado	2.125.447	2.125.832	-	-	2.125.832
Inversiones a costo amortizado	2.125.447	2.125.832	-	-	2.125.832
Títulos de Tesorería - TES	48.062	48.374	-	-	48.374
Títulos de Desarrollo Agropecuario	962.751	949.852	-	-	949.852
Títulos de Solidaridad	1.101.190	1.108.359	-	-	1.108.359
Títulos Hipotecarios - TIP's	13.444	19.247	-	-	19.247
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	3.809.914	3.809.914	-	3.809.914	-
De Negociación	3.657.534	3.657.534	-	3.657.534	-
Contratos Foward	1.316.595	1.316.595	-	1.316.595	-
Operaciones de Contado	79	79	-	79	-
Opciones	5.377	5.377	-	5.377	-
Swaps	2.335.483	2.335.483	-	2.335.483	-
De Cobertura	152.380	152.380	-	152.380	-
Swaps	152.380	152.380	-	152.380	-
Pasivos	4.107.191	4.107.191	-	4.107.191	-
Pasivos a Valor Razonable medidos sobre una base recurrente	4.107.191	4.107.191	-	4.107.191	-
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	4.107.191	4.107.191	-	4.107.191	-
De Negociación	4.106.964	4.106.964	-	4.106.964	-
Contratos Foward	1.205.516	1.205.516	-	1.205.516	-
Operaciones de Contado	134	134	-	134	-
Opciones	5.379	5.379	-	5.379	-
Swaps	2.895.935	2.895.935	-	2.895.935	-
De Cobertura	227	227	-	227	-
Swaps	227	227	-	227	-

(Continúa)

Activos y Pasivos	31 de diciembre de 2020				
Jerarquias	Valor en Libros	Costo Amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos	7,332,273	7,332,273	5,745,960	520,528	-
Activos medidos a bases no recurrentes	7,332,273	7,332,273	5,745,960	520,528	-
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	6,266,488	6,266,488	5,745,960	520,528	-
Efectivo y depósitos en bancos	5,745,960	5,745,960	5,745,960	-	-
Fondos de inversión	36,313	36,313	-	36,313	-
Operaciones del Mercado Monetario y Relacionadas	484,215	484,215	-	484,215	-
Otros	1,065,785	1,065,785	-	-	-
Anticipos a Contratos y Proveedores	62,440	62,440	-	-	-
Cuentas por Cobrar (Neto)	1,003,345	1,003,345	-	-	-
Pasivos	5,878,628	5,878,628	-	2,304,263	2,606,926
Titulos de Inversion	2,304,263	2,304,263	-	2,304,263	-
Titulos de Inversion en Circulación	2,304,263	2,304,263	-	2,304,263	-
Obligaciones Financieras	2,606,926	2,606,926	-	-	2,606,926
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	2,606,926	2,606,926	-	-	2,606,926
Otros	967,439	967,439	-	-	-
Cuentas por Pagar	714,295	714,295	-	-	-
Otros pasivos	253,144	253,144	-	-	-
Total Activos y Pasivos A Valor Razonable	$ 28,535,717	$ 28,536,101	#########	$ 11,351,281	$ 5,057,934

* Durante el cierre de año 2020, no se han realizado transferencias de jerarquía

El Grupo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo durante el cual ocurrió el cambio. Para el año 2020 y 2019 se presentó transferencia del nivel 2 hacia el nivel 3 de la Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Deuda título hipotecario INSB15061232 correspondiente a un TIP de la Titularizadora Colombiana, la baja liquidez de estos títulos y sus particularidades de valoración.

Transferencia del nivel 2 hacia el nivel 1 de la Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de Patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia S.A. Esto dado a la mayor liquidez de negociación de esa acción en diciembre 2020. El modelo permite clasificar una acción en nivel 1 si se disponen de precios diarios en más del 90% de los últimos 30 días laborables (es decir mínimo 27 días de precios diarios en los últimos 30 días negociables).

(Continúa)

8. Transacciones en moneda extranjera

El Grupo ejecutó operaciones durante el primer trimestre del año 2021 en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense (CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

Por lo anterior, al 31 de Marzo de 2021 y 31 de diciembre 2020 los saldos en moneda extranjera fueron re expresados a unidad de dólar americano (USD):

Concepto		31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
Posición Propia de Contado	USD	274	339
Posición Propia		(31)	40
Posición Bruta de apalancamiento	USD	17.956	17.837

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

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

Descripción	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	(9)	$ 42	$ 241
Activos financieros de inversión	(10)	32	16
Cartera de créditos y operaciones de leasing (neto)	(11-12)	**$ 212**	**$ 190**
Intereses cartera de créditos y otros conceptos (neto)	(11-12)	**$ 296**	**$ 176**
Cuentas por cobrar (neto)	(13)	-	-
Otros activos (neto)		1	0
Total activos en moneda extranjera		**$ 583**	**$ 623**
Pasivos			**0**
Depósitos y Exigibilidades	(17)	**$ 93**	**$ 72**
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(20)	115	106
Titulos de Inversión en circulación	(21)	409	403
Cuentas por pagar	(22)	23	12
Otros pasivos		2	0
Total pasivos en moneda extranjera		**$ 641**	**$ 593**
Activos (Pasivos) netos en moneda extranjera		**-$ 59**	**$ 30**

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

(Continúa)

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

Concepto		31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
TRM		3.678,62	3.432,50

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

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

Descripción	Nota	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
Derechos			
Operaciones de contado USD		$ 23	$ 0
Operaciones de contado DIV		1	0
Operaciones de contado Titulos		-	-
Forex		2	5
Total derechos		**$ 26**	**$ 5**
Obligaciones			
Operaciones de contado USD		$ 22	$ 21
Operaciones de contado DIV		-	-
Operaciones de contado Titulos		-	-
Forex		2	5
Total obligaciones		**$ 24**	**$ 25**
Derechos (obligaciones) netos en moneda extranjera		$ 2	-$ 21
Exclusiones según normativa del DOM-139/25-05-2015 expedida por Banco República		330	330
Posición Propia de contado		**$ 274**	**$ 339**

(Continúa)

Balance

9. Efectivo y equivalentes de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Caja	2,390,381	2,261,590
Depósitos en el Banco de la República	1,168,420	2,656,172
Depósitos en otros bancos	1,649	1,745
Remesas en tránsito de cheques negociados	46	101
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda legal	$ 3,560,496	$ 4,919,608
Caja	897	1,031
Corresponsales extranjeros	154,876	825,321
Remesas en tránsito de cheques negociados en moneda entranjera	-	-
Subtotal efectivo y depósitos en bancos moneda extranjero	$ 155,773	$ 826,352
Total efectivo y depósitos en bancos	$ 3,716,269	$ 5,745,960
Fondos de inversión	36,224	36,313
Operaciones del mercado monetario y relacionadas	2,874,448	484,215
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	$ 6,626,941	$ 6,266,488

El efectivo y equivalentes de efectivo presentan una variación del 6%, los más representativos son: en Caja 6% $128.657 respecto al saldo presentado a diciembre de 2020, en Depósitos en el Banco de la República 56% $1.487.752 y los corresponsales extranjeros presentan una disminución del 71% ($670.445).

Para el primer trimestre se evidencia una normalización en las cuentas de caja, esto porque se ha recomprado Forward y se ha vendido caja en USD; por tal razón los corresponsales extranjeros presentan un saldo de $154.876 y se concentra principalmente en CITY BANK NY $ 102.618, BBVA NY $12.614 y BANK OF AMERIC NEWYORK $12.308, entre otros por $27.336.

En lo que respecta a la variación de las operaciones del mercado monetario y relacionadas, los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia un aumento de relevante frente al cierre de diciembre del 2020, representado en las repos activas con el Banco de la República a una tasa de 1.53% con vencimientos de 1 a 4, y la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa de 1.43% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días. Al igual que al corte de diciembre del 2020 no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones corta.

En lo que respecta a los compromisos de transferencia en operaciones repo cerradas se evidencia un aumento relevante frente al cierre de diciembre del 2020, representado en las repos activas con el Banco de la República a una tasa de 1.53% con vencimientos de 1 a 4 días, y la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa de 1.43% cuyos vencimientos se pactaron de 1 a 12 días. Al igual que al corte de diciembre del 2020 no se pactaron compromisos ordinarios en posiciones corta.

(Continúa)

El encaje legal al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 ascienden a $2,799.654 y $2.756.632, 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 menos con la Resolución Externa 9 de 2020 del Banco de la República del 14 de abril de 2020.

(Continúa)

10. Activos financieros de inversión

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

Activos financieros de inversión, neto	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Inversiones Negociables		
Títulos de Tesorería – TES	1,251,093	2,123,496
Otros títulos emitidos por el Gobierno Nacional	49,501	27,287
Otros emisores nacionales	694,678	624,664
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	$ 1,995,272	$ 2,775,447
Títulos de Tesorería - TES	202,124	119,382
Otros emisores nacionales	27	6
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	$ 202,151	$ 119,388
TOTAL DE INVERSIONES NEGOCIABLES	$ 2,197,423	$ 2,894,835
Inversiones dispobibles para la venta		
Títulos de Tesorería – TES	1,310,551	1,122,614
Otros emisores nacionales	29,560	29,327
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI instrumentos de deuda	$ 1,340,111	$ 1,151,941
Títulos de Tesorería - TES	33,683	146,761
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en operaciones de mercado monetario	$ 33,683	$ 146,761
Otros emisores nacionales	331,685	371,271
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI Instrumentos de patrimonio	$ 331,685	$ 371,271
Títulos de Tesorería - TES	593,562	718,336
Inversiones a valor razonable con cambio en ORI entregados en garantía de operaciones con instrumentos financieros	$ 593,562	$ 718,336
TOTAL INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA	*$ 2,299,041*	*$ 2,388,309*
A valor razonable con cambio en ORI entregados garantia de operaciones con instrumentos financieros		
Inversiones a costo amortizado		
Títulos de Tesorería - TES	-	48,062
Otros emisores nacionales	1,721,880	2,063,941
Otros titulos emitidos por el gobierno nacional	18,183	19,185
Inversiones a costo amortizado	$ 1,740,063	$ 2,131,188
Deterioro de Inversiones	(5,019)	(5,741)
Total deterioro de inversiones	$ (5,019)	$ (5,741)
A costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario		
Otros titulos emitidos por el gobierno nacional	332,525	-
Inversiones a costo amortizado con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario	$ 332,525	-
TOTAL INVERSIONES A COSTO AMORTIZADO	*$ 2,067,569*	*$ 2,125,447*
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN	$ 6,564,033	$ 7,408,591

(Continúa)

Entre marzo 2021 y diciembre 2020 se presenta un leve incremento en el portafolio medido a valor razonable con cambios en ORI de $188.170, básicamente en la compra de Títulos en UVR.

Entre marzo 2021 y diciembre 2020 se presenta significativa disminución en el portafolio medido a valor razonable con cambios en resultados de $780.175, básicamente en los TES "Títulos de Tesorería por la venta de títulos negociables con fines especulativos y que por la naturaleza del negocio se realizan como parte de la gestión de liquidez del banco. Por otra parte en menor grado se efectuaron venta títulos del gobierno y de otros emisores nacionales.

Por otra parte, los Bonos Yankees Tasa Fija a valor razonable con cambios en el resultado presentan una disminución de USD 22; ahora dichas inversiones ascienden a USD 13.5 cuyos vencimientos están para los años 2021.

Para el primer trimestre del año 2021 en el portafolio medido a Costo Amortizado se presenta variación significativa principalmente por inversión en Títulos de Solidaridad que al cierre del 31 de marzo de 2021 suman $1.109.378.

Para la inversión que el grupo mantiene en Credibanco S.A., la valoración se realiza por "Precia", proveedor de precios para valoración y es aplicable a todo el sector Financiero Colombiano, para el cierre de marzo de 2021 el precio es de $94.45 y $98.32 a diciembre de 2020.

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 para ACH Colombia S.A. y $18.470 Redeban S.A, esta información corresponde a los datos del cierre de marzo de 2021.

31 de marzo de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
Inversiones en Participadas No controladas:									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	62,629	A	670,080	32,754	3,927
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	107,943	A	426,529	232,203	10,070
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400,162	36,375	9.09%	77,314	A	13,045,104	11,952,829	10,163
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	50,277	A	133,463	52,003	11,953
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	31,173	A	974,568	851,689	3,816
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	51,270	1,364	2.66%	2,349	A	71,945,090	71,847,155	979
Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI					$ 331,685				

(Continúa)

31 de diciembre de 2020

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros	Calificación por riesgo de solvencia y de mercado	Activos	Pasivos	Utilidades (Pérdidas)
Inversiones en Participadas No controladas:									
Bolsa de Valores de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	30,257	2,218	7.33%	61,951	A	591,689	43,845	63,184
Credibanco S.A.	Bogotá D.C.	9,031	1,142	12.65%	112,366	A	355,966	155,201	40,945
Fondo para el Financiamiento del Sector pecuario "FINAGRO"	Bogotá D.C.	400,162	36,375	9,09%	112,113	A	12,581,342	11,493,368	86,291
A.C.H. Colombia S.A.	Bogotá D.C.	6,595	707	10.72%	50,277	A	122,560	59,133	39,542
Redeban S.A.	Bogotá D.C.	15,792	1,628	10.31%	31,173	A	554,328	444,735	5,835
Cámara de Riesgo Central de Contraparte de Colombia S.A.	Bogotá D.C.	43,148	992	2.66%	2,511	A	78,938,987	78,876,712	5,768
Total Inversiones a valor razonable con cambio en ORI					$ 370,391				

11. Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Activo)	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
De Negociación	2,426,284	3,657,534
De Cobertura	218,573	152,380
Total instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	$ 2,644,857	$ 3,809,914

Los instrumentos financieros a valor razonable cerraron con un saldo de $2.644.857 correspondientes principalmente a operaciones de swaps de negociación con el mayor importe por $1.740.892 con BBVA MADRID, seguidos de los forward con $677.842 en posición activa por negociaciones realizadas, lo que representó una baja frente a diciembre de 2020.

Por otro lado, los Swaps de cobertura presentan incremento en $66.193 debido a la variación de la tasa de cambio que se evidenció durante el año 2020 y trimestre terminado en marzo 31 de 2021.

(Continúa)

Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado (Pasivo)	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Fondos interbancarios comprados ordinarios:		
Bancos	80,004	80,008
Total interbancarios comprados	$ 80,004	$ 80,008
Compromisos de transferencia en operaciones repo cerrados:		
Banco de la República	460,331	85,573
Comisionista de bolsa	34,990	38,558
Cámara de Riesgo Central de Contraparte	46,012	119,493
Total operaciones repo cerrado	$ 541,333	$ 243,624
Compromisos originados en posiciones en corto por simultáneas		
Banco de la República	141,455	66,877
Comisionistas de Bolsa	28,335	-
Sociedades Fiduciarias	10,602	9,983
Sociedades Administradoras de Fondos	-	28,927
Residentes del exterior	46,458	76,929
Total compromisos por simultáneas	$ 226,850	$ 182,716
TOTAL POSICIONES PASIVAS EN OPERACIONES DE MERCADO MONETARIO	$ 848,187	$ 506,348
De Negociación	3,259,301	4,106,964
De Cobertura	-	227
TOTAL INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	$ 3,259,301	$ 4,107,191
TOTAL INST FINANCIEROS DERIVADOS Y OPERACIONES DE CONTADO	$ 4,107,488	$ 4,613,539

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado monetario aumento $341.909, debido principalmente al aumento registrado en operaciones de repos y de simultáneas frente a diciembre de 2020, por otro lado vemos disminución en instrumentos financieros derivados frente a diciembre del 2020, principalmente en contratos de swaps de negociación que disminuyeron en $458.403, seguido con una disminución de forward de negociación de $392.017, sin embargo también se obtuvo un incremento en opciones de negociación por $1.897 con la contraparte más representativa que para este caso fue BBVA BANCOMER S.A. MÉXICO.

Se pactaron a marzo 2021 los fondos interbancarios comprados ordinarios por $80.004 a una tasa promedio de 1.68% con vencimiento a 1 día, mientras que al corte de diciembre 2020 se pactaron a una tasa de 1.70% con vencimiento a 3 días.

Por otra parte al 31 de marzo 2021, se pactaron operaciones repo con el Banco de la República a una tasa promedio de 0.53%, con vencimientos de 1 día y 3 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre 2020 se pactaron operaciones repo cerrado con el Banco de la República a una tasa promedio del 1.26%, vencimiento entre 3 a 8 días calendario.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2021, se presenta disminución en las operaciones repo con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 1.09%, con vencimientos de 1 día y 8 días calendario, mientras que para el 31 de diciembre 2020 se pactaron operaciones repo cerrado con la Cámara de Riesgo Central de Contraparte a una tasa promedio de 1.68%, vencimiento entre 4 y 7 días calendario.

(Continúa)

Se presenta una variación del 68% representando en $342.000, el primer trimestre del 2021 cerró con un faltante de liquidez moderado el cual fue necesario cubrir con repos overnight particularmente con el Banco de la República; situación contraria se presenta para el año 2020 donde no se tuvo la necesidad de contratar repos por la adecuada liquidez del banco.

En lo que respecta a la tasa de intervención a consecuencia de la pandemia el Banco de la República para efectos de estimular la economía, tomó las medidas de bajar las tasas.

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

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

A continuación se presenta la cartera de créditos por modalidades:

31 de marzo de 2021

Modalidades	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Totales
Cartera Comercial	16,322,728	1,914,119	39,040	18,275,887
Cartera Consumo	14,822,990	3,490,151	666,045	18,979,186
Cartera Vivienda	10,319,979	1,771,709	421,908	12,513,596
Total Cartera de Crédito	$ 41,465,697	$ 7,175,979	$ 1,126,993	$ 49,768,669

31 de diciembre de 2020

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

La cartera del Grupo presenta mayor concentración en la cartera consumo, con un incremento de $151.420, dicha categoría se compone de los préstamos corporativos y a entidades territoriales, que presentan una variación del 1% respecto a los resultados de diciembre de 2020, del mismo modo se presentan incrementos en la cartera de comercial por $414.268 que representan una variación del 2%, la cartera de vivienda de $49.751 con una variación de 0.4%, con respecto a diciembre de 2020.

(Continúa)

Portafolio	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Comercial				
Empresas	6.982.124	1.053.618	452.215	8.487.957
Institucional	1.483.207	53.666	3.253	1.540.126
Corporativo	3.347.191	69.018	-	3.416.209
Entidades Financieras	1.033.638	2.903	2.084	1.038.625
Entes Territoriales	1.974.841	214.092	-	2.188.933
Promotor	623.702	138.329	65.392	827.423
Pequeñas Empresas	1.039.139	607.270	241.104	1.887.513
	16.483.842	2.138.896	764.048	19.386.786
Deterioro	(161.114)	(224.777)	(725.008)	(1.110.899)
Cartera Comercial Neta	16.322.728	1.914.119	39.040	18.275.887
Consumo				
Autos	972.109	345.542	130.654	1.448.305
Libranza	10.348.989	1.871.627	302.059	12.522.675
Libre Inversión	2.072.147	1.301.905	811.593	4.185.645
Sobregiros	822	623	957	2.402
Tarjetas	1.442.702	437.011	152.746	2.032.459
Rotativos	208.625	91.053	48.220	347.898
	15.045.394	4.047.761	1.446.229	20.539.384
Deterioro	(222.404)	(557.610)	(780.184)	(1.560.198)
Cartera Consumo Neto	14.822.990	3.490.151	666.045	18.979.186
Vivienda				
	10.401.231	1.985.950	728.820	13.116.001
Deterioro	(81.252)	(214.241)	(306.912)	(602.405)
Cartera Vivienda Neta	10.319.979	1.771.709	421.908	12.513.596

Cartera de créditos	53.042.171
Deterioro	(3.273.502)
Total Cartera de créditos (Neta)	49.768.669

(Continúa)

31 de diciembre de 2020

Portafolio	Stage 1 Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Stage 2 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Stage 3 Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	Total
Comercial				
Empresas	6.642.796	1.085.548	489.516	8.217.860
Institucional	1.342.978	37.087	861	1.380.926
Corporativo	3.451.786	62.020	-	3.513.806
Entidades Financieras	984.189	1.550	2.168	987.907
Entes Territoriales	2.074.998	159.364	-	2.234.362
Promotor	677.691	168.546	68.667	914.904
Pequeñas Empresas	953.906	604.635	277.640	1.836.181
	16.128.344	2.118.750	838.852	19.085.946
Deterioro	(162.076)	(263.727)	(798.524)	(1.224.327)
Cartera Comercial Neta	15.966.268	1.855.023	40.328	17.861.619
Consumo				
Autos	980.636	342.012	132.805	1.455.453
Libranza	10.059.787	1.740.123	288.409	12.088.319
Libre Inversión	2.228.419	1.440.208	706.476	4.375.103
Sobregiros	517	494	1.027	2.038
Tarjetas	1.439.173	420.279	157.321	2.016.773
Rotativos	221.492	94.748	48.986	365.226
	14.930.024	4.037.864	1.335.024	20.302.912
Deterioro	(188.567)	(541.079)	(745.500)	(1.475.146)
Cartera Consumo Neto	14.741.457	3.496.785	589.524	18.827.766
Vivienda				
	10.521.277	1.797.575	669.750	12.988.602
	10.521.277	1.797.575	669.750	12.988.602
Deterioro	(63.929)	(169.589)	(291.239)	(524.757)
Cartera Vivienda Neta	10.457.348	1.627.986	378.511	12.463.845
Cartera de créditos				52.377.460
Deterioro				(3.224.230)
Total Cartera de créditos (Neta)				49.153.230

(Continúa)

Conciliación Deterioro de Cartera - Movimiento de Provisión

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

31 de marzo de 2021

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	162.076	263.727	798.524	1.224.327
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(66.602)	9.781	2.207	(54.614)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	2.235	(81.438)	27.414	(51.789)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	105	1.588	(17.654)	(15.961)
Deterioro	63.300	31.145	6.077	100.522
Préstamos castigados	-	(26)	(91.560)	(91.586)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	161.114	224.777	725.008	1.110.899
Reintegros de cartera castigada				
Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	188.567	541.079	745.500	1.475.146
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(18.623)	101.181	18.568	101.126
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	3.756	(85.938)	160.037	77.855
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	739	1.691	(35.322)	(32.892)
Deterioro	47.965	2.422	5.573	55.960
Préstamos castigados	-	(2.825)	(114.172)	(116.997)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	222.404	557.610	780.184	1.560.198
Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2021	63.929	169.589	291.239	524.757
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	9.634	38.937	2.234	50.805
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.887	3.073	28.964	33.924
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	198	2.282	(16.626)	(14.146)
Deterioro	5.604	360	1.463	7.427
Préstamos castigados	-	-	(362)	(362)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	81.252	214.241	306.912	602.405
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
Saldo a 31 de Marzo de 2021				3.273.502

(Continúa)

31 de diciembre de 2020

Portafolio	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
	Pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo	Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo con deterioro	
Comercial				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	293.862	210.350	674.424	1.178.636
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(138.519)	132.232	35.073	28.786
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	525	(86.785)	134.940	48.680
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	15	833	49.660	50.508
Deterioro	6.193	7.097	1.714	15.004
Préstamos castigados	-	-	(97.287)	(97.287)
Neto conciliación provisión Cartera Comercial	162.076	263.727	798.524	1.224.327
Reintegros de cartera castigada				
Consumo				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	96.683	241.410	810.621	1.148.714
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(124.434)	286.775	213.694	376.035
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.698	(107.141)	93.400	(12.043)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	342	852	(117.286)	(116.092)
Deterioro	217.256	141.823	120.391	479.470
Préstamos castigados	(2.978)	(22.640)	(375.320)	(400.938)
Neto conciliación provisión Cartera Consumo	188.567	541.079	745.500	1.475.146
Reintegros de cartera castigada	-	-	-	-
Vivienda				
Saldo inicial a 01 de enero de 2020	27.500	60.427	231.180	319.107
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses	(9.095)	110.260	14.339	115.504
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (no deteriorado)	1.695	(33.668)	31.970	(3)
Transferencias a pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de la vida del activo (deteriorado)	231	1.740	(5.417)	(3.446)
Deterioro	43.598	30.833	32.272	106.703
Préstamos castigados	-	(3)	(13.105)	(13.108)
Neto conciliación provisión Cartera Vivienda	63.929	169.589	291.239	524.757
Importe sin descontar de cartera originada con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial				-
Saldo a 31 de Diciembre de 2020				**3.224.230**

(Continúa)

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 trimestre de 2021 la cartera de créditos presenta un crecimiento acumulado anual inferior en comparación con el escenario con que finalizó al 31 de diciembre de 2020, para este trimestre la cartera de consumo no ha podido mantener los niveles de crecimiento habituales, siendo su crecimiento aún inferior al apreciado en 2020 donde ya se veían importantes impactos por cuenta de la pandemia por el COVID-19. El incremento del desempleo y la incertidumbre en torno al consumo desincentiva fuertemente la toma de créditos. Es por ello, que se presenta un crecimiento de $151.420, el cual, en términos relativos, representa una variación de 1%.

De la misma manera, la cartera de vivienda, que traía crecimientos del sector superiores al 8% en años anteriores, y que cerró 2020 con un crecimiento de 3,4% se ha desacelerado significativamente, se siguen presentando retrasos en la conclusión de las obras en curso y la intermitencia de los períodos de cuarentena ha ralentizado el ritmo normal de colocación, presentándose aún un número significativo de operaciones represadas. Dado este panorama, el crecimiento anual de la cartera ha sido de $49.751, equivalente a un 0.4%.

En contraste, la cartera comercial ha tenido un comportamiento considerablemente mejor, debido a que, ante la desaceleración económica, muchas compañías han recurrido a utilizar sus cupos de endeudamiento para poder solucionar las necesidades inmediatas de liquidez haciendo frente a la reducción de algunas sus fuentes de ingreso usuales, situación que ya se venía viendo desde el año anterior, el crecimiento de esta cartera se mantiene estable ubicándose en 2,3% en lo corrido de 2021, equivalente a $414.268.

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

(Continúa)

13. Cuentas por cobrar

Cuentas por cobrar	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Dividendos y participaciones	7,582	1,036
Comisiones	8,402	9,817
Deudores	1,536	1,096
Cuentas abandonadas	144,864	145,365
A casa matriz subsisidiarias relacionadas y	42	52
Depositos en garantía	1,120,448	638,607
A empleados	598	246
Proceso de titularizacion	2,220	2,821
Diversas	242,774	223,908
Deterioro de cuentas por cobrar	(18,224)	(19,603)
Cuentas por cobrar, neto	$ 1,510,242	$ 1,003,345

Para el periodo comprendido entre marzo 2021 y diciembre 2020, la variación más significativa está en el rubro de depósitos en garantía por $481.401 con respecto al cierre del 31 de diciembre del 2020, se debe principalmente a la constitución de un Overnight por USD 264 con BBVA MADRID, equivalente a $972.609 al 31 de marzo del 2021.

Adicionalmente se presenta un variación en diversas de $18.865 que corresponde principalmente a cuentas por cobrar generadas por la liquidación de derivados.

La variación en dividendos y participaciones de $6.546 corresponden a Bolsa de valores y Credibanco.

(Continúa)

14. Inversiones en acuerdos conjuntos

Inversiones en acuerdos conjuntos	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
RCI Banque Colombia	158,294	149,740
FAP Asobolsa	78	78
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS	$ 158,372	$ 149,818

Se presenta aumento del 6%, representado por $8.554 en las inversiones en negocios conjuntos y derechos fiduciarios, siendo la inversión más representativa la de RCI.

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

31 de marzo de 2021

Concepto	Domicilio	Capital	Capital en participación	Porcentaje de participación %	Valor en libros
RCI Banque Colombia S.A.	Medellín	$ 234,942	$ 115,122	49.00%	$ 158,294
FAP Asobolsa	Bogotá D.C.	1,526	115,820	5.26%	78
Total Inversiones en acuerdos conjuntos					$ 158,372

Concepto	Calificación	Activos	Pasivos	Utilidad (Pérdidas)
RCI Banque Colombia S.A.	A	$ 2,594,677	$ 2,271,629	$ 12,269
FAP Asobolsa	A	1,489	-	-
INVERSIONES EN ACUERDOS CONJUNTOS				

31 de diciembre 2020

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

(Continúa)

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

15. Propiedad y equipo, neto

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

Propiedad y equipo (Neto)	31 de Marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Terrenos y edificios	800.138	799.442
Vehículos	2.748	2.941
Enseres y accesorios	136.229	136.490
Equipo de oficina	52.549	67.171
Equipo informático	287.706	305.143
Equipo de redes y telecomunicaciones	82.805	76.881
Depreciación acumulada	(636.539)	(659.138)
Deterioro	(46.719)	(46.804)
Subtotal de uso propio	$ 678.917	$ 682.126
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	17.056	17.503
Subtotal tomados en arrendamiento operativo(neto)	$ 17.056	$ 17.503
Costos directos obras en construcción	2.046	2.735
Subtotal Construcciones en proceso	$ 2.046	$ 2.735
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	$ 698.019	$ 702.364

Al 31 de marzo de 2021 el Grupo BBVA cuenta con 261 inmuebles. Se presenta disminución total de activos tangibles por $3.209, esto se debe principalmente a la baja por obsolescencia y ventas de $36.548 en Equipo de oficina y Equipo informático, derivado del cierre de oficinas a nivel nacional.

La depreciación de los bienes de uso propio del primer trimestre de 2021 equivale a $13.707, la cual es realizada por el método de línea recta e inician su depreciación cuando están en condiciones óptimas de uso.

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

(Continúa)

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

A continuación se presenta un resumen:

Derecho de uso inmobilizado y Propiedades tomadas en arrendamiento operativo	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Locales y Cajeros	185,603	195,396
Depreciación derecho de uso	(63,847)	(58,953)
TOTAL DERECHO DE USO INMOBILIZADO	$ 121,756	$ 136,443

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

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

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

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

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

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

Plazo del arrendamiento

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

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

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

(Continúa)

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

Tasa de descuento

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

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando (NIIF 16.26)

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

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

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

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

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

Al cierre de marzo de 2021, los activos por derecho de uso registran un saldo de $121.756 y pasivos por arrendamiento de $135.166, el cual incluye la provisión por desmantelamiento.

Activos	Saldo 31 de diciembre 2020	Movimiento primer trimestre	Saldo 31 de marzo de 2021
Derecho uso locales	146,550	(10,923)	135,627
Derecho uso cajeros	48,846	1,130	49,976
Depreciación derecho de uso locales vigentes	(50,030)	(5,511)	(55,541)
Depreciación derecho de uso locales contratos rescindidos	1,275	1,981	3,256
Depreciación derecho de uso cajeros vigentes	(10,249)	(1,364)	(11,613)
Depreciación derecho de uso cajeros contratos rescindidos	51	-	51
Total	$ 136,443	$ (14,687)	$ 121,756

(Continúa)

Pasivos	Saldo 31 de diciembre 2020	Movimiento primer trimestre	Saldo 31 de marzo de 2021
Pasivo por arrendamientos locales	99,887	(14,307)	85,580
Pasivo por arrendamientos cajeros	41,149	19	41,168
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros	$ 141,036	$ (14,288)	$ 126,748
Provisión desmantelamiento	8,412	6	8,418
Total pasivos por arrendamientos locales y cajeros, neto	$ 149,448	$ (28,570)	$ 135,166

Pasivos por Arrendamientos de Locales	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
No posterior a un año	13,962	27,115
Posterior a un año y menos de tres años	12,899	53,368
Posterios a tres años y mes de cinco años	1,045	27,661
Más de cinco años	86	6,866
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	$ 27,992	$ 115,010

Pasivos por Arrendamientos de Cajeros Automáticos	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
No posterior a un año	3,210	7,428
Posterior a un año y menos de tres años	4,359	13,788
Posterios a tres años y mes de cinco años	1,898	12,596
Más de cinco años	973	22,236
TOTAL PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS SIN DESCONTAR	$ 10,440	$ 56,048

Importes reconocidos en el estado intermedio consolidado de resultados:

Concepto	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
Intereses de pasivos por arrendamientos	2,241	11,908
Gastos alquiler de bienes raíces	556	1,964
Depreciación derecho de uso locales	5,511	25,393
Depreciación derecho de uso cajeros	1,364	5,389

(Continúa)

BBVA como arrendatario

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

Rango	31 de marzo de 2021	31 de diciembre 2020
Un año o menos	935	70
De uno a cinco años	3,148	2,360
Más de cinco años	5,066	37,089
Total	$ 9,149	$ 39,519

Estas operaciones usualmente contienen opciones de renovación generalmente al plazo inicialmente pactado.

Los cánones de arrendamiento son ajustados conforme a lo pactado en el contrato de arrendamiento y/o por lo requerido legalmente. El gasto reconocido por tres meses terminados el 31 de marzo de 2021 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 correspondiente a $9.149 y $39.519 respectivamente.

17. Activos intangibles y gastos pagados por anticipado

A continuación se presenta un resumen de:

Activos intangibles y gastos pagados por anticipado	31 de marzo de 2021	31 de diciembrede 2020
Programas y aplicaciones informáticas	$ 117,236	$ 120,202
Corporativo	106,432	109,388
Licencias	747	1,030
Desarrollos	10,057	9,784
Otros gastos pagados por anticipado	$ 41,544	$ 17,635
Seguros	93	2,051
Otros	41,451	15,584
Total	$ 158,780	$ 137,837

Los activos intangibles presentan una disminución total de $2,966, correspondiente a software corporativo y licencias.

(Continúa)

Gastos pagados por anticipado presenta un incremento total del $23,909, principalmente se debe al incremento del mantenimiento de software y contribuciones.

En cuanto a otros gastos pagados por anticipado, se presenta un incremento por $25.867, cifra en la cual se destaca un incremento significativo en el pago de la contribución a la Superintendencia Financiera de Colombia por $4.242, mantenimiento de software de la licencia de ELA IBM por $12.258 y mantenimiento de equipos electrónicos por arrendamiento operativo infraestructura de hardware y software base por $5.319.

Los gastos por concepto de seguros presentan una disminución considerable con diciembre en $1.958, este comportamiento es muy normal para el mismo periodo de años anteriores ya que los seguros se renuevan durante el segundo trimestre del año.

18. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A continuación se presenta un resumen de:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Bienes Recibidos en Pago		
Bienes inmuebles	41,661	41,340
Subtotal bienes recibidos en pago	$ 41,661	$ 41,340
Bienes restituidos contratos leasing		
Bienes inmuebles	14,177	12,636
Vehículos	345	234
Maquinaria y equipo	17	15
Bienes inmuebles en leasing habitacional	23,793	24,249
Subtotal bienes restituidos Contratos de Leasing	$ 38,332	$ 37,134
Bienes No utilizados en el objeto social		
Terrenos	58	58
Edificios	551	551
Muebles y Enseres	209	209
Subtotal Bienes no utilizados en el objeto social	$ 818	$ 818
Fideicomisos	7,175	7,175
Subtotal Fideicomisos	$ 7,175	$ 7,175
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	$ 87,986	$ 86,467
Deterioro Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		
Bienes recibidos en pago	(19,867)	(17,733)
Bienes restituidos Contratos Leasing	(13,440)	(11,434)
Fideicomisos	(5,627)	(5,416)
Muebles y Enseres	(209)	(209)
Subtotal Deterioro	$ (39,143)	$ (34,792)
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA	$ 48,843	$ 51,675

Los activos no corrientes mantenidos para la venta corresponden principalmente a bienes recibidos en pago por deudores de cartera de crédito y para los cuales la intención del Grupo sobre dichos bienes es venderlos en el

(Continúa)

corto plazo; para ello se tiene establecidos departamentos, procesos y programas para su venta, ya sea en efectivo o con otorgamiento de financiación a los posibles compradores.

Al 31 de marzo de 2021 el Grupo contaba con 250 activos no corrientes disponibles para la venta de los cuales 128 son restituidos de contratos leasing. Para el primer trimestre del 2021 se evidencia un incremento en el ingreso de los bienes restituidos contratos Leasing, resaltando: Oficina 310 ET. 2 GJS 101,102 y 103 AC 24 NO 95A -80 ET 2 Edificio Colfecar Business Center Dorado Barrio Puerta de Teja por $632, Oficina 311 GJS, 104,105-106 ET, 2 AC 24 NO 95A-80 Edificio Colfecar Business Center Dorado Barrio Puerta de Teja por $610 y 60.04% centro vacacional hotal cl 31 no 0-48 Br Los Guaduales por $607.

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

Concepto	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Saldo al comienzo del año	34,792	26,694
Provisión cargada a gastos en el año	5,337	17,292
Traslados		(88)
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	(986)	(9,106)
Saldo al final del periodo	**$ 39,143**	**$ 34,792**

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

Tipo de bien	Monto		31 de marzo de 2021		31 de diciembrede 2020	
	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020	Tipo de permanencia (meses)	Provisión	Tipo de permanencia (meses)	Provisión
Bienes inmuebles	87,986	86,467	17	39,143	15	34,792
TOTAL	$ 87,986	$ 86,467		$ 39,143		$ 34,792

(Continúa)

19. Depósitos y exigibilidades

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

Depósitos y exigibilidades	31 de marzo de 2021	31 de diciembrede 2020
Sector Oficial	1,706,855	1,852,622
Sector Privado	6,675,903	6,779,364
Depósitos Vista	$ 8,382,758	$ 8,631,986
Sector Oficial	6,942,280	7,060,490
Sector Privado	17,093,830	16,013,452
Depósitos de Ahorro	$ 24,036,110	$ 23,073,942
Sector Oficial	2,185,302	2,046,537
Sector Privado	16,030,555	17,147,628
Certificados de Depósito a Término	$ 18,215,857	$ 19,194,165
Bancos Corresponsales	11,495	2,423
Servicios Bancarios	459,958	532,729
Especiales	354,832	326,066
Recaudos	122,699	189,546
Otros Depósitos	$ 948,984	$ 1,050,764
Cuentas Canceladas	876	743
Otros	$ 876	$ 743
TOTAL DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES	$ 51,584,585	$ 51,951,600

Depósitos y exigibilidades refleja al 31 de marzo de 2021 su mayor variación respecto al 31 de diciembre de 2020 en CDT's donde se observa disminución de $978.308 en el sector privado constituidos en Banca Comercial e incremento de Banco institucional de $138.765.

Por otra parte, los depósitos de ahorro presentaron incremento sector privado de $962.168 concentrado en banca comercial y banca de empresas. Los depósitos de ahorro oficial disminuyeron en $118.210, respecto a diciembre de 2020.

En otros depósitos, la variación relativa más importante se observa en los depósitos de Bancos Corresponsales con un incremento de 374%, donde el rubro más significativo es por cobertura en Euros la cual se cierra el 05/04/2021 con una participación del 110% del saldo total del rubro; en recaudos se observa disminución del 35% y por otro lado en servicios bancarios evidenciamos una disminución de 14%.

En depósitos de vista se evidencia disminución de $249.228, para el sector oficial con $145.767 y el sector privado también presenta disminución de $103.461.

(Continúa)

20. Créditos de bancos y otras obligaciones financieras

Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Bancoldex	320,995	296,829
Finagro	490,073	453,938
Findeter	1,067,315	1,087,904
Bancos Exterior	423,188	363,511
Préstamos financieros	412,623	404,744
CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS	$ 2,714,194	$ 2,606,926

Para el periodo comprendido entre marzo 2021 y diciembre 2020, se presenta un aumento en Bancos Exterior de $59.677 por incremento de las obligaciones con Bancos del exterior: Citibank NA +147.167, Banco del Estado de Chile -102.981, Banco Itau Uruguay +4.926, Bank of América +36.793, Bank of Nova Scotia -81.491 y The Toronto Dominion Bank +55.202.

Para el periodo comprendido entre marzo 2021 y diciembre 2020, se presenta un aumento de las obligaciones con Bancoldex por $24.166. Para Finagro se incrementa la posición por nuevas vinculaciones en $36.135; en Findeter se presenta disminución en la posición por $20.589.

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 inglés), 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 Inversion en Circulación	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Bonos Subordinados	2,402,869	2,304,263
TOTAL TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN	$ 2,402,869	$ 2,304,263

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

Emisión	Monto Autorizado	Plazo años	Tasa	Cupón	Monto Emisión	Fecha emisión	Fecha 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		
	USD 500				USD 400		

(Continúa)

Respecto a la emisión de bonos el grupo BBVA Colombia realizó una emisión de bonos Ordinarios el 26 de Agosto de 2008 en mercados locales, el monto autorizado fue por $500.000 millones de pesos distribuido en dos series de 7 y 11 años. La emisión de bonos subordinados desde 2011 se ha hecho por montos de máximos de $200.000 millones en series de 10, 15 Y 20 años, por otro lado los bonos subordinados sufrieron un aumento por $98.607 debido a la fluctuación de la TRM.

22. Cuentas por pagar

Cuentas por pagar	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Comisiones y honorarios	1,061	857
costos y gastos por pagar	6,534	6,485
Dividendos y excedentes	320,572	83,881
Arrendamientos	344	340
Prometientes compradores	32,191	35,228
Proveedores y servicios por pagar	150,173	175,401
Proceso de titularización	3	24
Judiciales	36	19
Sindicatos	6	4
Colpensiones	1,990	4,931
Caja compensación familiar, icbf y SENA	2,789	0
Otros	451	442
Seguro de depósito Fogafin	45,043	79,769
Diversas	420,141	326,914
CUENTAS POR PAGAR	$ 981,334	$ 714,295

Para el periodo comprendido entre 31 marzo de 2021 y diciembre 2020, se presenta un aumento en el total de cuentas por pagar por $267.038, la variación más alta se encuentra en la cuenta de dividendos por pagar por $236.690, según lo decretado en la Asamblea de Accionistas, y un aumento de $93.227 en la cuenta de diversas que corresponde principalmente a cheques girados que no fueron cobrados.

Respecto al rubro de diversos, también presento un aumento debido a la nómina convenios no bancarizados ISS, entre otros.

Se presentan disminuciones por valor de $25.228 en la cuenta de Proveedores y servicios, debido principalmente a mayor valor a pagar por concepto de interventoría GPS y facturas pendientes por recibir de GLG INVERSION GYD -GPS.

Los dividendos serán cancelados el primer pago hasta el 10 de junio y el segundo pago el 14 de octubre de 2021, según aprobación de asamblea realizada el 26 de marzo de 2021.

(Continúa)

23. Pasivos estimados y provisiones

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

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

A 31 de marzo, el saldo de esta cuenta se resume así:

Pasivos estimados y provisiones	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Multas y sanciones otras autoridades administrativas	922	1,207
Demandas laborales	15,111	14,604
Demandas por incumplimiento de contratos	75,691	75,627
Otras provisiones	255,925	185,056
TOTAL PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	$ 347,649	$ 276,494

El Grupo está involucrado en: ochocientos cincuenta y seis (856) procesos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor de contingencia aproximado a $428.993.

Para los procesos judiciales se tienen constituidas provisiones por $91.724; adicionalmente, para los procesos garantizados por Fogafín se cuenta con una cobertura entre el 85% y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos del contrato de contingencias otorgado por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización del Banco Granahorrar.

En opinión de los Directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Grupo o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente calificados y provisionados.

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

(Continúa)

2021

Concepto	Procesos Legales	Otros	Total
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2021	$ 91,438	$ 185,056	$ 276,494
Incremento	2,806	83,109	85,915
Ingreso nuevos procesos	618	-	618
Pago	(236)	-	-236
Retiro	(2,903)	-	-2,903
Disminución	-	(12,240)	-12,240
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DE 2021	$ 91,724	$ 255,925	$ 347,649

2020

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

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

Procesos Civiles

Los procesos civiles corresponden a un total de 664, estimados en $406.044 de los cuales se constituye provisión de $ 75.691, correspondiente a 25 procesos. A continuación los procesos más relevantes.
Procesos Civiles

a. Declarativo de Servientrega: Se pide condenar a BBVA Colombia, BBVA Fiduciaria, BBVA Valores, BAC International Bank INC. y Fenalco por hechos relacionados con el Banco de Caldas (BNC). Las pretensiones ascienden a $74.940M. El 3 de febrero de 2020 el Tribunal de Bogotá dictó sentencia a favor del Grupo en relación con las pretensiones de Servientrega. El proceso continúa por la demanda de reconvención del Grupo contra Servientrega y por las pretensiones de Servientrega contra Fenalco que llamó en garantía al Grupo. La sentencia del Tribunal fue recurrida en casación por las partes. La contingencia está calificada como remota.

b. Declarativo de Prounida y Coloca: La Corte Suprema de Justicia, mediante sentencia del 18 de noviembre de 2020, anuló la sentencia condenatoria del Tribunal y absolvió al Grupo de todas las pretensiones. La misma Corporación negó la tutela promovida por la Sociedad Demandante.

c. Ejecutivo del IFI contra Corfigan. Se pretende el cobro de la liquidación de un contrato en el que intervino Corfigan en una unión temporal. Cursa un ejecutivo contra el Grupo que ordenó pagar $6.409M con intereses desde el año 1999, proceso en el que se dictó sentencia de primera instancia adversa, así como otro litigio de nulidad iniciado por el Grupo en el Tribunal de Bolívar en el que se declaró en primera instancia la nulidad del contrato, decisión revocada por el Consejo de Estado. El Grupo presentó demanda con pretensiones de reparación directa por error judicial contra la Nación –Rama Judicial– y Fiducoldex. Cuenta con una provisión de $40.590M. Contingencia calificada como probable.

(Continúa)

d. Declarativo de Protección Agrícola S.A. (PROTAG S.A.). Se pide declarar que la demandante, en calidad de integrador para el otorgamiento de créditos asociativos otorgados por varios bancos a pequeños productores, actuó como simple mandatario, sin tener la calidad de deudora y, por consiguiente, reclama la devolución de lo pagado con indemnización de perjuicios por $155.000M contra todos los demandados, incluido BBVA en un 3%. Se acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Grupo y se dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Supersociedades. La contingencia está calificada como remota.

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

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

Aproximadamente al 3%. El Despacho de conocimiento acogió la excepción previa de falta de jurisdicción propuesta por el Grupo y dispuso el rechazo de la demanda y la remisión del expediente a la Supersociedades. La contingencia está calificada como remota.

Procesos Laborales

El Grupo al corte de marzo 2021 reporta un total 177 procesos laborales, por valor total $20.936M de los cuales están provisionados 102 procesos por valor de $15.111. Las principales razones de las demandas son pagos de aportes pensionales, reintegros, salarización, indemnizaciones por supuestos despidos injustos,. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Grupo y las orientaciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. De acuerdo con los asesores legales del Grupo se considera que el resultado final será favorable para el Grupo o que su pérdida no será significativa.

Procesos Tributarios

El Grupo atiende en vía administrativa y ante la jurisdicción contencioso administrativo, diecisiete (17) procesos tributarios con pretensiones estimadas por valor de $2.013M. Las provisiones alcanzan $922, que corresponden a los proceso de acciones populares por retención del gravamen a los movimientos financieros, procesos por impuestos territoriales - en esencia por impuesto predial, alumbrado público, extemporaneidad por suministro de información y a procesos de recaudo de impuestos. La probabilidad de ejecución de estos procesos es alta por lo cual se han realizado las provisiones correspondientes teniendo en cuenta la calificación del mismo y sus características.

Otros

El Grupo tiene provisiones por conceptos como: Procesos de fiscalización, provisión de acuerdo a la norma NIC16 para el proceso de desmantelamiento, 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.

(Continúa)

Se presenta un incremento significativo en otras provisiones de +38% correspondiente a 70.868, cuenta que incluye provisión gastos generales del Grupo, fraudes, Fogafin, por parte de BBVA Fiduciaria se provisiona la suma de $16 correspondiente a operación conjunta con Consorcio FIA.

24. Beneficios a empleados

Beneficios a empleados	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Incentivos Remuneración Variable	21,455	39,936
Vacaciones	33,241	35,516
Cesantias e Intereses de Cesantias	6,118	16,579
Otros Beneficios Otorgados	19,551	18,112
Seguridad Social	8,147	15,164
Prima Legal y Extralegal	21,452	
Total Beneficios de Corto Plazo	$ 109,964	$ 125,307
Prima de Retiro y Antiguedad	59,958	60,788
Total Beneficios de Largo Plazo	$ 59,958	$ 60,788
Compromisos por Pensiones	55,271	54,776
Total Beneficios Postempleo	$ 55,271	$ 54,776
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	$ 225,193	$ 240,871

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

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

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

La principal disminución en los pasivos por obligaciones laborales se debe principalmente a los beneficios de corto plazo por los incentivos de remuneración variable en $18.481 correspondientes a los incentivos dor ave - GIP y Edi individual GIP respecto al año anterior. Por otro lado, se presenta una disminución por concepto de cesantías e intereses de Cesantías por $10.461 y seguridad social por $7.017.

Adicionalmente se presenta un aumento de $21.450 en el concepto de prima legal y extralegal considerando que serán pagadas a los empleados para el mes de Junio.

Los beneficios de largo plazo refieren el reconocimiento en días de sueldo que el Banco hace a sus trabajadores como gratificación de antigüedad, para todos los empleados vinculados a término indefinido que cumplan quinquenios de servicio en la Entidad. El importe estimado de dicha obligación para BBVA Colombia, se apalanca en cálculos de estudios actuariales realizados anualmente sobre el colectivo de empleados activos, en ese sentido la obligación estimada para BBVA Colombia por este concepto a 31 de marzo de 2021 disminuyen $828.

(Continúa)

Respecto de los compromisos postempleo son estimados en base a hipótesis actuariales proyectadas para el ejercicio 2020, las variables económicas aplicadas en el estudio, tienen como base las utilizadas para el ejercicio inmediatamente anterior y el importe estimado por el experto, como costo total para este compromiso durante el periodo 2021 es de $55.271, 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 Grupo está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de $6.24 pesos para un total de capital suscrito y pagado de $89.779.

26. Reservas

Reservas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Reserva legal	$ 3.642.820	3.407.777
Reservas ocasionales:		
A disposición de la Junta Directiva	1	1
Para protección de inversiones	533	533
TOTAL RESERVAS	$ 3.643.354	$ 3.408.311

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

(Continúa)

27. Otro resultado integral (ORI)

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

Otro Resultado Integral	31 de marzo de 2021	Movimientos del período	31 de diciembre de 2020
Ganancias otras partidas patrimoniales en negocios conjuntos y derechos fiduciarios	903	54	849
Pérdidas por participaciones no controladas, antes de impuestos	84,759	(78,033)	162,792
Ajuste por deterioro de cartera de crédito y operaciones leasing financiero por aplicación IFRS 9 estados financieros consolidados	447,719	(25,995)	473,714
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	**$ 529,171**	**$ (103,974)**	**$ 633,145**
Pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	77,105	(17,320)	94,425
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(13,611)	1,539	(15,150)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo	(27,347)	9,020	(36,367)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuestos	**$ 484,096**	**$ (6,761)**	**$ 490,857**
Total otro resultado integral, antes de impuestos	**$ 1,013,267**	**$ (110,735)**	**$ 1,124,002**
Impuesto a las ganancias relativos a inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	(9,272)	42,604	(51,876)
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo	**$ (9,272)**	**$ 42,604**	**$ (51,876)**
Impuesto a las ganancias sobre mediciones de deterioro de cartera de créditos y leasing Financiero IFRS9	(276,081)	8,839	(284,920)
Impuesto a las ganancias sobre nuevas mediciones de activos financieros	(21,689)	5,376	(27,065)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	9,298	(3,067)	12,365
Impuestos a las ganancias acumulados relativos a componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo	**$ (288,472)**	**$ 11,148**	**$ (299,620)**
Total impuesto diferido	**$ (297,744)**	**$ 53,752**	**$ (351,496)**
TOTAL OTRO RESULTADO INTEGRAL	$ 715,523	$ (56,983)	$ 772,506

La variación de -$17.320 por nuevas mediciones de activos financieros Disponibles para la Venta, antes de impuestos se presenta principalmente por el vencimiento de los Títulos de Tesorería TES a Tasa Fija y Tasa UVR y TIPs registrada durante el primer trimestre de 2021.

El movimiento de $1.539 por ajuste de reclasificaciones de activos financieros disponible para la venta antes de impuestos, donde se destaca la venta del título TUVT10100321 por valor de $760 y TCO364090321 por valor de $779, de la Dirección del Tesoro Nacional que se tenía a diciembre de 2020.

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

Fecha	Valoración	Causación Intereses	Diferencia en Cambio	Variaciones
mar-21	48.547	7.787	(83.681)	
dic-20	14.087	3.692	(54.146)	
Total	$ 34.460	$ 4.095	$ (29.535)	$ 9.020

(Continúa)

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

Entidad	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020	Variación
BBVA Fiduciaria (valoración ORI)	1,254	1,182	72
BBVA Valores (valoración ORI)	(1,088)	(1,070)	(18)
RCI Banque Colombia	737	737	-
Totales	$ 903	$ 849	$ 54

28. Dividendos

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

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

El pago de dividendos (No gravados en cabeza de los accionistas), los dividendos a pagar en efectivo estará comprendido entre el primer día hábil de pago de dividendos de las respectivas acciones y los 4 días hábiles bursátiles inmediatamente anteriores a la fecha. Las operaciones sobre acciones que se realicen dentro del periodo ex dividendo no comprenden el derecho de percibir los dividendos correspondientes. Dicha obligación fue reconocida durante el primer trimestre del año en curso, como se puede evidenciar en el rubro de cuentas por pagar de los estados financieros condensados separados al 31 de marzo de 2021.

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

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

(Continúa)

29. Compromisos contingentes no usados

A continuación se presenta un resumen de:

Compromisos Contingentes no Usados	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Cartas de Crédito	832,057	514,916
Crédito Aprobados No Desembolsados	854,169	784,486
Cupos de Créditos y Sobregiros	940,048	972,287
Garantías Bancarías	3,375,654	3,148,963
Tarjetas de Crédito	3,626,365	3,606,614
Litigios	775,200	767,977
Otras	483,121	486,113
TOTAL COMPROMISOS CONTINGENTES NO USADOS	$ 10,886,614	$ 10,281,356

Por Divisas	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Pesos	8,817,286	8,718,557
Moneda Extranjera	2,069,328	1,562,799
TOTAL POR DIVISAS	$ 10,886,614	$ 10,281,356

Durante los primeros tres meses del año 2021 se presenta incremento en los compromisos contingentes donde lo más representativo son las cartas de crédito por valor de $317.141, las garantías bancarías por $226.691 y créditos aprobados no desembolsados por $69.638.

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.

(Continúa)

Resultados

30. Ingresos por interés (Neto)

A continuación se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Ingresos por intereses (netos)	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Comercial	196,555	276,565
Consumo	542,128	561,566
Vivienda	95,055	104,406
Tarjeta de Crédito	215,291	221,515
Factoring	7,354	10,215
Leasing Operativo	-	237
Leasing Financiero	26,500	36,739
Leasing Habitacional	74,212	66,621
Total ingresos por intereses	$ 1,157,095	$ 1,277,864
Cuentas de Ahorro	55,923	166,307
Certificados de Depósito a Término	258,874	332,630
Bancos y Obligaciones Financieras	20,282	28,592
Total gastos por intereses	$ 335,079	$ 527,529
INGRESOS POR INTERESES (NETOS)	$ 822,016	$ 750,335

Los ingresos por interés neto, presenta un incremento de $71,681 en el año 2021 con relación al año anterior; corresponden básicamente a la disminución de los gastos por intereses por valor total de $192,451; reflejados en Cuentas de Ahorro por valor de $110,384, seguido por CDT por valor de $72,756 y otros por valor de $8,311, esto se ve reflejado en el crecimiento que presento la cartera en el primer trimestre de 2021 que solo fue del 1.3% versus el 4.5% para el mismo periodo del 2020.

Se presenta también disminución de ingresos por intereses por valor de 120,769 correspondiente a la disminución de cobro de intereses en el total de la cartera de los cuales los más relevantes son Cartera Comercial, de Consumo y Leasing Financiero.

(Continúa)

31. Ingresos por comisiones (Neto)

A continuación, se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Ingresos netos por comisiones	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Cartas de crédito	777	795
Cuotas de manejo empresas	30,016	24,305
Giros	1,223	1,011
Productos Derivados	44	72
Servicio red de oficinas	26,862	24,510
Servicio bancarios	10,900	12,332
avales y garantias	6,204	4,554
establecimientos afiliados tarjetas	26,301	25,068
Otras	42,390	87,485
Total ingresos por comisiones	$ 144,717	$ 180,132
Servicios bancarios	4,032	4,095
Otros	97,950	122,213
Total gastos por comisiones	$ 101,982	$ 126,308
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	$ 42,735	$ 53,824

Entre el primer trimestre de 2021 y el primer trimestre de 2020 , el grupo BBVA presenta una reducción en los ingresos netos por comisiones por un valor de $11.089, debido a la disminución en otros ingresos por comisiones de $45.095 y a otros por $24.263 que corresponden al gasto por amortizaciones de las comisiones por fuerza de ventas que genera el Banco hoy, este modelo busca simular el costo incremental y conseguir una tasa efectiva de la cartera de créditos especializada en portafolio hipotecario, comercial y consumo.

Por otro lado se presenta un aumento en el rubro cuotas de manejo de empresas por $5.711, de avales y garantías bancarias por $1.650, establecimientos afiliados a tarjetas por $1.233, entre otros.

(Continúa)

32. Valoración de Derivados

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

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Derivados	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Forwards	2,928,281	6,438,433
Futuros	2,081,230	3,969,226
Swaps	5,158,485	4,361,550
Opciones	18,637	176,374
Operaciones de cobertura	1,221	-
Total ingresos por Derivados	$ 10,187,854	$ 14,945,583
Forwards	(3,175,605)	(6,604,322)
Futuros	(1,765,089)	(3,711,433)
Swaps	(5,255,847)	(4,465,237)
Opciones	(18,676)	(176,527)
Operaciones de cobertura	(4,096)	(3,752)
Total gastos por derivados	$ (10,219,313)	$ (14,961,271)
TOTAL GASTOS POR DERIVADOS, NETO	$ (31,459)	$ (15,688)

Para los derivados se presenta una variación significativa en las operaciones de Forward, seguidos de los Futuros y Swaps, en el ingreso se evidencia la mayor variación en Forward venta Delivery dólar a plazo por valor de $3.510.151, los que representan un 73.78% 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 disminución representativa pasando de $4.054,54 a $3.678,62, lo cual genera que las valoraciones y liquidaciones disminuyeran, por el lado del producto Swaps vemos que se destaca el mismo cliente con operaciones IRS Swaps con un porcentaje del 16,75%.

Para los gastos se presenta un comportamiento con el símil en la tendencia que se reflejó en el ingreso, donde la mayor variación se evidencia en las operaciones de Forward vta Delivery dólar a plazo y representan el 72.31% del total de la variación sobre pérdida por derivados, los Swaps IRS representan el 16.67% y sus negociaciones con mayor rotación con BBVA MADRID.

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

(Continúa)

33. Dividendos

A continuación se presenta un resumen de:

2021

Ingresos por Dividendos	31 marzo de 2021	
	En Acciones	En Efectivo
Bolsa de Valores de Colombia	-	6,036
Credibanco	-	510
TOTAL DIVIDENDOS	$ -	$ 6,546

2020

Ingresos por Dividendos	31 marzo de 2020	
	En Acciones	En Efectivo
Fondo para el Financiamiento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	1,451	5,804
Credibanco	-	2,072
TOTAL DIVIDENDOS	$ 1,451	$ 7,876

Los dividendos contabilizados durante el primer trimestre del año 2021 presentan una disminución del 29.82%, representado por $-2.781 respecto a los dividendo registrados en el año anterior.

Las principales variaciones se deben a la disminución en los dividendos recibos de las participadas no controladas siendo las más representativas: Finagro -7.255, BVC +6.036 y Credibanco -1.562.

(Continúa)

34. Deterioro neto de Activos Financieros y no Financieros

A continuación, se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de los activos con cambios en resultados	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Reintegro Provisión Cartera de Créditos	915,340	524,585
Dotación Provisión Cartera de Créditos	(1,183,943)	(782,867)
Deterioro de activos financieros	$ (268,603)	$ (258,282)
Bienes recibidos en dación de pago	(1,444)	(956)
Bienes restituidos	(2,696)	(2,729)
Fideicomisos	(211)	(211)
Provisión Activos no corrientes mantenidos para la venta	$ (4,351)	$ (3,896)
Terrenos y edificios	(210)	-
Bienes dados en Leasing Operativo	(41)	(694)
Muebles y enseres	-	49
Deterioro Propiedad y Equipo	$ (251)	$ (645)
Inversiones	18	29
Otros	1,654	(504)
Provisión Otros Activos	$ 1,672	$ (475)
Deterioro de activos no financieros	$ (2,930)	$ (5,016)
DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS	$ (271,533)	$ (263,298)

El deterioro de activos presenta una disminución de $8.236 con respecto al primer trimestre del año anterior, generado principalmente por el reintegro provisión cartera de créditos de $401.077, concentrado la provisión de leasing financiero, de consumo y leasing comercial.

Del mismo modo se registra un aumento de la provisión de activos no corrientes mantenidos para la venta con respecto al primer trimestre del año anterior por valor de $455 especialmente en bienes restituidos por valor de $33 y bienes recibidos en dación de pago por $488.

El deterioro de activos fijos para el año 2021 disminuyó por un valor de $394 en muebles y enseres por la venta y baja de equipo de oficina por obsolescencia produciendo deterioro de $251 respecto al año anterior.

(Continúa)

35. Enajenaciones, neto

A continuación, se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Enajenaciones	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
INGRESOS		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	401	181
Venta de Inversiones	36,298	42,592
TOTAL INGRESOS	$ 36,699	$ 42,773
GASTOS		
Venta de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	(44)	(577)
Venta de Inversiones	(34,749)	(43,278)
Venta de Cartera	(1,554)	(405)
TOTAL GASTOS	$ (36,347)	$ (44,260)
TOTAL ENAJENACIONES,NETO	$ 352	$ (1,487)

La variación principal en las enajenaciones se ve representada por la venta de inversiones, donde se identifica un aumento en la utilidad generada por la venta de títulos de tesorería TES por $35.893 y otros títulos $405, también se denota que al primer trimestre del 2021 se ha obtenido un ingreso de $401 en la venta de activos no corrientes mantenidos para la venta, resaltando: Venta Camioneta Prado TXL $90, El 87.77% de la Casa 5 Lote 5 Av. Alberto Mendoza No. 89-40 Colina campestre Manizales $52, Casa 12 Cl. 11 No 50-39 CJ RSD Las Fuentes de Camino Real $38, otros inmuebles por $74 y ajuste utilidad diferida $147.

El gasto más representativo corresponde a un aumento en la perdida generada por la venta de títulos de tesorería TES por $34.738 y otros títulos $11. La pérdida en venta de activos no corrientes mantenidos para la venta por $44 se originó por la venta del Apto 3 Edificio San't Melis Chinchiná - Cra.7 No. 9-68/72 $31 y Apto 215 Tr 4 Cl 61 No.10 - 150 Cj Torres de Santo $13.

A corte del 31 de marzo de 2021 se enajenaron 27 bienes, clasificados de la siguiente forma: once Leasing Restituidos, siete desafectos, tres vehículos y cuatro BRDP's y dos de otros bienes.

El total de los gastos de venta de cartera presenta una variación con respecto al mismo trimestre del año anterior del 284% donde los rubros más significativos es la venta de la cartera comercial la cual pasó de $4 en el 2020 a $1.045 en el 2021.

(Continúa)

36. Gastos por beneficios a los empleados

A continuación se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Sueldos y prestaciones a los empleados	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Sueldos y Salarios	106,206	103,410
Aportes Salud	15,851	15,328
Bonificaciones	14,275	14,290
Pensiones de Jubilación	1,406	1,608
Prima antigüedad	2,867	3,824
Otros	23,566	19,300
TOTAL GASTOS DE PERSONAL	$ 164,172	$ 157,760

Al cierre de 31 de marzo de 2021 se presenta un aumento con respecto al año anterior por $6.412, correspondiente a sueldos y salarios se observa por valor de $2.796, por otro lado, se refleja un aumento de $4.266 en la cuenta de otros que corresponde principalmente por las bajas de personal, aportes salud, ICBF y Sena, también se presenta un aumento en el rubro de aportes de salud por $523 que está relacionado con los aportes de ISS- W90 y por último se presenta una disminución de $15 representados el rubro de Bonificaciones relacionados con los incentivos DOR AVE y EDICIÓN INDIVIDUAL.

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

(Continúa)

37. Depreciaciones y amortizaciones

A continuación se presenta un resumen de:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Depreciación y amortización	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Programas y Aplicaciones informaticós	(7,490)	(6,048)
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	(560)	(705)
Construcciones	(1,531)	(1,551)
Equipo de Oficina	(4,707)	(4,647)
Equipo Informaticó	(7,500)	(7,177)
Propiedades y Equipo en arrendamiento	-	(152)
Derechos de Uso	(6,875)	(7,910)
TOTAL DEPRECIACION Y AMORTIZACION	$ (28,663)	$ (28,190)

Los gastos por depreciación y amortización presentan un aumento total respecto al año anterior por valor de $473; reflejada principalmente en un incremento de $1,442 en programas y aplicaciones informáticas y una disminución en derechos de uso por $1,035.

Por otro lado mejoras a propiedades tomadas en arriendo, construcciones y propiedades y equipo en arrendamiento presenta disminución por valor de $317, y equipo de oficina y equipo informático presenta incremento por valor de $383.

(Continúa)

38. Otros gastos diversos

A continuación se presenta un resumen de los gastos diversos:

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Gastos diversos	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Multas, sanciones litigios y demandas	2,640	653
Gastos de Viaje	756	2,256
Publicidad, propaganda y relaciones publicas	4,813	8,439
Servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros	75,336	88,846
Activos no corrintes	1,027	642
Riesgo operativo	935	613
Procesamiento electrónico de datos	28,686	30,047
TOTAL GASTOS DIVERSOS	$ 114,193	$ 131,496

Gastos diversos presenta una disminución total por valor de $17,303 la cual está representada en servicios de aseo, vigilancia, transporte, temporales y otros por valor de $17,202, de igual manera se presenta disminución en Gastos de Viaje, publicidad, propaganda y relaciones públicas, y procesamiento electrónico de datos por valor $7,536 de en Multas sanciones litigios y demandas incrementa en $1,938, al igual activos no corrientes y riesgo operativo presenta incremento por valor de $367.

39. Participaciones minoritarias

Interés minoritario estado de resultados	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Interés Minoritario	561	362
Total interés minoritario	$ 561	$ 362

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

(Continúa)

40. Diferencia en cambio (Neta)

Ganancias o pérdidas por diferencia en cambio	Por los períodos de tres meses terminados en	
	31 de marzo de 2021	31 de marzo de 2020
Ingresos operacionales utilidad en cambio	209,332	638,715
Gastos operacionales pérdida en cambio	(100,472)	(571,717)
Total diferencia en cambio (Neta)	$ 108,860	$ 66,998

El grupo BBVA a 31 de marzo de 2021 se presenta ganancia por concepto de diferencia en cambio por valor de $108.860, con relación a la ganancia presentada a 31 de marzo de 2020 por valor de $66.998; esto debido a la cotización del dólar en Colombia, ya que durante el 2021 el dólar ha presentado una disminución promedio de $22.01 respecto al primer trimestre del año anterior. Se presenta una disminución puntal de $327.90 pesos entre la TRM a 31 de marzo de 2021 y 31 de marzo de 2020.

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

Posicion en moneda extranjera	31 de marzo de 2021	31 de diciembre de 2020
Dólar Canadiense - CAD		(1)
Franco Suizo - CHF		(1)
Yuan Chino - CNY	(9)	(9)
Euro - EUR		(11)
Libra Esterlina - GBP	(1)	(1)
Yen - JPY	(1)	(2)
Peso Mexicano - MXN	(2)	(2)
Corona Sueca - SEK		
Dólar Estadounidense - USD	(579)	(606)
Posicion en moneda extranjera de activos	$ (592)	$ (633)
Dólar Canadiense - CAD		1
Franco Suizo - CHF		
Yuan Chino - CNY		
Euro - EUR	6	5
Libra Esterlina - GBP		
Peso Mexicano - MXN		
Corona Sueca - SEK		
Dólar Estadounidense - USD	634	586
Posicion en moneda extranjera de pasivos	$ 640	$ 592
TOTAL POSICION EN MONEDA EXTRANJERA	$ 48	$ (41)

(Continúa)

Durante el año 2021 el Banco ha ejecutado operaciones en Euro (EUR), Libra Esterlina (GBP), Dólar Canadiense

(CAD), Franco Suizo (CHF), Yen Japonés (JPY), Corona Sueca (SEK), Yuan chino (CNY), Peso Mexicano (MXN) y Dólar Americano (USD), siendo esta última la divisa más representativa de operación para el Banco.

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

41. Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación del Grupo BBVA tanto del impuesto de renta corriente como del impuesto de renta diferido. La tasa tributaria efectiva respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2021 fue de 34% (periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020 fue de 35%).

La disminución de un punto porcentual en la tasa efectiva de tributación se origina principalmente por el siguiente factor:

A corte marzo de 2020 el Grupo BBVA genero menores ingresos no gravados por recuperación de riesgo operativo, multas y sanciones frente a los generados en el mismo trimestre del 2021.

42. Utilidad por acción

	Por los períodos de tres meses terminados en	
Utilidad neta por acción	**31 de marzo de 2021**	**31 de marzo de 2020**
Utilidad neta del período	176,822	170,178
Utilidad neta atribuible a intereses controlantes	176,822	170,178
Acciones comunes y preferenciales usadas en el cálculo de la utilidad neta por acciones básicas (comunes y preferenciales)	14,387	14,387
Utilidad neta por acción básica en pesos colombianos	$ 12.29	$ 11.83

(Continúa)

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

Al 31 de marzo de 2021 estaban suscritas y pagadas: 13.907.929.071 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales para un total de 14.387.689.071 acciones en circulación; con valor nominal de $13 pesos cada una.

43. Partes relacionadas

Para efectos comparativos se revela que a Maro 2021, BBVA reconoce respecto a sus subordinadas, inversiones bajo método de participación patrimonial así: Utilidades por $9.258 de BBVA Fiduciaria y $394 de BBVA Valores; BBVA Banco reconoce Depósitos en cuentas de Ahorros y/ corrientes de $14.778 de BBVA Fiduciaria y $15.463 de BBVA Valores; adicionalmente cierra con una cuenta por cobrar de $121 por concepto de uso de red; finalmente en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra $73 y un gasto por $35 producto de la causación de intereses de la cuentas de Depósitos y Comisiones.

Para efectos comparativos se revela que a 31 de marzo de 2021 BBVA reconoció la participación en el negocio conjunto de RCI, con una cartera de créditos de $671.768 y Depósitos por $50.323 adicional a una ganancia por concepto de método de participación patrimonial por $16.104; en cuentas de resultados BBVA Colombia se registra ingresos por $7.159 producto de intereses de la cartera de créditos y gastos por $158 por intereses generados por las cuentas de depósitos. Los compromisos contingentes reconocidos son por cupos otorgados en tarjetas de crédito empresariales $139.

Adicional a las remuneraciones mencionadas anteriormente el personal clave de la gerencia y los miembros de Junta directiva presentaron gastos de viáticos por $1, realizados mediante las tarjetas corporativas.

Para efectos comparativos BBVA Colombia a 31 de marzo de 2021 presenta un saldo de $5 en Bancos corresponsales de BBVA Madrid, $5 BBVA Hong Kong $5 BBVA Bancomer $12, un reconocimiento de Cuentas por cobrar $88.755 y Cuentas por pagar $85.776 producto de la liquidación de derivados de negociación, así mismo, un Margin Call por valor $975.524 a favor de BBVA Madrid; Adicionalmente El BBVA Colombia ha registrado ingresos por $266 de comisiones y gastos por $15.941 por concepto de transferencia de tecnología y finalmente en los derivados negociados se registra un Mark to Market (MTM) en el parte activa por $1.867.631 y en la parte Pasiva $2.896.

A 31 de marzo de 2021 los miembros de Junta Directa recibieron retribución por concepto de honorarios y asistencia a junta directiva por $ 102. Así mismo se registra viáticos por $1.2.

La siguiente información se presenta para efectos comparativos: Al 31 de marzo de 2021 BBVA Seguros generales y BBVA Seguros de vida poseen en BBVA Colombia recursos invertidos en cuentas corrientes, ahorro, CDT´S y Bonos por $199.887, por lo anterior se incrementa proporcionalmente el gasto por concepto de rendimientos financieros para el Banco por $4.240.

(Continúa)

BBVA
Creando Oportunidades

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DE MARZO DE 2021

31 DE MARZO DE 2021	Partes Relacionadas						
	Controladora	Negocios conjuntos en los que la entidad es partícipe	Personal clave de la gerencia de la entidad o de la controladora	Accionistas que sean beneficiarios reales del 10%	Miembros de Junta Directiva	Otras partes relacionadas	Total
Servicios recibidos, transacciones con partes relacionadas	630.020	7.279	87	266	3	25.390	663.045
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la prestación de servicios, transacciones con partes relacionadas	33.025	159	577.009	15.941	102	36.808	663.045
Arrendamientos como arrendador, transacciones con partes relacionadas	323	-	-	-	-	-	323
Arrendamientos como arrendatario, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	323	323
Transferencias según acuerdos financieros desde la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.654.089	-	-	-	-	-	1.654.089
Transferencias según acuerdos financieros a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	674.119	4.400	975.524	41	5	1.654.089
Provisión de garantías o garantías colaterales por la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Provisión de garantías o garantías colaterales a la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	-	-	-	-
Compromisos realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	3.106.654	-	-	1.867.632	-	4.418	4.978.704
Compromisos realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.872.049	-	1.652	2.896.956	124	207.922	4.978.704
Liquidación de pasivos por la entidad en nombre de una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	-	-	-	88.318	-	-	88.318
Liquidación de pasivos en nombre de la entidad por una parte relacionada, transacciones con partes relacionadas	88.318	-	-	-	-	-	88.318
Cuentas por pagar, transacciones con partes relacionadas	85.776	-	-	178.915	-	45.162	309.854
Cuentas por cobrar, transacciones con partes relacionadas	224.077	-	-	85.776	-	-	309.854
Compromisos pendientes realizados por la entidad, transacciones con partes relacionadas	1.184.520	-	-	-	-	-	1.184.520
Compromisos pendientes realizados en nombre de la entidad, transacciones con partes relacionadas	-	139	-	635.343	-	549.038	1.184.520

(Continúa)

BBVA
Creando Oportunidades

DETALLE DE PARTES RELACIONADAS A 31 DICIEMBRE DE 2020

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

(Continúa)

44. Hechos posteriores

Desde el cierre de estos estados financieros consolidados condensados al 31 de marzo de 2021 a la fecha, no se presentaron hechos posteriores significativos que requieran ser revelados

45. Hechos significativos

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

- El día 26 de marzo de 2021 se llevó a cabo la Asamblea general de Accionistas, con el fin de aprobar los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020 y el proyecto de distribución de utilidades, en donde se estableció distribuir a los inversionistas del Banco $234.807, pagaderos en dos cuotas iguales los días 03 de junio y 08 de octubre del año 2021.

- Se reconocieron los dividendos que serán pagaderos durante el año de las participaciones que posee el Banco en Credibanco y Bolsa de Valores de Colombia por $5.647.

- El 5 de enero de 2021 se constituyó el joint venture denominada Movistar Money, donde el Banco BBVA de España participa con un 49%; La actividad inicial de la nueva compañía será la financiación a terceros para la adquisición de equipos celulares en las tiendas de Movistar por medio de créditos de libre destino, más adelante la compañía revisará nuevas oportunidades de financiación de otro tipo de artículos o productos para el siguiente año. La fecha estimada de entrada en producción de la compañía es julio de 2021, fecha que puede variar de acuerdo con el desarrollo de actividades pendientes por parte de la compañía.

- 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.

- El BBVA Colombia diseñó e implementó en junio de 2020 un plan estratégico fundamental para atender las necesidades de sus clientes bajo el nuevo escenario económico.

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

Los objetivos de este plan son los siguientes:

- ✓ Fidelizarlos como clientes una vez superada esta situación.
- ✓ Proteger el portafolio del banco.

(Continúa)

- ✓ Identificar clientes vulnerables y realizar un refuerzo de seguimiento y normalización.
- ✓ Transformación de los procesos y canales de gestión de la cartera.
- ✓ Continuar en el avance de procesos de digitalización para integrarlos en nuestros canales.

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

- ✓ **Diagnóstico:** En esta etapa se identificaron los sectores vulnerables, se dimensionó la nueva estructura de atención al cliente y se cuantificó el impacto económico.

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

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

(Continúa)

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

(Información no auditada) de la Página 93 a la 121

Entorno Económico

Entorno macroeconómico de la economía colombiana

Tras contraerse un 3,3% en 2020 debido a los efectos de la pandemia, el PIB mundial crecerá un 5,9% en 2021 y un 4,8% en 2022, en consonancia con el aumento de la vacunación contra el Covid-19, el levantamiento de las restricciones a la movilidad y los considerables estímulos políticos. Las previsiones del PIB mundial para 2021 y 2022 son, respectivamente, +0,6 p.p. y +0,7 p.p. más altas que las previstas hace tres meses. Las mejores perspectivas de la economía mundial se deben en gran medida al apoyo fiscal adicional en EE.UU., que permitirá al país liderar la recuperación. Las economías emergentes se beneficiarán del sólido crecimiento mundial y de la subida de los precios de las materias primas, pero, en general, quedarán rezagadas debido a un acceso menos favorable a las vacunas y a un menor margen de maniobra para aplicar medidas anticíclicas.

Las políticas económicas seguirán centradas en respaldar la recuperación de la actividad. En EE.UU., donde las medidas fiscales recientemente aprobadas ascienden a cerca del 13% del PIB, se están preparando estímulos adicionales. Además, se mantendrá el estímulo monetario, ya que la inflación probablemente se mantendrá bajo control y el empleo necesitará algún tiempo para recuperarse plenamente. Se espera que la Fed no empiece a revisar al alza su tipo de interés oficial hasta finales de 2023. En Europa, la atención se centrará en la puesta a disposición de los fondos de la NGEU a partir de mediados de este año, mientras que el BCE seguirá comprometido con el mantenimiento del tono acomodaticio de la política monetaria. En China, aunque la expansión fiscal que se avecina no será tan importante como en 2020, y es probable que se produzca un cierto endurecimiento de la normativa, los tipos de interés también se mantendrán sin cambios durante 2021 y 2022.

El refuerzo de las perspectivas de recuperación y los riesgos de inflación han hecho subir los rendimientos a largo plazo en EE.UU., han creado algunos episodios de volatilidad en los mercados de renta variable, han favorecido una apreciación del dólar estadounidense y han provocado algunas pérdidas en los activos de los mercados emergentes. A pesar de las recientes correcciones, es probable que prevalezca el apetito mundial por el riesgo, ya que los tipos de interés oficiales se mantendrán cerca o por debajo de cero en los mercados desarrollados y la liquidez seguirá abundando. En este contexto, se espera que las entradas de capital en los mercados emergentes sigan siendo relativamente fuertes, a pesar de una probable moderación a corto plazo.

Aunque las medidas políticas refuerzan las perspectivas de crecimiento y la vacunación respalda la visión de convergencia a la "normalidad" en 2022, todavía hay muchos riesgos que rondan la economía mundial.

(Continúa)

En el frente epidemiológico, un despliegue más lento de las vacunas y la aparición de nuevas cepas del coronavirus podrían allanar el camino a nuevas oleadas de infecciones y a escenarios más negativos. En el frente económico, los riesgos incluyen un aumento de la inflación, tensiones financieras generadas por una salida anticipada de la Fed, quiebras empresariales con efectos negativos para el sector financiero, preocupaciones sobre la sostenibilidad de la deuda pública, entre otros. Aun así, no se puede descartar un escenario alternativo más favorable, caracterizado por una recuperación mundial aún más rápida.

En el caso de Colombia, el crecimiento económico de 2020 se ubicó en -6,8%. Significó una desaceleración pronunciada respecto a 2019, cuando el PIB creció 3,3%. Entre los doce grandes sectores medidos por la oficina de estadísticas del país, cuatro sectores, que suman el 38% de la actividad económica, tuvieron crecimientos positivos respecto a 2019. Además, dentro de los grandes grupos de gasto (hogares, empresas, gobierno y comercio exterior), solo el consumo final del gobierno creció.

Sobresalió la recuperación sostenida de la economía desde el tercer trimestre, cuando respecto al trimestre inmediatamente anterior, la economía creció 9,4%. Además, en el cuarto frente al tercero, el PIB volvió a crecer un 6,0%. No obstante, en el cuarto trimestre, el resultado del PIB aún se ubicó por debajo del nivel de un año atrás. Pero, la tasa de caída fue cada vez menor. En efecto, en tasas interanuales, el PIB pasó de caer 15,8% en el segundo trimestre, a tener caídas de 8,5% y 3,6%, respectivamente, en los dos trimestres posteriores.

La inflación anual se ha mantenido estable durante el primer trimestre, situándose en el 1,5% en marzo. Esto es el resultado de tendencias encontradas. Por un lado, los precios administrados suben y, por otro, los precios impulsados por la demanda se moderan, lo que muestra que la economía sigue sufriendo la debilidad de la demanda. Esperamos que en el próximo trimestre haya un importante repunte de la inflación, debido a los efectos de base estadística producidos por las subvenciones y las alteraciones fiscales que se han terminado. Para el segundo semestre, la paulatina recuperación de la actividad y la normalización en las medidas de educación y vivienda impulsarán la inflación hacia el 2,9% al cierre del año.

Luego, en 2022, se espera una presión al alza, aunque transitoria, con los posibles cambios en el IVA y esperamos que la inflación cierre en 3,4%. El balance de riesgos de este escenario se ha inclinado al alza, con una apreciación cambiaria más suave que lo previsto inicialmente, una mayor recuperación de la actividad, el aumento de los precios de las materias primas, el incremento de los costos de los fletes y algunos cuellos de botella en cadenas de producción específicas. A pesar de ello, esperamos que la inflación se mantenga dentro del objetivo de inflación.

En lo que va de 2021, el Banco Central de Colombia mantuvo estable la tasa de interés de intervención en 1,75%. La Junta del Banco ha puesto en valor sobre su análisis el comportamiento relativamente estable de la inflación a principios de 2021 y la reciente incertidumbre que reina en los mercados mundiales, en particular sobre el calendario de la política monetaria en los Estados Unidos. Esperamos que los tipos se mantengan estables durante 2021, con la primera subida en abril de 2022. Esto dará lugar a un ciclo de subida gradual que llevará los tipos al 2,75% a finales de 2022.

(Continúa)

Por otra parte, con la publicación del plan financiero para 2021, el Gobierno anunció que el déficit fiscal de 2020 fue menor de lo previsto inicialmente, cerrando en un 7,8%. No obstante, argumentó que la extensión de la pandemia y algunos gastos particulares que tuvieron que ser trasladados para 2021 empujaron el déficit al alza para 2021, hasta un 8,6% del PIB. Además, publicaron un perfil revisado de la deuda en relación con el PIB. Ahora tiene en cuenta un aumento de los ingresos del 1,5%, pero que lleva a una relación, a 10 años, de la deuda en relación con el PIB significativamente mayor que la prevista anteriormente.

Además, el Gobierno ha anunciado que presentará una reforma fiscal que consta de tres pilares: aumento de los ingresos, incremento de las transferencias sociales y redefinición de la regla fiscal. El Ministerio ha comenzado a socializar su contenido, entre lo que esperan aumentar la base de bienes y servicios del IVA, aumentar la base del impuesto de renta a personas y reducir algunas exenciones, ampliar un impuesto transitorio sobre el patrimonio e implementar un impuesto de sociedades diferenciado para las pequeñas empresas. Por el lado del gasto, esperan aumentar las transferencias de compensación del IVA a 4,7 millones de hogares e implementar una transferencia monetaria más amplia que cubra a más hogares.

Mercado y posición competitiva

BBVA Colombia conservó la 4ta posición en el mercado, con una cuota en Activos de 9,32% a enero de 2021; mientras que su principal competidor, Bancolombia, continuó en el primer lugar con una cuota de 24,78%.

En Inversión Crediticia, BBVA se mantuvo en la 4ta posición con una cuota de mercado de 10,17%, la cual presentó una variación de -10pbs frente al mismo periodo del año 2020.

La cartera de particulares conservó la 3ra posición en el mercado, con una cuota de 14,24%. Esta presentó una variación de -4pbs al comparar con el mismo mes de 2020. La cuota de mercado de la Cartera de Empresas, se situó en 6,83% y disminuyó 8pbs con respecto al mismo periodo del año anterior, conservando la 5ta posición en el mercado.

Con relación a los Recursos de Clientes BBVA se situó en el mes de enero de 2021 en la 4ta posición en el mercado con una cuota de 10,67%, la cual presentó una variación de -85pbs frente al mismo periodo de 2020. La cuota de recursos a la Vista presentó una variación de +4pbs y se ubicó en la 3ra posición en el mercado con una cuota de 10,95%. Ahorros registró una disminución en su cuota de 93pbs y se posicionó en el 4to lugar con cuota de 9,90%. Por último, la cuota de CDT's se ubicó en 12,34% y presentó una disminución de -83pbs ubicándose en la 4ta posición en el mercado.

Entorno legal y regulatorio

(Continúa)

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

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

Superintendencia Financiera de Colombia:

1. Circular Externa 001 de 2021. Fija las tarifas de la contribución, que deben pagar las entidades vigiladas y controladas, correspondiente al primer semestre de 2021. El valor resulta de aplicar el factor de 0.00012246 sobre el valor de los activos registrados por cada una de las entidades vigiladas sujetas a contribución, con corte a junio 30 de 2020.

2. Circular Externa 002 de 2021. Define los lineamientos para que las entidades vigiladas amplíen sus canales de atención a través de los corresponsales móviles y digitales. El corresponsal móvil presta servicios de manera ambulante, en nombre de la entidad financiera, utilizando dispositivos móviles conectados a ella en línea o fuera de línea. Corresponsal digital es aquel que pone a disposición de los consumidores financieros sus aplicaciones web o móviles, conectadas a la entidad financiera, para la realización de operaciones.

3. Circular Externa 004. Sobre transmisión de información por parte de las entidades vigiladas, modifica un instructivo de formato (informe individual por deudor- operaciones activas de crédito) y modifica una proforma (presentación de los subtotales respecto del patrimonio básico ordinario de las entidades vigiladas).

4. Circular Externa 006. Modifica la metodología de valoración de títulos de participación emitidos por fondos de inversión colectiva cerrados, fondos de capital privado, patrimonios autónomos, o en procesos de titularización (inscritos en el RNVE).

5. Carta Circular 006 de 2021. Emite información sobre la inversión obligatoria, en Títulos de desarrollo agropecuario (TDA) clases "A" y "B", para el primer trimestre de 2021. El total requerido al Banco BBVA es $945.167.906.000 pesos.

6. Resolución 0064 de 2021. Certifica, para el mes de febrero de 2021, el interés bancario corriente (17,54%) para la modalidad de crédito de consumo y ordinario.

7. Resolución 0161 de 2021. Certifica, para el mes de marzo de 2021, el interés bancario corriente (17,41%) para la modalidad de crédito de consumo y ordinario.

(Continúa)

8. Guía de mejores prácticas para Emisores. Establece buenas prácticas para la realización de reuniones virtuales de la Asamblea General de Accionistas. Se centra en la convocatoria, el desarrollo de la reunión y las actuaciones posteriores. Lo anterior sin perjuicio de los deberes de revelación de información relevante aplicable a los emisores de valores.

Banco de la República:

1. En cada una de las tres reuniones de este trimestre, de la Junta Directiva del Banco de la República (29/01/2021, 26/02/2021, 26/03/2021), se mantuvo la tasa de interés de intervención de política monetaria en 1,75%. Los directores destacaron la plena transmisión de la tasa de interés de política a la de los créditos comerciales, cartera que muestra crecimientos similares a los observados antes de la pandemia. Aunque a ritmos más lentos, también se observan reducciones en las tasas de interés de consumo e hipotecarias.

Congreso de la República + Sanción Presidencial:

1. Ley 2079 de 2021. Establece disposiciones en materia de vivienda y hábitat con el fin de facilitar el acceso a los subsidios de vivienda, establecer una política de vivienda rural y mejorar la capacidad de planificación territorial de los municipios.

2. Ley 2085 de 2021. Establece la figura de depuración normativa. Deroga 444 normas por obsolescencia y 164 por contravención con el régimen Constitucional. El Ministerio de Justicia publicará en su página web, a más tardar el 20 de julio de cada año, el listado de las normas de carácter general de rango legal que se encuentren derogadas expresamente y/o que hayan sido declaradas inconstitucionales o nulas.

Gobierno Nacional:

1. Decreto 039 de 2021. Prorroga hasta el 1° de marzo de 2021 el aislamiento selectivo y distanciamiento individual responsable. Con el cumplimiento de los respectivos protocolos de bioseguridad, se da una autorización general de actividades y establecimientos, con algunas excepciones, como por ejemplo, los eventos que impliquen aglomeraciones.

2. Decreto 151 de 2021. Modifica el Decreto 2555 principalmente en lo relacionado con el régimen de revelación de información por parte de los emisores de valores. Amplia la lista de hechos sujetos al reporte de información relevante y determina la información que debe ser reportada, por ejemplo en los eventos de crisis empresarial de las entidades del emisor y/o patrimonios autónomos subordinados, o su entidad matriz.

3. Decreto 154 de 2021. Reglamenta el registro y funcionamiento de las Unidades vocacionales de aprendizaje en empresas (UVAE). Corresponde a un proceso de capacitación laboral interno de

(Continúa)

las empresas (a través de espacios, bienes y servicios), destinado a mejorar las capacidades de sus trabajadores, personas vinculadas con contrato de aprendizaje o practicantes.

4. Decreto 176 de 2021. Establece las reglas aplicables a las reuniones de asambleas o juntas de socios del máximo órgano social de personas jurídicas que se reúnan durante el año 2021.

5. Decreto 206 de 2021. Establece el Estatuto temporal de protección para migrantes Venezolanos. Es un mecanismo jurídico compuesto por: (i) Registro único de migrantes, (ii) Permiso por protección temporal (PPT). El Permiso es un mecanismo de regularización migratoria y documento de identificación, que autoriza a los migrantes venezolanos a permanecer en el territorio nacional y a ejercer durante su vigencia, cualquier actividad u ocupación legal en el país.

6. Decreto 257 de 2021. Modifica el Decreto único reglamentario del sector vivienda, estableciendo condiciones de los créditos de vivienda individual a largo plazo. Establece, para vivienda VIS y no VIS, el porcentaje máximo que puede financiarse respecto del valor del inmueble y el porcentaje máximo de la primera cuota del crédito con respecto a los ingresos familiares. Aplica también a las operaciones de leasing habitacional para la adquisición de vivienda familiar.

7. Circular 022 expedida por el Ministerio del Trabajo. Establece que no es viable exigir al aspirante a un empleo o a un empleado una prueba de Covid 19 como requisito de acceso o de permanencia en un puesto de trabajo. Este tipo de pruebas tampoco pueden ser utilizadas como una forma de discriminación o vulneración de derechos fundamentales de los trabajadores.

8. Resolución 0360 expedida por el Ministerio de Hacienda. Modifica algunos aspectos del Programa de apoyo a la prima (PAP) y del Programa de apoyo al empleo formal (PAEF). Por ejemplo, establece el tratamiento que las Entidades Financieras deben darle a los beneficiarios del PAEF que a su vez tengan la calidad de deudores de créditos garantizados por el Fondo Nacional de Garantías.

9. Resolución 0537 expedida por el Ministerio de Hacienda. Ordena el pago y trasferencia, a través de las entidades financieras, de los recursos para los beneficiarios del Programa de apoyo al empleo formal (PAEF), cuyas postulaciones fueron verificadas previamente por la UGPP.

10. Resolución 222 expedida por el Ministerio de Salud. Prorroga, hasta el 31 de mayo de 2021, la emergencia sanitaria en todo el territorio nacional. Como consecuencia de esta prórroga, se extiende la vigencia de los Decretos Legislativos que se encuentran supeditados a la vigencia de la emergencia sanitaria.

11. Resolución 223 expedida por el Ministerio de Salud. Modifica el anexo técnico de la resolución 666 de 2020, lo anterior teniendo en cuenta las medidas que han demostrado mayor contención del virus. No continúan medidas como la toma de temperatura, listados de ingreso, tapetes,

(Continúa)

desinfección de zapatos. La resolución establece lo relativo a: (i) Medidas de bioseguridad, (ii) Prevención y manejo de situaciones de riesgo de contagio por parte del empleador, (iii) Monitoreo de síntomas en la empresa, (iv) manejo de residuos, (v) entre otros.

Corte Constitucional:

1. Comunicado Sentencia C-057 de 2021. Declara Constitucional el artículo de la Ley 2010 de 2019 que establece que las instituciones financieras deben liquidar una sobre tarifa al impuesto sobre la renta.

Corte Suprema de Justicia:

1. Sentencia SC5176. Establece lineamientos sobre la teoría del riesgo y el régimen de responsabilidad que se deben aplicar en la actividad bancaria.

Otras Autoridades:

1. Circular Externa 001 expedida por Fogafin. Establece características sobre la información requerida a las entidades inscritas para el pago del Seguro de Depósitos, por ejemplo: periodicidad del envío, formato de entrega, seguridad y calidad de la información, entre otros.

2. Circular Externa 11 expedida por la Registraduría Nacional del Estado Civil. Presenta los diseños, esquemas de seguridad y principales funcionalidades de la cédula de ciudadanía digital. Se busca mayor seguridad, identificación y autenticación biométrica, prevenir la suplantación, garantizar la protección de datos personales, verificación de identificación de forma segura por parte de las autoridades, entre otros.

3. Resolución 0017 expedida por la DIAN. Actualiza los requisitos para obtener la autorización de recepción y recaudo de declaraciones (tributarias, aduaneras y cambiarias) por parte de los establecimientos bancarios del país, incluyendo sus canales virtuales. Establece lineamientos sobre el registro, reporte de información y las sanciones por incumplimiento.

4. Circular Externa 003 expedida por la UGPP. Determina la información que las entidades financieras deben solicitar a los potenciales beneficiarios del PAEF y del PAP, a través de un formulario estandarizado que pondrá a su disposición para que sea diligenciado en el momento de su postulación.

5. Resolución 0172 expedida por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá. Modifica el calendario tributario establecido para la vigencia 2021, lo anterior con el fin de simplificar y facilitar el cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de los contribuyentes, atendiendo la fuerte

(Continúa)

afectación de la economía como consecuencia de las medidas adoptadas en el marco de la emergencia sanitaria generada por la pandemia del Coronavirus COVID-19.

Productos, servicios y distribución

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

Segmento de Particulares

Durante el primer trimestre registramos crecimiento significativo en libranza con mayor aporte a la facturación de consumo total con un 84%; consumo libre tuvo un leve crecimiento en facturación debido a la recuperación económica y a la gestión realizada sobre clientes asalariados y pensionados, complementado con las mejoras en las condiciones del producto en cuanto a precio y plazos.

Hipotecario por su parte comparado con el 1Q 2020 presentó un incrementó positivo de +95%, y este año se espera un crecimiento sostenido debido a las coberturas del gobierno, impulso del sector de la construcción y sector económico; todo esto acompañado de estrategias de posicionamiento y presencia de marca en diferentes iniciativas virtuales de gran renombre en el país.

En tarjetas de crédito, tuvimos un primer trimestre récord en ventas durante los últimos años, superando la ejecución del mismo trimestre del año pasado en un 14%. Esta ejecución es resultado de la generación de ofertas proactivas, sumado a otras acciones comerciales que impulsaron la contratación desde el momento cero.

En lo relacionado con facturación de tarjetas débito y crédito se ha venido recuperando y aún con algunas restricciones la facturación del 1Q supera un 2,27% la facturación de 1Q de 2020 que no tenía impacto Covid, apalancado por campañas enfocadas al incremento de la facturación de tarjetas de crédito, compras de cartera, avances, nfc, y campañas de impulso con franquicias.

Por otra parte, los Recursos de particulares mantuvieron un crecimiento sostenido con un TAM 21,4% promedio trimestre, apalancado principalmente por las líneas de ahorro con una participación del 69,1% donde la gestión sobre asalariados y pensionados aportó significativamente en este resultado.

Con respecto a Ventas Digitales, este primer trimestre tuvimos incremento del 14% con respecto al último trimestre del año anterior, creciendo principalmente en la colocación de productos del activo como Consumos, Vivienda y Tarjetas de Crédito con un 25%, 36% y 172% respectivamente.

Para resaltar, en cuanto a consumos digitales nos enfocamos en darle mucha visibilidad a nuestras ofertas E2E, las cuales pesaron el 78% de los resultados de consumos en este primer trimestre. En vivienda continuamos con nuestra campaña de "alguien te lo tiene que decir" para que nuestros clientes conocieran cómo acceder a un crédito de vivienda con el BBVA, además de aprovechar los beneficios del gobierno y

(Continúa)

del banco. Por último, con respecto a tarjetas de crédito, aprovechamos las nuevas ofertas proactivas destacando beneficios como puntos, asistencias, alianzas vigentes, y la nueva alianza de Viajes Despegar.

Consumer Finance

A marzo de 2021, la facturación bruta acumulada de créditos de vehículos incremento 31% con respecto al año 2020. BBVA se encuentra entre las 6 primeras entidades en otorgar este tipo de crédito con una cuota de mercado del 8,85% a enero de 2021 (medida como Bancos más Compañías de Financiamiento).

Segmento Pymes, Empresas e Instituciones

En clientes jurídicos el 2021 inició dinamizado por las acciones comerciales enfocadas al cumplimiento de los KPIs, con respecto a temas de Inversión en el segmento Pymes, se realizó la campaña de créditos para financiación de cesantías logrando un cumplimiento en facturación de $51.300 millones. Como complemento para impulsar la cartera, se realizó una campaña de pre aprobados con opción de desembolso por líneas de cesantías o capital de trabajo la cual logró una facturación de $27.520 millones. Adicionalmente, se realizó una alianza estratégica con Colfondos en donde se gestionaron clientes actuales y no clientes obteniendo una facturación de $13.923 millones.

De igual manera, se dieron apoyos en tarjeta de crédito empresarial y de negocios mediante pre aprobados, logrando 239 altas y cupos por más de $5.000 millones de pesos.

En cuanto a la captación para el segmento pyme, en el mes de febrero se lanzó un plan de recursos con diferentes herramientas comerciales, presentando un TAM del 16% en este rubro al cierre de marzo.

Por otro lado, para apoyar la actividad de la cartera de banca empresas, se trabajaron dos iniciativas. En la primera se gestionaron los clientes con necesidades de financiación para el pago de cesantías logrando una facturación de $107 mil millones. Para la segunda iniciativa denominada más empresas más cuota, la cual se va a trabajar durante el primer semestre del año, se están gestionando clientes líderes en ventas por ciudad y sectores ganadores, donde para el mes de marzo se presenta un crecimiento en saldos medios de inversión de $162 mil millones. Así mismo se creó una campaña para incentivar la vinculación de clientes nuevos para este segmento, en donde al cierre de marzo se han vinculado más de 100 empresas.

Adicionalmente, se lanzó una acción focalizada en retomar clientes que en años anteriores tuvieron deuda en moneda extranjera. Como resultado se han logrado desembolsar operaciones por $8 millones de dólares.

Buscando mejorar la gestión integral de clientes, se dio continuidad al plan FX, el cual tiene como objetivo que los clientes realicen negociación de divisas por medio de BBVA Net Cash, allí se logró que el 57% del total de las operaciones de divisas se hicieran a través de este canal digital.

En cuanto al negocio transaccional, en el primer trimestre se lanzó la campaña somos más transaccional, la cual consistió en la vinculación y profundización de clientes a través de oferta de productos

(Continúa)

transaccionales, logrando 400 nuevos puntos de Adquirencia con una facturación de $1.6 billones, una facturación de $2.5 billones en recaudos y facturación de $420.000 millones por PSE.

Adicional a la gestión de negocio, en febrero se realizó el primer foro virtual dirigido a clientes jurídicos de todos los segmentos y sectores, contando con una participación de 1.000 asistentes, donde el equipo de BBVA Research presentó el informe de la situación económica mundial y local.

CORPORATE AND INVESTMENT BANKING

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

Los resultados de la banca corporativa han estado presionados dado un ambiente comercial bastante retador, donde todo el sector financiero, nacional como internacional, compite por los mismo deals vía precio, afectando la rentabilidad de las operaciones. El inicio del año 2021 estuvo condicionado por nuevas cuarentenas y cierres generalizados en la economía como consecuencia de la segunda ola del coronavirus que impactaron negativamente la confianza de los consumidores y frenaron el ritmo de la reactivación económica. Una mayor lentitud en la recuperación de la actividad económica se tradujo en menor actividad para el sistema financiero tanto en la actividad cotidiana de los clientes como en sus necesidades específicas vinculadas a sus planes de inversión que generaron un primer trimestre con grandes desafíos para la banca.

En línea con el objetivo del CIB de ser aún más relevante para los clientes, se adoptó desde el año pasado una estrategia con 3 pilares estratégicos para continuar haciendo frente a la crisis originada por la pandemia. La estrategia está orientada a buscar sinergias con las diferentes bancas en temas de nóminas, libranzas y ventas digitales, con el objetivo de profundizar estos productos en los clientes corporativos. Así mismo, en línea con el objetivo del BBVA de ser una organización data driven, la estrategia se enfoca en un robusto análisis de la información disponible de los clientes que permita realizar ofertas proactivas y anticiparnos a las necesidades de nuestros clientes, ofreciendo soluciones rápidas, sencillas, integrales e innovadoras.

Para el 2021 desde CIB estamos apoyando y buscando oportunidades que les permitan a las empresas migrar hacia un futuro más sostenible en términos ambientales y de bienestar social, labor que iniciamos desde el año pasado y que profundizaremos durante el año en curso. Un hito para destacar sobre este punto, es el acuerdo de financiación de largo plazo que se firmó entre BBVA y Cementos Argos, de un crédito sostenible en formato ESG Linked por 160.000 millones de pesos, donde la tasa de interés estará ligada al desempeño de la compañía en aspectos medioambientales, sociales y de buen gobierno. Esta operación se convierte en la primera de este tipo en Colombia, así como la única, hasta la fecha, vinculada al desempeño en sostenibilidad entre las empresas del Grupo Empresarial Argos. El objetivo de este tipo de financiación es promover el compromiso con la gestión de la sostenibilidad y el cumplimiento de

(Continúa)

prácticas social y ambientalmente responsables que permitan asegurar la construcción de un futuro más verde.

Este primer trimestre del año mostró resultados mixtos, con mayor actividad en algunos productos de la banca transaccional, los planes de inversión de muchas empresas continúan pospuestos lo que se traduce en menores necesidades de financiación de largo plazo y con unos meses de mucha volatilidad para la tesorería. Los desafíos del primer trimestre son una muestra de los retos que continúan para el 2021 en un ambiente de alta incertidumbre, a la espera de los resultados sobre el avance del plan de vacunación en el país y el desarrollo de la pandemia.

MÉTODOS DE DISTRIBUCIÓN

Al cierre de diciembre de 2020, BBVA Colombia cuenta con 400 oficinas, de las cuales 3 pertenecen a la Banca Corporativa, 13 a la Banca de Empresas, 14 a la Banca de Gobierno y 10 a la Banca Personal.

Adicionalmente, el Banco tiene una red de 1.326 Cajeros Automáticos y un equipo de trabajo, que junto con la inversión en infraestructura y tecnología conforman la estrategia omni-canal del Banco.

VENTA DIGITAL

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

Objetivos y estrategias

La transformación en BBVA

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

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

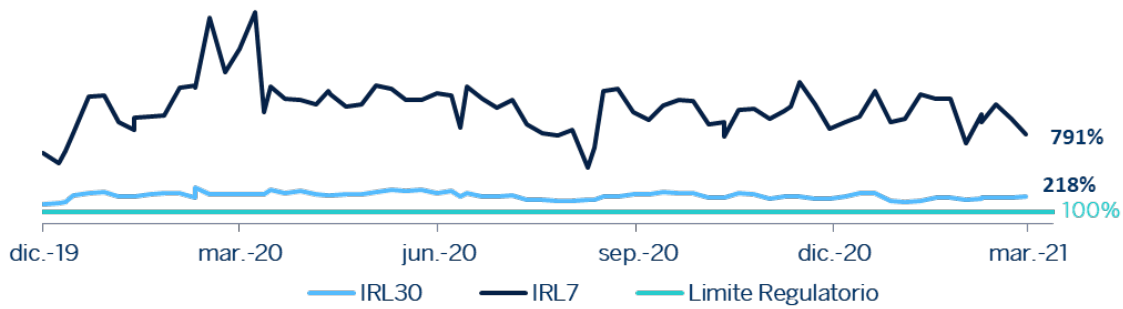
(Continúa)

RECURSOS

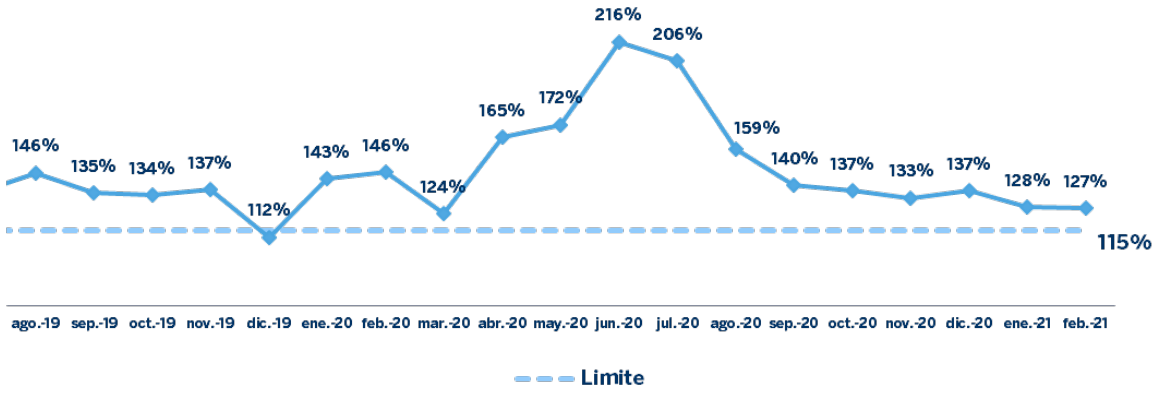
El área COAP tiene como una de sus principales funciones, la gestión de todos los recursos (RLI's) que entran al banco, para de esta forma cubrir los diferentes GAP's estructurales que se generan por la naturaleza de cada una de las bancas. Las captaciones de estos recursos van en línea con los objetivos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

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

INDICADOR DE RIESGO DE LIQUIDEZ IRL
7 días y 30 días



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

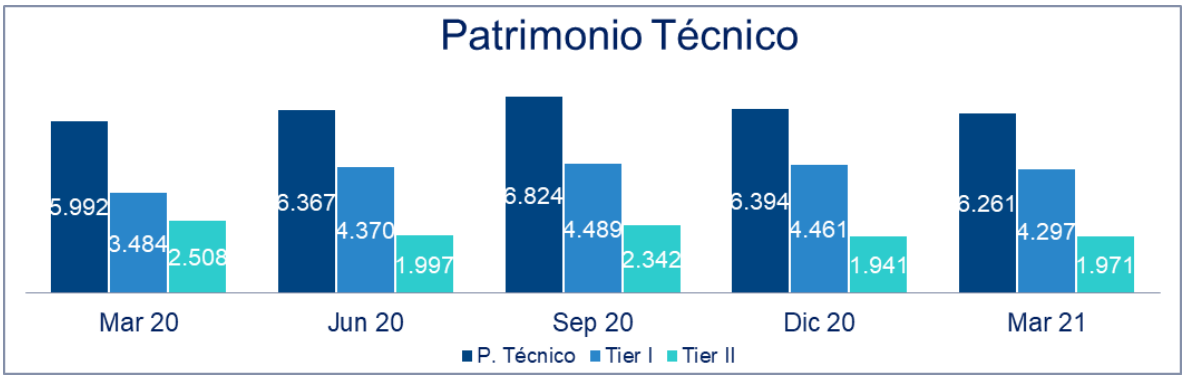


(Continúa)

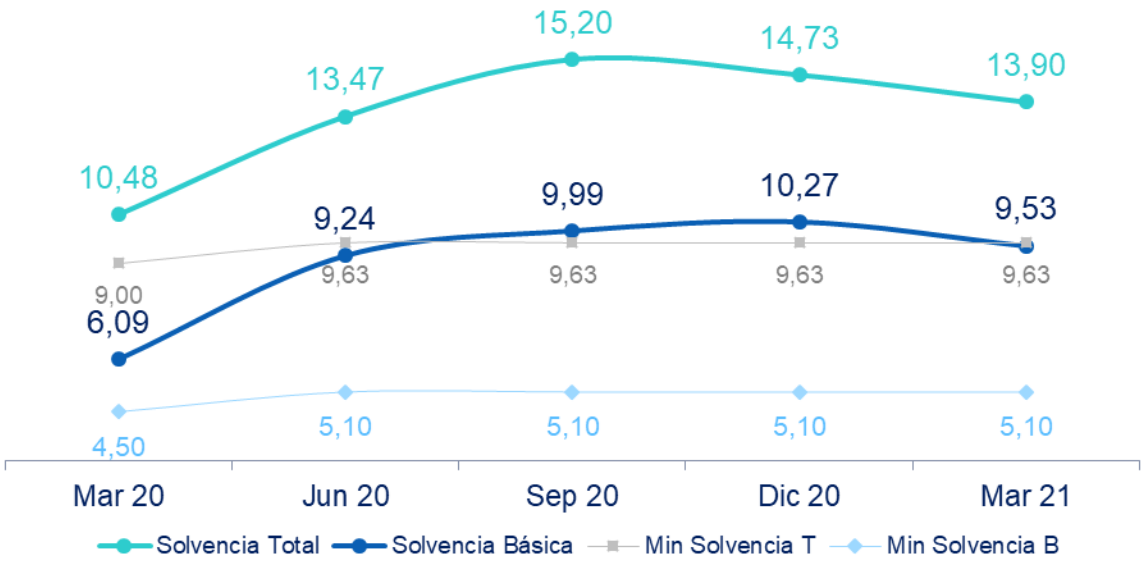
CAPITAL

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



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



(Continúa)

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

1. Conócete: Consiste en identificar las fortalezas y puntos de mejora de los empleados, utilizando como fuente las herramientas de valoración aplicadas a lo largo del año como lo son: people assessment, proceso en el que líderes, pares y equipos a cargo valoran las diferentes skills y la evaluación del performance individual, que mide la alineación con los valores y nivel de cumplimiento de los objetivos. Prácticas Responsables I 169 Los resultados se comparan con las skills requeridas para el rol, de tal forma que los empleados identifican oportunidades de desarrollo para el crecimiento profesional dentro de la organización
2. Mejora: Etapa en la cual con los insumos entregados en el Conócete, el empleado crea su plan de crecimiento utilizando instrumentos como Campus BBVA, plataforma virtual de formación, en la cual encuentra a disposición más de 7.000 recursos formativos en diferentes áreas del conocimiento.
3. Explora: Con el fin de facilitar el proceso de desarrollo profesional se integraron una serie de herramientas de búsqueda y conocimiento de posibles roles de interés o adecuados al perfil del empleado.

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

Formación

- Despliegue programas de formación en Bancas Privada, Empresas, Pyme y Gobiernos y ejecutivos multi oficina

Compensación

- Proceso de actualización salarial según lo pactado en convenios colectivos para los auxiliares y lo aprobado por junta para personal en banda salarial
- Reparto de incentivación variable, según resultados Grupo, país e individuales y bolsas presupuestarias alineadas con situación de crisis

Diversidad

Con el fin de apalancar el modelo de diversidad en BBVA se han planteado las siguientes estrategias:

- Desarrollo de personas:
    - Acompañamiento en la creación de planes de crecimiento individual para mujeres top talent
    - Participación en acciones de impulso focalizadas

- Visibilidad de talento Femenino

(Continúa)

- Participación de mujeres pertenecientes al segmento medio I en los diferentes espacios de la alta dirección.
- #EllaMeInspiraBBVA (un podcast cada mes con el apoyo de los miembros del Comité Directivo).
- Inspirig Girls el cual consiste en actividades relevantes en el año y apoyo a iniciativas en los colegios que Inpiring Girls defina para patrocinar eventos.

- Empoderamiento Femenino
  - Asignación de cursos de liderazgo femenino
  - Generación de espacios externos para mostrar nuestro talento femenino hacia el sector empresarial.
- Vinculación roles y áreas claves
  - Énfasis en el reclutamiento de talento femenino en los procesos de selección de los programas de talento joven.

- Herramientas de analítica
  - Análisis descriptivo características del mejor talento a través de dashboards interactivos que permitan un seguimiento y tomar decisiones basadas en datos
  - Creación de Kpis de diversidad en BBVA con el fin de romper el techo de cristal, para ello se crearon seguimientos a través de análisis analítico que nos permiten medir cada una de las áreas y visibilizar oportunidades de crecimiento

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.

(Continúa)

Riesgos

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

El 2021 inicia con un crecimiento de la inversión mayor a la presentada en el trimestre anterior (4Q20 -0.5%; 1Q21 +1.3%). En el ámbito Mayorista el crecimiento está focalizado en Empresas +$277mM, +3.6%; por su parte, en Particulares el crecimiento está concentrado en Libranzas +$450mM, +3.8%.

Cartera dudosa continua a la baja, presentando un decrecimiento -$114mM; -7.5%, con esto el ratio de dudosa para el 1Q21 se ubica en 2.65%, esto es -26pbs respecto al trimestre anterior. Tasa de eficiencia recuperatoria del trimestre se ubica en 68.2%, esto es -40p.p. frente a la tasa del 4Q20.

En Banco continua con su gestión de ayuda a deudores que presentan algún tipo de dificultad financiera a través de la aplicación del Programa de Acompañamiento a Deudores (PAD) en línea con lo establecido por el regulador, éste ha permitido mantener en contención la cartera dudosa del Banco.

GESTIÓN ESTRATÉGICA DE RIESGOS

Realiza el proceso de seguimiento a los Modelos de Referencia Comercial y de Consumo, conforme con lo estipulado en los anexos 3 y 5 del capítulo II de la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera, cumpliendo con la normativa relacionada con provisiones y calificaciones. Igualmente, se verifica la correcta aplicación de la normativa, para los modelos tradicionales de los créditos de vivienda y créditos de empleados.

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

A la fecha se ha ejecutado Marcaje (contrato/cliente) con cierres mensuales desde Agosto20. Con los cierres se ha generado impactos a nivel de NPL y Capital regulatorio (en capital empezó su aplicación de forma productiva el tema de Marcaje desde Enero21). En proceso de construcción en DATIO/CDD Marcaje (Mensual e historificación), Movimientos (Mensual e historificación) y reestructuraciones forzosas (mensual) bajo definición NDoD para puesta en producción 4Q21.

(Continúa)

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

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

- Gerencia Admisión Pymes

Es el área que se encarga de la admisión de todos los clientes jurídicos del Banco con ventas inferiores a $12.000 Millones, de forma centralizada desde diciembre de 2017 en la Fábrica de Masivas, la cual lleva un proceso de validación y montaje de información de cada una de las propuestas, antes que llegue a ser evaluada por los analistas de Admisión Riesgos.

La herramienta Bpm CAP - PCO se masificó en el mes de Septiembre de 2020, se han terminado los desarrollos técnicos y se encuentra en fase de estabilización, este último entregable contempla el proceso de sanción bajo nuevo modelo de evaluación para clientes con ventas hasta $6.000 M, el cual, se basa en herramientas cualitativas, cuantitativas y modelo rating para clientes con ventas entre $6.000 M y $12.000 M. Allí está centralizada la radicación de solicitudes de crédito para nuevos recursos del segmento Pymes, esta herramienta se comunica con herramienta Power Curve Origination con el fin de obtener información

(Continúa)

de los clientes automáticamente generando validaciones en línea que garantizan mejorar la calidad de la cartera y mitigan reprocesos. Así mismo, la herramienta cuenta en producción con el control de delegaciones y la asignación automática de operaciones de crédito al equipo de admisión Riesgos.

En línea con la situación económica del país y apoyo a las disposiciones gubernamentales, la admisión se enfoca en la evaluación de clientes con garantía FNG al 80% y 90% de acuerdo al programa Unidos por Colombia. Se actualizarán los informes de sectores con Guidelines por subsectores para que tanto la red de oficinas como las áreas de admisión lo tengan presente para la toma de decisión.

- Gerencia de Seguimiento

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

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.

- Gerencia de Normativa, Políticas, Procesos y Campañas

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

En general, se continúa con la implementación y alineación de las políticas de acuerdo a las directrices dadas por el corporativo y en coordinación con Negocio se revisan y evalúan cifras para apoyar el proceso de admisión adecuando los filtros más relevantes. En línea con la situación económica del país, se efectúan ajustes en las políticas, se mantienen suspendidas las atribuciones de crédito a la Red Comercial en los productos de Consumo, las aprobaciones se concentran en Riesgos y se devuelven las facultades a partir del octubre de 2020 en los productos de vivienda. De cara a los perfiles de los clientes se da un enfoque en la línea de Hipotecario, dirigida a clientes Asalariados Nómina y No Nómina, en Libranzas profundización en convenios de Sector Público y en empresas de CIB y Grandes Empresas en sectores resilientes.

(Continúa)

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

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

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

Recuperaciones

El primer trimestre del año, se continúa con la gestión de cobro apoyado en el Plan Emerge, en donde se contactan a los clientes en busca de la normalización de sus productos.

Se continúa con el seguimiento y aplicación del PAD de acuerdo a la circular 039 de la SFC (Programa de Acompañamiento a Deudores PAD) a través de canales Inbound y Outbound dispuestos por el Banco, con el objetivo de contactar de una manera anticipada a nuestros clientes y con ello concretar soluciones estructurales.

Las anteriores acciones nos llevan a obtener resultados positivos en la recuperación y contención de la cartera dudosa local durante el trimestre, enero con una eficiencia recuperatoria cercana al 63%, en febrero del 54% y en marzo 100%.

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

RIESGOS MAYORISTAS

Para el 1Q-21, la EAD de Wholesale registra un crecimiento del 1,8%, principalmente en los sectores de Consumer, Construction y Financial Services, con un uso del 92% de los límites lending de Asset Allocation asignados para el 2021.

Destacar que en el marco de riesgo de crédito del año 2021 se ha incluido un indicador de medición del riesgo de transición elevado, con el fin de controlar la exposición en sectores contaminantes, en coherencia con el aporte del Grupo BBVA a la gestión de reducir los efectos del cambio climático.

(Continúa)

En el acumulado al corte de marzo de 2021 las redefiniciones bajo la CE 022 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) ascienden a $748mM, que representan el 4% del total de la cartera mayorista y se han finalizado alivios provenientes de las CE007 y CE14 de la SFC por el 96% del importe total autorizado, quedando activos alivios concedidos a entes territoriales.

Se continúa con el seguimiento de actualización y validación de ratings, alcanzando un indicador de validación del 99% en importe y 90% en número de clientes al corte de marzo de 2021.

Control Interno y Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

Relaciones

(Continúa)

Entre enero y marzo de 2021, BBVA en Colombia desarrolló diferentes actividades en el marco de sus iniciativas de responsabilidad corporativa, a través de las cuales, además de impulsar programas de apoyo a la educación, entregó kits de bioseguridad a un grupo de instituciones públicas y privadas de 200 municipios del país e inició su formación de Educación Financiera, entre otros.

1. Programas de Becas

a) Transformando Realidades:

En enero de 2021, las beneficiadas del programa Transformando Realidades que a finales de 2020 ganaron las cinco becas otorgadas por BBVA y Bancamía, iniciaron sus estudios de carreras profesionales en las universidades de Santander, Autónoma de Manizales, Visión de las Américas y Medellín.

De otro lado, Angie Hincapié la primera beneficiaria de esta beca de Bancamía y BBVA inició el cuarto semestre de Medicina en la Universidad Remington de Medellín, gracias a la beca otorgada por estas entidades, que le ha permitido estudiar esta carrera.

b) II Fondo Juventud y Construcción de Paz:

Ocho jóvenes del litoral Pacífico de Colombia, que hacen parte del II Fondo Juventud y Construcción de Paz que conforman BBVA, la Corporación Manos Visibles y la Universidad de Icesi, de Cali, iniciaron en la virtualidad el tercer semestre de sus carreras profesionales, en esta universidad.

2. Educación financiera

El programa de Educación Financiera de BBVA en 2021 ha continuado con su formación virtual a través de las diferentes plataformas, logrando formar a 1.414 personas de varias empresas y universidades del país.

3. Kits de Bioseguridad

Durante el mes de enero de 2021, BBVA entregó 20.000 kits de bioseguridad, compuestos por un dispensador de gel anti bacterial y un tapabocas a más de 150 instituciones públicas y privadas como gobernaciones, alcaldías, colegios, hospitales y universidades de 200 municipios colombianos.

4. Entrega de morrales

Entre enero y marzo de 2021 y ante la continuidad de la virtualidad escolar, se han entregado 581 morrales con útiles escolares, en dos entregas: 481 morrales a varias instituciones educativas de Cúcuta y 100 morrales en la vereda Chauta, del municipio de Madrid, Cundinamarca.

Resultados

(Continúa)

Los Activos totales del Grupo BBVA Colombia cerraron el primer trimestre de 2021 con un saldo de $68.369.575 . Estos presentaron una disminución anual de -8,2%, lo que representó una variación de -$6.094.694.

BALANCE CONSOLIDADO

(Saldos Puntuales - Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	Var TAM	
Disponible	6.626.941	6.943.845	(316.904)	(4,6)
Instrumentos financieros derivados y operaciones de contado	2.644.857	7.126.517	(4.481.660)	(62,9)
Inversiones	6.564.033	8.006.373	(1.442.340)	(18,0)
Cartera de Créditos y Leasing	51.664.824	51.795.180	(130.356)	(0,3)
Deterioro	(3.088.294)	(2.908.465)	(179.829)	6,2
Otros Activos	3.957.214	3.500.819	456.395	13,0
Activo	**68.369.575**	**74.464.269**	**(6.094.694)**	**(8,2)**
Depósitos y Exigibilidades	51.584.585	53.841.334	(2.256.749)	(4,2)
Posiciones pasivas en operaciones de mdo	848.187	510.576	337.611	66,1
Instrumentos financieros a valor razonable	3.259.301	7.259.157	(3.999.856)	(55,1)
Bancos y Otras obligaciones financieras	2.714.194	3.161.166	(446.972)	(14,1)
Títulos de inversión en circulación	2.402.869	2.582.260	(179.391)	(6,9)
Pasivos por impuestos	226.215	312.162	(85.947)	(27,5)
Pasivos estimados y provisiones	347.649	317.112	30.537	9,6
Cuentas por pagar	981.334	968.412	12.922	1,3
Obligaciones laborales	225.193	222.452	2.741	1,2
Otros pasivos	388.123	372.594	15.529	4,2
Pasivo	**62.977.650**	**69.547.225**	**(6.569.575)**	**(9,4)**
Capital Social	89.779	89.779	-	-
Prima en colocación de acciones	651.950	651.950	-	-
Participaciones no controladas	7.348	6.876	472	6,9
Reservas y Fondos destinación específica	3.643.860	3.408.817	235.043	6,9
Superávit	822.166	589.444	232.722	39,5
Ganancias o Pérdidas	176.822	170.178	6.644	3,9
Patrimonio	**5.391.925**	**4.917.044**	**474.881**	**9,7**
Total Pasivos y Patrimonio	**68.369.575**	**74.464.269**	**(6.094.693)**	**(8,2)**

En relación con los recursos de liquidez del Grupo, el activo Disponible presentó una disminución de $316.835 con relación al año 2020. Esta disminución se debió a una variación de -$1.977.064 en el disponible en Bancos y otras entidades financieras y al incremento de +$1.623.936 en operaciones de mercado monetario y relacionadas.

Los instrumentos financieros derivados y operaciones de contado cerraron con un saldo de $2.644.857 presentando una variación negativa de -$4.481.660 .

Las inversiones presentaron una variación negativa de $1.442.340 cerrando con un saldo de $6.564.033 . Esta variación se explica por una variación en inversiones a valor razonable con cambio en resultados entregados en operaciones de mercado monetario de +$95.058 , en inversiones a costo amortizado de

(Continúa)

+$1.141.286 , en inversiones con cambio en resultados de -$1.980.516 y en inversiones a valor razonable con cambio en ORI de -$698.168 .

La cartera de Créditos y Leasing registró una disminución anual de 0,3% o -$130.356 , cerrando marzo de 2021 con un saldo de $51.664.824 . Por su parte, la cuenta de Deterioro, que corresponde a las provisiones específicas y genéricas de cartera, presentó un crecimiento de 6,2%. La cuenta de Otros Activos presentó un crecimiento de 13,0% o $456.325 .

Con relación a las cuentas del pasivo, los depósitos y exigibilidades presentaron una disminución anual de -$2.256.749 , cerrando así con un saldo de $51.584.585 . Esta variación se debe a una disminución de -$3.890.251 en los depósitos a plazo y a un crecimiento de $1.633.502 en los depósitos a la vista.

Las posiciones pasivas en operaciones de mercado aumentaron $337.611 .

Los instrumentos financieros a Valor Razonable cerraron con un saldo de $3.259.301 , lo que representó una disminución de 55,1% con respecto al año 2020. Esta variación se explica por el la disminución en instrumentos de negociación de -$3.999.856 .

La línea de Créditos con Bancos y Otras Obligaciones Financieras presentó una disminución de -$446.972 .

Las cuentas por pagar presentaron una variación de +1,3% y las obligaciones laborales presentaron un crecimiento de 1,2%. Los otros pasivos aumentaron 4,2% o $15.528 , cerrando con un saldo de $388.122 .

Finalmente, el Patrimonio presentó un aumento de 9,7% y cerró en $5.391.925 en marzo de 2021.

CARTERA DE CRÉDITOS

En marzo de 2021 la cartera de créditos bruta cerró con un saldo de $51.664.824 y presentó una variación de -0,3% con respecto al mismo periodo de 2020. La cartera de créditos neta presentó una variación negativa de -0,6% y cerró con un saldo de $48.576.530.

(Continúa)

BBVA
Creando Oportunidades

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	Var TAM	
Cartera de Créditos Bruta	**51.664.824**	**51.795.180**	**(130.356)**	**(0,3)**
Consumo	19.759.465	19.568.758	190.707	1,0
Comercial	19.141.488	19.990.663	(849.175)	(4,2)
Microcréditos	2	2	-	-
Hipotecarios	12.280.868	11.754.412	526.456	4,5
Empleados	483.001	481.345	1.656	0,3
Provisiones	(3.088.294)	(2.908.465)	(179.829)	(6,2)
Cartera de Créditos Neta	**48.576.530**	**48.886.715**	**(310.185)**	**(0,6)**

La cartera del Grupo BBVA Colombia mantiene su foco en el segmento Particular, el cual representa el 62,0% de la cartera bruta al cierre de marzo de 2021. Este segmento presentó un incremento de 2,3% con respecto al año 2020 y cerró con un saldo de $32.040.333 .

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 1,0%.

La cartera hipotecaria presentó un incremento de 4,5% lo que representó un incremento de $526.456 . Al cierre del primer trimestre de 2021 representa el 23,8% de la cartera bruta.

La cartera comercial presentó una disminución de -4,2% anual con una variación de -$849.175.

RECURSOS DE CLIENTES

Al cierre del primer trimestre de 2021, los recursos de clientes se mantuvieron ajustados a las necesidades de liquidez del Grupo y las captaciones se comportaron en línea con la dinámica de crecimiento de la cartera. Los recursos totales de clientes disminuyeron $2.436.140 , lo que representó una variación de -4,3%, cerrando el trimestre en +$53.987.454 . Los CDT's representaron el 33,7% del total de recursos y presentaron una variación de -17,6%, alcanzando un saldo de $18.215.857.

(Continúa)

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	Var TAM	
Depósitos Vista	33.368.728	31.735.226	1.633.502	5,1
Dépositos a Plazo	18.215.857	22.106.108	(3.890.251)	(17,6)
Total Depósitos de Clientes	**51.584.585**	**53.841.334**	**(2.256.749)**	**(4,2)**
Títulos de Inversión en Circulación	2.402.869	2.582.260	(179.391)	(6,9)
Total Recursos de Clientes	**53.987.454**	**56.423.594**	**(2.436.140)**	**(4,3)**

Los depósitos a la Vista presentaron una variación de 5,1% (+$1.633.502). Estos depósitos representaron el 61,8% del total de recursos de clientes.

Los títulos de inversión en circulación cerraron en $2.402.869 y presentaron una variación de -6,9% con relación al año 2020.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

El Patrimonio Contable del Grupo presentó una variación positiva de 9,7% y cerró en $5.391.925 . Este aumento se explica por el incremento en las reservas de $235.043 , por el incremento de $6.644 en ganancias de ejercicio y por el incremento de $232.722 en el Superávit.

El Patrimonio Técnico cerró el primer trimestre de 2021 con un saldo de $6.261.271 y presentó una variación de +4,5%. El patrimonio requerido según las normas colombianas se situó en $4.338.615 , lo que implica un excedente de patrimonio de $1.922.656.

(Continúa)

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA
(Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	%
Patrimonio Contable	**5.391.925**	**4.917.044**	**9,7**
Patrimonio Adecuado Computable	6.261.271	5.991.981	4,5
Patrimonio Básico Ordinario	4.294.125	3.481.166	23,4
Patrimonio Básico Adicional	2.994	2.994	-
Patrimonio Adicional	1.971.322	2.507.821	(21,4)
Patrimonio Técnico	**6.261.271**	**5.991.981**	**4,5**
Patrimonio Adecuado Requerido	4.338.615	5.143.775	(15,7)
Excedente de Patrimonio	1.922.656	848.206	126,7
Activos y Contingencia Ponderados por Nivel de Riesgo	**45.053.119**	**57.153.053**	**(21,2)**
Valor en riesgo (VeR)	367.663	539.411	(31,8)
Relación de Solvencia sin VeR	16,28	11,71	456
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	13,90	10,48	341
Tier 1 (%)[1]	9,53	6,09	344

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

Los Activos Ponderados por Nivel de Riesgo cerraron en $45.053.119 y presentaron una disminución de -21,2%. Por su parte, el Valor en Riesgo de Mercado (VeR) disminuyó -31,8%.
La relación de solvencia del Grupo cerró en 13,90%, con una variación de 341pbs frente al mismo periodo de 2020.

MEDIDAS DE RENDIMIENTO E INDICADORES

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

CARTERA Y COBERTURA
(Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	Var TAM
Cartera de Créditos Bruta	**51.664.824**	**51.795.180**	**-0,3%**
Índices de Cartera	**%**	**%**	**%**
Provisiones	3.088.294	2.908.465	6,18%
Cobertura Cartera Bruta	5,98%	5,62%	36

Al cierre de marzo de 2021 el indicador de cobertura de cartera bruta se ubicó en 5,98%.

CUENTA DE RESULTADOS

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

(Continúa)

BBVA
Creando Oportunidades

CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA ACUMULADA

(Millones de pesos)

	mar-21	mar-20	Var TAM	
Cartera de Créditos	1.157.093	1.277.865	(120.772)	(9,5)
Gastos por Intereses	(335.077)	(527.530)	192.453	(36,5)
INGRESOS NETOS POR INTERESES	**822.016**	**750.335**	**71.681**	**9,6**
INGRESOS NETOS POR COMISIONES	**42.735**	**53.824**	**(11.089)**	**(20,6)**
Portafolio de Inversión	73.943	119.463	(45.520)	(38,1)
Dividendos	6.546	9.327	(2.781)	(29,8)
Resto de Ingresos	25.914	23.007	2.907	12,6
OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN	**106.403**	**151.797**	**(45.394)**	**(29,9)**
MARGEN BRUTO	**971.154**	**955.956**	**15.198**	**1,6**
Dotación Neta de Activos	**(271.533)**	**(263.298)**	**(8.235)**	**3,1**
Gastos Grales Administración	**(430.685)**	**(429.294)**	**(1.391)**	**0,3**
Gastos de Personal	(164.172)	(157.760)	(6.412)	4,1
Gastos Generales	(115.313)	(100.823)	(14.490)	14,4
Contribuciones e impuestos	(31.913)	(33.087)	1.174	(3,5)
Otros	(115.275)	(132.748)	17.473	(13,2)
Riesgo operativo	(4.012)	(4.876)	864	(17,7)
GASTOS DE OPERACIÓN	**(702.218)**	**(692.592)**	**(9.626)**	**1,4**
Interés Minoritario	(561)	(362)	(199)	55,0
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	**268.375**	**263.002**	**5.373**	**2,0**
Impuesto de Renta	(91.553)	(92.825)	1.272	(1,4)
UTILIDAD NETA	176.822	170.178	6.644	3,9

El margen de intereses registró un incremento interanual de 9,6%. Los ingresos por concepto de cartera de créditos registraron una disminución de -$120.772 y los gastos registraron un incremento de $192.453 . Por tal motivo, los ingresos netos por intereses presentaron un incremento de $71.681 .

Los ingresos netos por comisiones cerraron con una variación negativa de $11.089 . Por su parte, los ingresos generados por el portafolio de inversión presentaron una disminución de -$45.520 o -38,1%. Los dividendos registraron una disminución de $2.781 y cerraron con un saldo de $6.546 . Por otra parte, la línea de resto de ingresos, que incluye ingresos operacionales por servicios financieros prestados y recuperaciones de riesgo operativo y otros, registra un incremento de $2.346 o 10,2%.

Los gastos de administración registraron un incremento de $1.391 con respecto al año anterior. Los gastos de personal aumentaron 4,1% al comparar con el año 2020. Por otra parte, los gastos generales

(Continúa)

aumentaron 14,4%. Los gastos por contribuciones e impuestos registraron una disminución de 3,5%. La dotación neta de activos cerró con un saldo de $271.533 y presentó un incremento de 3,1%.

Finalmente, el Grupo BBVA Colombia registró una utilidad neta para el cierre de marzo de 2021 de $176.822 la cual fue un 3,9% superior a la utilidad registrada en el mismo periodo del año anterior.

Perspectivas macroeconómicas

La materialización de una segunda ola de contagio, más fuerte que la de julio y agosto, provocó restricciones adicionales a la movilidad en las principales ciudades del país, que frenaron la recuperación en enero de 2021, con efectos también en el mercado laboral. Después de esto, la actividad económica repuntó durante el resto del trimestre.

La vacunación comenzó en Colombia a finales de febrero, y ha avanzado a un ritmo modesto. Debido al retraso en la llegada del material inmunológico, esperamos que la población vulnerable (mayores de 60 años y trabajadores de la salud) complete su vacunación en el tercer trimestre. Esto permitirá que se produzcan dos oleadas de contagio adicionales relacionadas con una mayor interacción social en Semana Santa y las vacaciones de mitad de año, que conllevarán cierto nivel de restricciones de movilidad que frenarán la recuperación. Al mismo tiempo, el retraso en el proceso de vacunación también retrasará la reapertura de algunos sectores de interacción social (ocio).

Para 2021 se espera una fuerte recuperación de la actividad, a pesar de la persistencia del virus. El crecimiento esperado para el PIB es de 5,5%. Será impulsado, además de por la progresiva normalización de la actividad, por el fuerte crecimiento de Estados Unidos. Esperamos que las remesas mejoren, ayudando al consumo privado, esperamos una mayor recuperación de las exportaciones y también un mejor comportamiento de la inversión, en particular del sector exportador. Además, el mejor panorama mundial ha impulsado los precios del petróleo al alza, mejorando el escenario para la industria petrolera local, lo que esperamos que aumente la inversión y los ingresos del sector público. A pesar de estos factores positivos, hemos considerado que las posibles restricciones a la movilidad para 2021 y la reforma fiscal que se propondrá próximamente pesarán sobre la dinámica del crecimiento. En particular para esta última, esperamos un efecto inicial en 2021 a través de las expectativas de los agentes, mientras que para 2022 consideramos que podría haber algún efecto de la capacidad de ingresos y gastos personales que podría moderar el consumo.

Entre los componentes del PIB, esperamos que el consumo privado crezca un 6,7% en 2021, con un buen comportamiento de los bienes duraderos y semiduraderos. También esperamos que la inversión mejore su dinámica, en particular la inversión no relacionada con la construcción, con un crecimiento del 8,3% en 2021, impulsada por el sector de la exportación y algunos sectores de bienes básicos que actualmente funcionan a gran capacidad. También dentro de la inversión, esperamos que las políticas del gobierno sobre los subsidios a la vivienda de renta media y baja tengan un efecto positivo en el crecimiento de la inversión en vivienda, con una variación anual del 9,6% para 2021. En el frente externo, esperamos una

(Continúa)

recuperación de las exportaciones, impulsada principalmente por el crecimiento de Estados Unidos y otros socios comerciales clave. Pero, al mismo tiempo, esperamos que las importaciones se recuperen dada la mayor demanda interna. Por último, la dinámica continuará hacia 2022 con un crecimiento del PIB del 4,8%, impulsado sobre todo por la inversión con un crecimiento del 13,8% (con todos los componentes en torno al nivel de crecimiento agregado) y una aceleración también de las exportaciones.

(Continúa)