

2006
adelante.

ÍNDICE
Informe
Anual 2006

**DATOS RELE-
VANTES**

2

**CARTA DEL
PRESIDENTE**

4

**COLOMBIA
EN 2006:
CRECIMIEN-
TO SIN PRE-
CEDENTES**

8

10
12

**Análisis y Perspectivas 2006 - 2007
Proyecciones 2007**

**INFORME DE
GESTIÓN**

14

17
17
18

**Evolución y desempeño Fi-
nanciero del Banco
Fusión de BBVA Colombia
con Banco Granahorrar
Balance**

20 Cartera de Créditos
21 Calidad de la Cartera
22 Recursos de Clientes
23 Patrimonio Adecuado y Re-
lación de Solvencia
24 Cuenta de Resultados

**NEGOCIOS
Y ACTIVIDA-
DES DE BBVA
EN 2006**

28

30
38
40
42
44

**Banca Comercial e Hipote-
caria
Banca de Empresas e Insti-
tuciones
Banca Mayorista Global
Área de Tesorería
Área de Riesgos**

50 Área de Medios
54 Área Recursos Humanos
58 Área Jurídica - Secretaría
General
60 Auditoría Interna
62 Área de Cumplimiento
Normativo
68 Responsabilidad Social

**INFORME
FINANCIERO**

72

74
76
84
185

**Informe del Revisor Fiscal
Estados Financieros
Notas a los Estados Finan-
cieros
Distribución de Utilidades**

**INFORMA-
CIÓN
COMPLE-
MENTARIA**

186

188
189

**Junta Directiva
Comité Directivo**

2006

adelante.

DATOS
RELEVANTES

“El año 2006 representó para BBVA Colombia un periodo de importante crecimiento tanto en la evolución de la actividad como en el crecimiento del beneficio neto acumulado.”

LUÍS B. JUANGO FITERO
PRESIDENTE BBVA - COLOMBIA



PRINCIPALES CIFRAS

(Millones de pesos)

	2004	2005	2006
BALANCE			
Activo Total	7,557,541	9,429,326	14,055,610
Cartera de Créditos	4,316,821	5,202,978	9,303,872
Depósitos del Público	5,644,639	6,665,856	11,336,097
Patrimonio	614,680	718,376	1,287,295
CUENTA DE RESULTADOS			
Margen Ordinario	603,513	692,895	1,072,661
Margen de Explotación	171,840	246,372	396,086
Utilidad Neta	105,276	107,399	246,516
CAPITALIZACIÓN			
Patrimonio técnico (computable)	544,584	954,795	1,534,847
Patrimonio técnico (requerido)	441,326	678,505	984,095
Excedente Patrimonio Técnico	103,258	276,290	550,752
Relación de Solvencia (9% mínimo Legal)	11.1	12.7	14.0
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de Empleados	3,328	3,235	4,902
Número de Oficinas	253	258	356
Número de Cajeros Automáticos	396	404	772



CARTA DEL PRESIDENTE

El año 2006 fue un muy buen año para la economía colombiana y para BBVA Colombia. En un entorno internacional favorable, en el cual el crecimiento mundial y el comercio internacional fueron muy dinámicos, el riesgo soberano emergente cayó a mínimos históricos, los flujos de capital a la región mantuvieron su caudal y la economía colombiana continuó creciendo a buen ritmo, en línea con la tendencia del último cuatrienio. El PIB aumentó el 6.8% durante el año 2006, sustentado en un notable dinamismo de la actividad en la construcción, la industria, el comercio y el transporte. Todo esto gracias a un importante incremento de la demanda interna y, sobre todo, de la inversión.

Sin duda, la preservación de la confianza de los consumidores y de los hombres de negocios en la estabilidad macroeconómica e institucional, lograda mediante un adecuado ejercicio de las políticas públicas, ha sido fundamental para impulsar el gasto doméstico, la actividad económica y la generación de empleo.

Manteniendo su tendencia decreciente de mediano plazo, en un logro de la política monetaria digno de elogio, por cuarto año consecutivo la inflación (4,48% interanual) fue conducida a la meta establecida por el Banco de la República. Previendo presiones inflacionarias en 2007, el Emisor inició el tránsito a una postura más neutral, mediante un incremento de 150 puntos básicos en sus tipos de interés.

Los resultados de la política fiscal no fueron menos exitosos. Gracias al ejercicio de una adecuada disciplina en el gasto y al cumpli-

miento en exceso de las metas de recaudo tributario, según las estimaciones del Gobierno, el déficit del sector público consolidado estuvo en 0.4% del PIB, superando la meta establecida por el Ministerio de Hacienda en su plan financiero para el año 2006.

El excelente desempeño de la economía, de las empresas y de las cuentas públicas no se reflejó simétricamente, como en años anteriores, en una valorización pronunciada de los activos financieros del país, debido en parte a un ajuste depreciador de origen externo, que sufrieron en el segundo trimestre, motivado por dudas acerca del curso de la política monetaria en los Estados Unidos.

Despejada la incertidumbre sobre la política monetaria de la Reserva Federal, se reactivaron los flujos de capital hacia la región, se animaron nuevamente sus mercados financieros y los activos domésticos volvieron a valorizarse, respaldados por el excelente comportamiento macroeconómico, fiscal y empresarial. Por estos motivos, el tipo de cambio se apreció cerca de 2%, la bolsa se valorizó alrededor de 20% y la tasa de mercado secundario, para el bono de deuda pública interna de largo plazo más líquido disminuyó 26 puntos básicos.

El país sorteó exitosamente la novedad de la reelección presidencial, eligiendo por amplia mayoría al presidente Alvaro Uribe Vélez para un nuevo período, gracias a la gestión de su primer mandato, que puede medirse tanto en términos de indicadores macroeconómicos, como en los que evalúan el orden público, la competitividad de la economía y la confianza de los agentes.

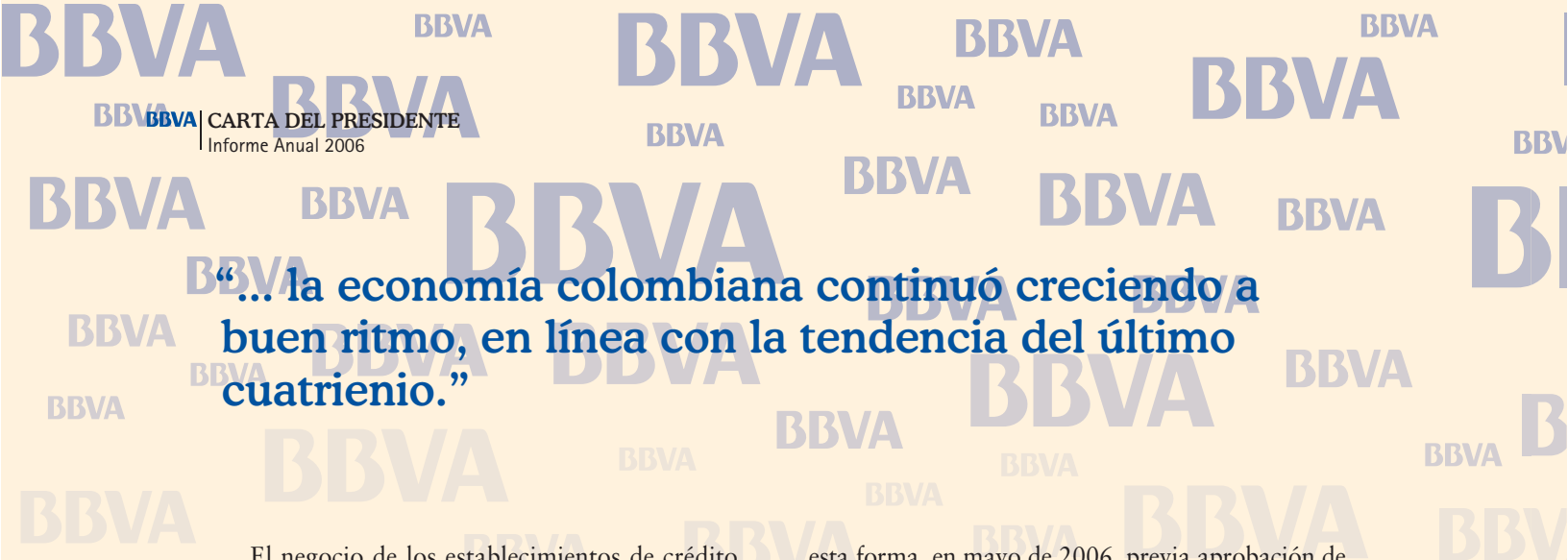


LUIS B. JUANGO FITERO
Presidente Ejecutivo

En el primer trimestre terminó la negociación del TLC con los Estados Unidos, que se firmó protocolariamente al finalizar el año, quedando pendiente para 2007 la ratificación en los respectivos congresos y el examen de exequibilidad en la Corte Constitucional Colombiana. Mientras se surte este trámite del TLC, diligentemente el Gobierno Nacional logró la extensión de las preferencias ATP-DEA para las exportaciones colombianas en el mercado americano, despejando una incertidumbre primordial para los inversionistas nacionales y extranjeros.

Si el entorno internacional no cambia dramáticamente y un adecuado ejercicio de las políticas públicas mantiene la confianza de los agentes en el futuro, es muy probable que la economía colombiana prolongue su excelente comportamiento en el año 2007.

En el sistema financiero continuó el proceso de fusiones y adquisiciones que le permiten a las entidades crediticias adecuar su oferta de servicios a los diferentes segmentos de la demanda, como complemento entre las entidades fusionadas, para encaminar las nuevas organizaciones hacia la Multibanca, según el espíritu de la reforma financiera que estudia el Gobierno Nacional y con el reto de la mayor competencia que introducirá el TLC con los Estados Unidos.



“... la economía colombiana continuó creciendo a buen ritmo, en línea con la tendencia del último cuatrienio.”

El negocio de los establecimientos de crédito creció durante el año 2006, de tal forma que las captaciones se incrementaron en cerca del 18% y las colocaciones en 33%. Por su parte las utilidades de los establecimientos de crédito crecieron en un 5.3% durante el año 2006. Esta desaceleración en el ritmo de crecimiento en las utilidades, respecto a lo observado en años anteriores, respondió a la pérdida por inversión en activos observada durante los primeros tres trimestres del año, al aumento en la competencia hipotecaria, a la fijación de tasa máxima para los créditos hipotecarios y la caída de la tasa de usura.

El año 2006 representó para BBVA Colombia un periodo de importante crecimiento tanto en la evolución de la actividad como en el crecimiento del beneficio neto acumulado. La fusión con Granahorrar Banco Comercial S.A. sumada a la exitosa gestión del negocio enmarcada en el último año de vigencia del Plan Esmeralda, dan como resultado un crecimiento de más de 4 billones de pesos en la inversión crediticia, 78.8% más que lo observado al cierre del año anterior. Esta situación generó un incremento importante en la cuota de mercado, que para el mes de diciembre se ubica en 10.8%, con una ganancia de 258 Pb en el transcurso del año.

Por su parte, los recursos gestionados arrojaron resultados satisfactorios; superando la meta establecida por el Plan Esmeralda. El Banco obtuvo un crecimiento en saldos cercano a los 5 billones de pesos, 70.1% más que el año anterior. Este comportamiento representa para BBVA Colombia al cierre de 2006 una cuota de mercado de 11.4%, 326 pb más que el cierre del año anterior.

De esta forma, el beneficio neto acumulado obtenido en el 2006 se sitúa en 247 mil millones de pesos superando el resultado del 2005 en 129.5%.

Con la adquisición de Granahorrar, BBVA ratificó su voto de confianza y apuesta por el país. De

esta forma, en mayo de 2006, previa aprobación de la fusión legal de las dos entidades, se realizó el cambio de marca y se dio inicio al proceso de integración operativa, que le permitió ampliar la red de BBVA Colombia en 132 oficinas para un total de 358, con presencia en 93 plazas a nivel nacional, y su red de cajero automáticos en 351 para un total de 772.

La llegada de Granahorrar impulsó al Banco a modificar las estructuras internas en función de las exigencias del mercado y el negocio adquirido. De esta forma, las unidades de negocio fueron redistribuidas de la manera más eficiente, creándose así el Área de Banca Comercial e Hipotecaria con el diseño e implementación del modelo de Centros Hipotecarios y el Área de Banca de Empresas e Instituciones.

En respuesta a las necesidades de un mercado cada día más competido y exigente, el Banco mantiene una amplia oferta de productos diferenciados que hoy le permiten ser referente del mercado.

El incremento en el volumen de negocio tanto por su evolución como por la llegada de Granahorrar, exigió renovación tecnológica en materia de equipos informáticos, de telecomunicaciones, cajeros automáticos y portal de internet. Se fortaleció la infraestructura de seguridad lógica del Banco, se optimizaron los procesos de producción y se mejoró la atención telefónica a través de la adaptación de tecnología de vanguardia, todo esto con el fin de prestar el mejor servicio tanto a los clientes externos como los internos.

La excelente labor realizada por BBVA Colombia ha sido reconocida por importantes publicaciones tales como la Revista Global Finance que otorgó el premio como Mejor Banco en Internet 2006 para Clientes Corporativos e Institucionales.

Medio siglo de historia se suma a este año donde todo es motivo para celebrar, el antes Banco Ganadero, hoy BBVA Colombia, cumplió en el 2006 cincuenta años de aporte a la economía na-



cional y de apoyo a empresarios y particulares a través del compromiso y entrega de sus empleados y accionistas. Dos actos muy especiales enmarcaron la celebración, en primer lugar, se inauguró una moderna fuente que cambió la imagen de la plazuela del edificio de Dirección General y en segundo lugar, para felicitar a los artífices de este aniversario, se realizó un acto especial desde Bogotá que fue seguido vía satélite por todos los empleados de BBVA Colombia.

El pasado mes de noviembre se dio cierre al Plan Esmeralda, que en sus dos años de vigencia consolidó a la entidad como una de las más importantes del Grupo BBVA en Latinoamérica y por supuesto la ubicó como un actor importante en el mercado colombiano. A su vez, y con el claro propósito de llegar a ser los líderes del sistema financiero colombiano, se dieron a conocer las directrices del Plan Podium, carta de trabajo para los años 2007 – 2010, fundamentado en cinco premisas: 1) Optimizar sinergias de la fusión BBVA Colombia – Granahorrar, 2) Liderar el mercado hipotecario, 3) Ser entidad referente para particulares y empresas, 4) fortalecer la imagen de banco líder y 5) Mejorar los niveles de rentabilidad y eficiencia. Como es costumbre, el éxito de la carrera emprendida se basará en los principios de calidad, ética y transparencia que marcan la diferenciación frente a los clientes.

Además, en el último trimestre del año 2006 se anunció el Plan de Responsabilidad Social de BBVA Colombia, que busca acercarse a la comunidad a través de acciones concretas que influyan de manera directa en su calidad de vida y aporten en la construcción de un mejor futuro para todos. Así, con este plan que se somete a consideración de la Asamblea en el día de hoy, se pretende destinar recursos por 1.765 millones de pesos que beneficiarán a 6.182 niños en temas de educación (70%),

cultura (10%) y asistencia social (20%). Los recursos a invertir para respaldar estas acciones crecerán cada año ya que de acuerdo con la política del Grupo BBVA se destinarán en adelante el 0.7% de las utilidades anuales para este fin.

En nombre de la Junta Directiva quiero felicitar a todos nuestros colaboradores por el Banco que somos hoy. Gracias a su esfuerzo, profesionalismo y compromiso podemos decir que cerramos el año 2006 siendo no sólo un Banco más grande sino un mejor Banco, conformado por personas capaces de asumir grandes retos y proyectos ambiciosos, siempre con la premisa de brindar el mejor servicio y satisfacer las necesidades de nuestros clientes.

La evolución es continua y el interés por crecer rentablemente enmarca nuestro día a día, no obstante, cada uno de los objetivos trazados no podría llegar a cumplirse de manera exitosa si no contamos con el decidido apoyo de todos ustedes. Adelante es la meta y el futuro que nos espera como partícipes activos del ideal BBVA; todos estamos invitados a compartir los logros de un horizonte que se muestra cada vez más brillante.

Luís B. Juango Fitero.



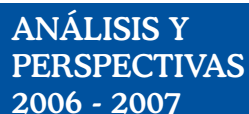
COLOMBIA
EN 2006:
CRECI-
MIENTO SIN
PRECE-
DENTES.

2006

adelante.



- ANÁLISIS Y PERSPECTIVAS 2006 - 2007
- PROYECCIONES 2007



La gran paradoja del año fue el incremento del desempleo que acompañó las tasas de crecimiento económico récord. Sin embargo, el acertijo se debió en buena parte a cambios metodológicos en la medición de las variables laborales en el país, por lo cual los registros obtenidos mediante la vieja metodología no son estrictamente comparables con los calculados bajo la nueva, de manera que más que un incremento en las tasas de desempleo en 2006 respecto de 2005, lo que se logró fue un cálculo mas preciso de estos indicadores. La tasa de desempleo nacional calculada utilizando la nueva

metodología fue 11,6% para 2006, que continúa alta para una economía con una actividad tan dinámica como la del año pasado, pero que muestra un descenso respecto de la tasa de 2001 (13%).

La aceleración en el ritmo de la actividad, la pronunciada expansión de la demanda interna que la estimuló y la fortaleza del peso colombiano condujeron a un deterioro del balance externo, debido a un incremento más rápido de las importaciones (24%) que de las exportaciones (15%), el cual generó un pequeño déficit comercial (-USD 143 millones) que contrasta con el superávit obtenido un año antes (USD 1.392 millones).

Afortunadamente, buena parte de las importaciones fue de materias primas, bienes de capital y equipo de transporte, gracias al pronunciado incremento de la inversión, que permite a la economía aumentar el capital e incrementar la productividad, para crecer a mayores tasas sin presionar la inflación al alza.

La fortaleza del peso contribuyó a que se cumpliera la meta de inflación (4,5%) por tercer año consecutivo en 2006, lo cual constituye un éxito notable de la política monetaria. Como comenzaron a manifestarse presiones inflacionarias, debidas a un incipiente exceso de demanda interna, estimulado por las bajas tasas de interés, la valorización de los activos domésticos y una dinámica expansión del crédito, la Junta Directiva del Banco de la República tomó la decisión de aumentar nuevamente sus tasas de intervención a partir de abril, para desestimular la demanda de dinero y de crédito y moderar el consumo y la inversión, con el propósito de mantener bajo control la variación de los precios, orientándola hacia su meta de largo plazo (2% – 4%).

El endurecimiento de la política monetaria, mediante un aumento de 150 puntos básicos (pb) en la tasa mínima de expansión del Banco de la República (BR), condujo a un incremento en las tasas de corto plazo, en particular en la tasa interbancaria (a la cuál se fondea a un día en promedio el sector financiero), la cual subió durante 2006 170 pb, cerrando en 7,52%;

mientras que la DTF (6,82%) aumentó moderadamente (51 pb).

La tendencia al alza de las tasas cortas de fondeo y la competencia entre los intermediarios financieros para aumentar su participación en la expansión del crédito, que ha reducido las tasas activas, han disminuido el margen de intermediación.

Los mercados financieros internacionales experimentaron entre marzo y junio una importante corrección en su tendencia apreciadora, consecuencia de un mayor riesgo de inflación en las principales economías (EEUU y Zona Euro), que generó expectativas de un endurecimiento de sus políticas monetarias a un ritmo mayor que el descontado inicialmente.

Las crecientes expectativas de mayor estrechamiento de la política monetaria en las economías industrializadas aumentó la percepción de riesgo en las economías emergentes, lo cual trajo por consecuencia una desvalorización de sus activos financieros domésticos, que se habían apreciado pronunciadamente. Sin embargo, la disminución del riesgo inflacionario en los países desarrollados, sumado la solidez de los fundamentales en los emergentes han permitido una rápida recuperación de sus mercados financieros y el mantenimiento del caudal de los flujos de portafolio hacia ellos.

La economía colombiana no fue ajena a esta desvalorización de los activos domésticos en los países emergentes: las tasas de los TES en el mercado secundario aumentaron, el índice de la bolsa se desvalorizó y el tipo de cambio se depreció. Sin embargo, con el retorno de la calma a los mercados financieros internacionales, la solidez de los fundamentales macroeconómicos y fiscales domésticos y los buenos resultados empresariales permitieron el retorno de los activos domésticos a trayectorias apreciadoras. Al finalizar el año el tipo de cambio del COP respecto del USD (COP 2.239) se apreció 2%, el IGBC (11.161) se valorizó 19,5%, la tasa de mercado secundario del TES con vencimiento en 2020 (8,81%), que es el más transado, disminuyó 26 pb.

Los excelentes resultados de la política fiscal, que arrojaron equilibrio en el balance público en

2005, se prolongaron en 2006, favorecidos por la coyuntura de dinámico crecimiento, bajos tipos de interés, elevados precios internacionales del petróleo, pronunciado aumento de las importaciones y fortaleza del tipo de cambio. La dinámica actividad, las mayores importaciones y la eficiencia en la administración y cobro de impuestos condujeron a un sobre cumplimiento de las metas de recaudo tributario. Los bajos intereses y la ligera apreciación del tipo de cambio probablemente contribuyeron a aliviar el servicio de la deuda. En consecuencia, según las estimaciones del Gobierno, el déficit del Sector Público Consolidado fue 0,4% del PIB, debajo de la meta (-1.5% del PIB) establecida por el Ministerio de Hacienda en su plan financiero para 2006.

Proyecciones 2007

Bajo un entorno internacional que estimamos continúe siendo benigno a los emergentes, la preservación del orden público y de la disciplina fiscal y la continuidad en la normalización de la política monetaria mantendrán la confianza de los agentes, de manera que el crecimiento del PIB en 2007 mantendrá una dinámica tasa (6,2%), más moderada que la de 2006 (6,8%), pero también más sostenible en el largo plazo por su mayor consistencia con las metas de inflación.

La moderación del ritmo de crecimiento en 2007 resultará, en primer lugar, de una ligera desaceleración de la demanda interna (8,3%), consecuencia del estrechamiento de la política monetaria, que desestimulará tanto el consumo privado (4,9%) como la inversión (21%). Y en segundo lugar, de un incremento más lento de las exportaciones (6,2%), debido a expectativas de menor crecimiento regional, pero sobre todo de EU, Ecuador, Perú y Venezuela. Como consecuencia de la suavización en la expansión de la demanda interna, las importaciones aumentarán a una menor tasa (14,7%).

Por el lado de la oferta, la desaceleración del crecimiento en 2007 provendrá de una moderación en el aumento de la producción de casi todos los sectores, que se daría con mayor énfasis en el industrial, energético, agropecuario y comercial.

En cuanto al mercado laboral, el sostenimiento de una dinámica actividad en 2007 debe prolongar el descenso que se venía observando en el desempleo antes de introducir la nueva metodología de medición. Prevemos una disminución en la tasa de desempleo nacional a 10% en diciembre de 2007.

Nuestras proyecciones tendenciales de inflación predicen un repunte en el primer semestre de 2007, que conduciría a que la variación de los precios excediera el límite superior del rango objetivo establecido por el Banco de la República (3,5% - 4,5%) durante la primera parte del año.

De acuerdo con nuestras estimaciones, las actuales tasas de crecimiento pueden generar presiones sobre los precios. El crecimiento actual y el esperado en los primeros trimestres de 2007 exceden el del PIB potencial, tendiendo a generar una brecha positiva del producto, que se lograría copando la capacidad instalada y, en general, sobrepasando el límite de utilización no inflacionaria de los recursos. Un crecimiento desbordado, como el que se prevé en los próximos trimestres, podría eventualmente contribuir a desviar el curso de los precios en el primer semestre de 2007 arriba del rango objetivo. En consecuencia, se espera para 2007 continuidad en el proceso de normalización de la política monetaria, para mantener el crecimiento en una senda sostenible, consistente con el logro de las metas de inflación, mediante aumentos adicionales de los tipos de interés del Banco de la República, para moderar la expansión de la demanda interna, que es impulsada por el incremento pronunciado del crédito.

El Departamento de Estudios Económicos de BBVA espera que, en un escenario optimista, el Emisor aumente sus tipos de interés 100 pb en 2007, incrementando su tasa de intervención a 8,50%. En un escenario pesimista, el incremento

sería de 125 pb y se ubicaría en 8,75%. En ambos escenarios las tasas de interés de corto plazo tenderán a converger hacia la mínima de expansión del Banco de la República, con la volatilidad puntual que imponen los excesos o los defectos coyunturales de liquidez en el sistema financiero.

La continuidad en la normalización de la política monetaria asegurará el cumplimiento de la meta de inflación en 2007, de manera que, en un escenario base, el incremento de los precios al consumidor en diciembre caería a 4,4%, situándose en la parte superior del rango objetivo.

En cuanto al sector externo, la dinámica expansión de la demanda interna en 2006 y 2007 tiende a deteriorar la balanza comercial, porque mantiene una tasa de crecimiento de las importaciones que excede a la de las exportaciones, la cual disminuye más rápidamente, a medida que se estabilizan los precios de los productos básicos exportados y se normaliza el crecimiento en los principales socios comerciales (EU, Venezuela, Perú y Ecuador). Prolongando la tendencia que traen estos flujos, al finalizar 2007 la balanza comercial arrojará un déficit considerable (-USD 1.300 millones). Esta podría ser la principal causa de un incremento del déficit de la cuenta corriente desde -1,8% del PIB en 2006 a -2,3% del PIB en 2007.

Sin embargo, el superávit en la cuenta de capital, basado en un dinámico flujo de inversión extranjera, sobre todo directa, permitirá una holgada financiación del déficit en la cuenta corriente, que conducirá a una acumulación de reservas internacionales en 2007 ligeramente mayor a la de 2006, originando probablemente una apreciación parecida del tipo de cambio. Por tanto, prevemos una apre-

ciación nominal de alrededor de -3% para 2007, que dejaría la TRM cerca de 2.172 pesos al final del año.

Si la dinámica actividad persiste (a un ritmo más sostenible, según el escenario base), los precios del petróleo permanecen altos (pero moderándose), los tipos de interés suben gradual y lentamente y el peso colombiano se mantiene fuerte, es muy probable que en 2007 la meta de déficit público consolidado pueda disminuir de -1,7% del PIB a -0,9% del PIB, como espera el Ministro de Hacienda.

La fortaleza en los fundamentales fiscales, acompañada por una inflación doméstica que, una vez superadas las presiones al alza en el primer semestre 2007, logre mantener en una tendencia decreciente de mediano plazo; y con alguna estabilidad o un alza moderada en las tasas de largo plazo en EU, la deuda pública interna podría continuar en una senda de apreciación moderada, con la volatilidad propia de los activos financieros. En un escenario optimista, la tasa del mercado secundario para el TES con vencimiento en 2020 podría caer hasta 8,9%.

En el mercado accionario se espera una moderada valorización, suponiendo la persistencia en el dinámico ritmo de actividad y en los flujos de capital, confiando en una economía con una expansión sostenida que arroje unos resultados empresariales alentadores.

De esta manera, el IGBC podría valorizarse alrededor de 13%, terminando 2007 cerca de 12.600, a pesar de la continuidad en la normalización de la política monetaria doméstica, pero favorecido por el descuento que hacen los mercados internacionales de un relajamiento adicional de la política monetaria en EU, que debe animar la inversión en renta variable en las economías industrializadas, probablemente contagiando a las emergentes.



■ **EVOLUCIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO**

■ **FUSIÓN DE BBVA COLOMBIA CON BANCO GRANAHORRAR**

■ **BALANCE**

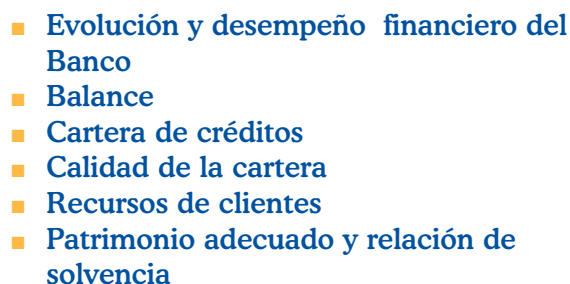
■ **CARTERA DE CRÉDITOS**

INFORME DE
GESTIÓN

2006

adelante.

- CALIDAD DE LA CARTERA
- RECURSOS DE CLIENTES
- PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA
- CUENTA DE RESULTADOS



Evolución y Desempeño Financiero del Banco

El sistema financiero en 2006 presentó una mejora continua en sus indicadores: calidad de cartera, fortalecimiento patrimonial y una actividad crediticia muy dinámica. Sin embargo, el sector enfrentó una serie de problemas coyunturales como la guerra hipotecaria, el establecimiento de toques máximos a tasas hipotecarias, reducción de los intereses de usura, entre otros.

En el 2006 el sistema financiero se caracterizó por los procesos de fusión, su conversión hacia una banca más universal y una desaforada competencia.

En el proceso de reorganización del sector, el número de bancos se redujo de 21 en 2005 a sólo 17 en 2006 y parece que no ha terminado, si se tiene en cuenta las fusiones que están pendientes (Davivienda con Bancafé) al igual que las expectativas con la entrada de nuevos competidores extranjeros.

Dentro de este contexto, 2006 demostró que para BBVA Colombia fue excelente la compra del Banco Granahorrar porque tuvo un efecto de imagen muy positivo, mejoró sensiblemente su posición de mercado e incursionó decididamente en el negocio hipotecario, sin mencionar su costo comparado con otras adquisiciones realizadas en el mismo periodo.

Fusión de BBVA Colombia con Banco Granahorrar

Para BBVA Colombia, uno de los acontecimientos más relevantes del año, lo constituyó la realización de la fusión legal de los dos bancos y la posterior integración operativa, que concluyó con total éxito en noviembre.

La fusión de BBVA Colombia con el Granahorrar Banco Comercial S.A. o Banco Granahorrar ha constituido uno de los mejores logros de los últimos años, reto asumido con gran profesionalismo, aprovechando el conocimiento y la experiencia de dos destacadas entidades del sector financiero colombiano. La

integración abrió un gran camino para el crecimiento y nuevas oportunidades dentro del negocio financiero en un corto y mediano plazo, ubicando a BBVA dentro de las entidades líderes del mercado hipotecario.

El proceso de integración se adelantó bajo la premisa de generar el menor impacto a los clientes y con unas directrices claras, que permitieron mantener permanentemente informados tanto al mercado como a los funcionarios sobre los principales niveles de avance.

Este proyecto se desarrolló en cuatro grandes etapas:

- La primera etapa consistió en la definición del organigrama unificado junto con los roles y circuitos de funcionamiento, implementados en el Plan de Mínimos Internos.
- En la segunda etapa se definió una única dirección de redes conformando las gerencias territoriales con oficinas de BBVA Colombia y de Granahorrar. De esta manera se dio inicio a la importante tarea de unificación de los modelos de dirección y gestión para las dos redes.
- La fusión legal y la definición de los mínimos públicos fueron las actividades desarrolladas en la tercera etapa del proyecto, logrando de esta manera la prestación de cinco servicios unificados, para todos los clientes en todas las oficinas, garantizando la calidad, y dando de esta manera a conocer al público que BBVA y Granahorrar funcionaban con una sola institución.
- La fusión técnico – operativa, que consistió en la unificación de todos los productos y servicios de los dos bancos, bajo la misma plataforma informática, constituyó la cuarta etapa. Esta fase culminó en un tiempo récord, superando las expectativas del mercado y las del Grupo BBVA.

La medición permanente de los cronogramas de actividades, la retroalimentación y la claridad de la interacción de los diferentes grupos interdisciplinarios permitió finalizar el proyecto con un óptimo grado de excelencia. Este proceso se constituyó en una fusión rápida, modélica y sin traumatismos para los clientes, convirtiendo a la entidad en un punto de referencia para el sector financiero en Colombia y para el Grupo BBVA.

Balance

En cumplimiento de nuestros objetivos en el segundo y último año del **Plan Esmeralda**, la carta de navegación de BBVA entre 2005 y 2006, la entidad se especializó en la gestión de nuevos colectivos, se convirtió en pionera en segmentos de fuerte desarrollo y continuó apostándole fuertemente a la innovación ampliando su portafolio de productos, lo cual implicó continuar con una constante inversión en tecnología e infraestructura, proporcionándole herramientas de apoyo al negocio en pro de un mejor servicio al cliente.

En 2006, BBVA fue recurrente en beneficios como consecuencia del Plan Esmeralda y la gestión de clientes obtuvo un crecimiento del 130% frente a los resultados obtenidos en 2005.

Durante el año pasado, la entidad consolidó su crecimiento inorgánico, con la fusión legal y operativa de las dos entidades, y su orgánico en permanente búsqueda del liderazgo en un mercado más competitivo.

De esta manera, BBVA Colombia finalizó el año con una excelente evolución en actividad y resultados, con un cumplimiento sobresaliente en sus metas de desempeño.

BALANCE

(Saldo puntual - Millones de pesos)

	2004	2005	2006	%
Caja, Bco. República y Otros Bancos	569,172	578,824	788,472	36.2
Intermediarios Financieros	24,818	17,483	64,163	267.0
Cartera de Valores	2,285,000	2,339,498	3,013,061	28.8
Cartera de Créditos Neta	4,004,833	4,844,271	8,795,051	81.6
Activo Fijo	439,067	402,275	493,813	22.8
Inversiones Permanentes	113,309	551,887	79,264	(85.6)
Otras cuentas Activas ⁽¹⁾	121,342	695,086	821,786	18.2
Total Activo	7,557,541	9,429,326	14,055,610	49.1
Intermediarios Financieros	861,279	1,252,017	682,140	(45.5)
Recursos de Clientes	5,644,639	6,665,856	11,336,097	70.1
Patrimonio	614,680	718,376	1,287,295	79.2
Capital Pagado	75,631	75,631	89,779	18.7
Reservas	407,298	508,976	803,693	57.9
Superávit	128,272	128,167	147,307	14.9
Resultados ejercicios anteriores	(101,797)	(101,797)	-	100.0
Utilidades del Ejercicio	105,276	107,399	246,516	129.5
Otras Cuentas Pasivas ⁽²⁾	436,943	793,076	750,079	(5.4)
Total Pasivos y Patrimonio	7,557,541	9,429,326	14,055,610	49.1
Pro Memoria				
Activos m/e	411,032	404,115	204,458	(49.4)
Pasivos m/e	432,613	362,504	202,849	(44.0)
Activos Totales Medios	7,299,071	9,661,249	14,145,918	46.4

(1) Incluye el Crédito Mercantil.

(2) Incluye anticipo de capital de BBVA en 2005.

Los activos totales del banco ascendieron en 2006 a 14,1 billones de pesos, 49% por encima de los registrados el año anterior destacando, como puede apreciarse en el cuadro anterior, el crecimiento del negocio con incrementos en colocación de créditos del 82% y captación de recursos de clientes del 70%, donde se incluye la emisión de Bonos Subordinados por 400 mil millones de pesos.

Efectuada la fusión legal, la entidad procedió a realizar la integración de Granahorrar lo que generó la disminución del saldo de inversiones permanentes en un 86%. Mientras que el crédito mercantil disminuyó en 35 mil millones de pesos debido a su amortización con cargo a resultados.

Los activos fijos crecieron 23%, debido por una parte al incremento de los saldos de equipo de cómputo en 36 mil millones de pesos para adquisición de otros de última generación, con los que se mejoró sustancialmente la calidad del servicio a clientes internos y externos. Por otra parte, el saldo de terrenos, edificios, muebles y bienes se incrementó en 127 mil millones de pesos con motivo de la fusión. Contrarresta estos aumentos la disminución del nivel de las daciones en pago que gracias a la exitosa gestión en la venta de estos ac-

tivos improductivos, redujo su saldo neto en 75 mil millones de pesos.

En concordancia con el crecimiento del negocio y la situación del mercado, BBVA Colombia mantuvo su posición de liquidez, con un saldo disponible en la cuenta del Banco Central de 788 mil millones de pesos al final del año, con un crecimiento del 36% frente al saldo de 2005. De igual forma, la cartera de valores presentó un crecimiento del 29% aumentando su inversión en cartera de títulos en 674 mil millones de pesos.

El neto de intermediarios financieros presentó una disminución del 50% debido principalmente a que BBVA Colombia amortizó anticipadamente 475.000 millones de pesos al préstamo otorgado por BBVA para la compra del Banco Granahorrar por 600 mil millones de pesos.

Patrimonialmente en 2006 el Banco se fortaleció gracias al incremento de capital realizado en marzo por valor de 300 mil millones de pesos, a la decisión de los accionistas de capitalizar las utilidades de 2005 y a los excelentes resultados obtenidos durante 2006. Lo anterior, permitió que la entidad absorbiera las pérdidas de ejercicios anteriores por valor de 102 mil millones de pesos.



Cartera de Créditos

A 31 de diciembre la cartera de créditos bruta llegó a 9.3 billones de pesos, con un crecimiento anual del 78.8%, gracias a la

excelente gestión en las diferentes modalidades de cartera, tanto en el segmento de particulares como en el de empresas, soportando la dinámica de la inversión.

CARTERA DE CRÉDITOS

(Saldos puntuales - Millones de pesos)

	2004	2005	2006	%
Cartera de Créditos Bruta	4,316,821	5,202,978	9,303,872	78.8
Consumo	736,888	1,106,013	1,984,022	79.4
Comercial	2,368,718	2,735,610	4,539,694	65.9
Redescuento	278,945	265,668	280,652	5.6
Tarjeta de crédito	131,140	201,606	309,091	53.3
Hipotecarios	324,260	414,648	1,711,233	312.7
Descuento y Arrendamiento Financiero	-	2,283	1,131	(50.5)
Cartera de Créditos ME	322,254	345,316	172,023	(50.2)
Inversión Irregular	45,307	54,618	143,044	161.9
Activo Dudoso	109,307	77,217	162,983	111.1
Provisiones	(311,988)	(358,707)	(508,821)	(41.8)
Cartera de Créditos Neta	4,004,833	4,844,271	8,795,051	81.6

La cartera de créditos en el segmento de particulares consolidó su dinamismo, siendo recurrentes en el incremento de los créditos de consumo con un aumento en 878 mil millones de pesos gracias a las exitosas campañas comerciales, con más de un billón de pesos en facturación.

Así mismo, 2006 fue el año de la cartera hipotecaria con la entrada de Granahorrar y el lanzamiento de productos novedosos como el Hipotecario Fácil Cuota Reducida en pesos; Hipotecario Fácil Cuota Prima en pesos y en UVR'S; Hipotecario VIP, Hipotecario Magíster, Hipotecario VIS en pesos e Hipotecario Constructor individual en pesos y en UVR'S, logrando un crecimiento de 1.296 mil millones de pesos, un 312.7%.

En tarjeta de crédito se observó un aumento de 107 mil millones de pesos, equivalente al 53%,

destacándose como producto innovador la Tarjeta Visa Distribución para el segmento empresarial y la vinculación de fuerzas de ventas especializadas.

Los préstamos a empresas mostraron una fuerte evolución al alcanzar 4.5 billones de pesos, con un crecimiento de 65.9% respecto al cierre del ejercicio inmediatamente anterior. Este destacado incremento pone de manifiesto la consolidación del negocio de los segmentos de bancas mayorista global y empresas e instituciones.

La continua evolución en la cartera de créditos y la adquisición de Granahorrar permitió que BBVA alcanzará a diciembre de 2006 una cuota de mercado del orden de 10.77%, 258 puntos básicos más que el año anterior (*datos Superintendencia Financiera de Colombia*).

Calidad de la Cartera

Soportando la fusión de Granahorrar y el destacado crecimiento de la cartera de créditos, BBVA continuó liderando el control del riesgo en el sistema bancario colombiano. La cartera vencida creció en 159 mil millones de pesos frente a un aumento de

la cartera crediticia bruta de 4.1 billones con un indicador de 2.45%.

De igual forma, con la continua aplicación de políticas eficaces de admisión y seguimiento, el indicador de mora registrado por la entidad es de 1.62%, ratio que se encuentra por debajo del registrado por el sector bancario.

CARTERA VENCIDA Y COBERTURA

(Formato España - Millones de pesos)

	2004	2005	2006
Cartera de Créditos Bruta	4,316,821	5,202,978	9,303,872
Cartera Vencida Total	128,690	109,554	268,144
Cartera Vencida (<3y4m) *	28,988	36,837	116,020
Activo Dudoso por Capital (>3y4m) *	99,702	72,717	152,124
Indices de Cartera Vencida	%	%	%
Cartera Vencida Total	3.0	2.1	2.9
Cartera Vencida (>3y4m)	2.3	1.4	1.6
Grado de Cobertura	%	%	%
Cartera Vencida Total	242.4	327.4	189.8
Cartera Vencida (>3y4m)	312.9	493.3	334.5

* No incluyen Cuentas por Cobrar Vencidas

En cumplimiento de los requerimientos de la Superintendencia Financiera de Colombia en Circular Externa No. 04 de 2005, el banco, por decisión propia y como única entidad del sector, en los resultados de 2005 asumió la totalidad de las provisiones a pesar de que la normativa otorgaba la opción para realizar estas dotaciones hasta el 30 de junio de 2007.

En diciembre de 2006 para cumplir con las provisiones requeridas por la mencionada Circular 04, cuya constitución debe efectuarse en el primer semestre de 2007, la entidad realizó provisiones

anticipadas en una cuantía de 20.6 mil millones de pesos (calculadas sobre la inversión registrada al cierre del año), por lo cual las dotaciones de cartera en el año crecieron 42% llegando a un saldo de 509 mil millones de pesos.

De esta forma, BBVA Colombia lideró los indicadores de cobertura de cartera vencida total y a más de tres y cuatro meses con cubrimiento del 213% y 321%, respectivamente, superando ampliamente los indicadores registrados por el sector bancario, los cuales fueron de 158% y 234%, respectivamente (datos Superintendencia Financiera de Colombia).

Recursos de Clientes

En cuanto al pasivo, al 31 de diciembre los recursos captados de clientes alcanzaron la cifra de 11.3 billones lo que representó un crecimiento del 70% con respecto a 2005, reflejando la confianza del público tras la exitosa

fusión con Granahorrar, respondiendo a las campañas y gestión de las áreas de negocio, gracias a lo cual BBVA obtuvo una cuota del 11.39%, 326 pb por encima de la cuota alcanzada a diciembre del año anterior (datos Superintendencia Financiera de Colombia).

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2004	2005	2006	%
Depósitos Vista	1,551,599	1,710,533	2,094,522	22.4
- Institucional	807,515	808,884	1,003,981	24.1
- Particular	744,084	901,649	1,090,541	20.9
Depósitos de Ahorro	2,894,189	3,326,844	6,326,946	90.2
Certificados de Depósito a Término	1,198,850	1,628,478	2,514,077	54.4
Total Depósitos	5,644,639	6,665,856	10,935,545	64.1
Bonos	0	0	400,552	-
Total Recursos	5,644,639	6,665,856	11,336,097	70.1
Fondos de Inversión	359,540	753,702	700,708	(7.0)
Total Recursos Gestionados	6,004,178	7,419,557	12,036,805	62.2

El crecimiento en el segmento de cuentas de ahorro fue destacable, al registrar un aumento en saldo del 90% frente a 2005, de las cuales por Granahorrar se recibieron 1.6 billones. Los restantes 1.4 billones son resultado del esfuerzo de las redes apoyadas por continuas campañas y sorteos, entre las cuales vale la pena resaltar la entrega del superpremio de 2.000 millones de pesos el pasado 29 de diciembre a uno de los clientes.

Los Certificados de Depósito a Término (CDTs), crecieron 54%, lo que representó 886 mil millones de pesos, de los cuales el 92% provinieron del sector privado.

Los Depósitos Vista alcanzaron un saldo al cierre del año de 2.1 billones de pesos, 22% de

crecimiento, lo que representó 384 mil millones de pesos, cuyo origen fue en igual proporción tanto de los sectores público y como privado.

Dentro de las estrategias de la entidad para compensar el bajo nivel de pasivos en UVR recibidos de Granahorrar, realizó una exitosa colocación de 400.000 millones de pesos de bonos subordinados al cierre del año a un plazo de cinco (5) años.

Adicionando los fondos de inversión gestionados por la redes a los recursos de libre inversión del banco, el total de recursos gestionados superó los 12 billones de pesos, para un crecimiento del 62% frente a los recursos de 2005.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El patrimonio técnico se vio favorecido por el destacado aumento de las utilidades en el año, la capitalización del 88.12% de las utilidades del ejercicio anterior y la emisión de Bonos Subordinados, al finalizar 2006, con lo cual, la capacidad de crecimiento en activos ponderados por nivel de riesgo del banco sobrepasó los 6.1 billones de pesos.

El patrimonio neto contable al cierre del año llegó a 1.3 billones de pesos, 79% superior a 2005

y los recursos propios computables o patrimonio adecuado alcanzó 1.5 billones de pesos lo que representó un incremento del 61% frente al registrado en 2005 y superó en un 56% el patrimonio requerido de 981 mil millones de pesos de acuerdo con el nivel de activos.

Los activos y contingencias de la entidad ponderados por su nivel de riesgo ascendieron a 10.9 billones de pesos, un 45% más que el año inmediatamente anterior, al incluir tanto la creciente dinámica de la cartera de créditos como la fusión de los saldos de Granahorrar en las cuentas del balance de BBVA.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2004	2005	2006	%
Patrimonio Contable	614,680	718,376	1,287,295	79.2
Patrimonio adecuado computable	544,584	954,795	1,534,847	60.8
Patrimonio Básico	404,663	814,908	1,017,717	24.9
Patrimonio Adicional	139,921	139,888	517,130	269.7
Patrimonio Adecuado Requerido	441,326	678,505	984,095	45.0
Excedente de Patrimonio	103,258	276,290	550,752	99.3
Activos y contingencia ponderados por nivel de riesgo	4,903,627	7,538,949	10,934,386	45.0
Valor en riesgo (VeR)	30,463	85,470	65,359	-23.5
Relación de Solvencia sin VeR (mínimo 9%) ¹	11.9	14.5	15.0	55 Pb
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	11.1	12.7	14.0	138 Pb
Tier 1 (%) ²	8.3	10.8	9.3	-150 Pb

¹ En términos internacionales es el Ratio BIS

² Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

Superada la fusión de Granahorrar el banco registró un significativo excedente patrimonial y un incremento en la calidad de los recursos propios, mostrando de esta manera una fortalecida estructura financiera. El

indicador de solvencia patrimonial fue de 14.0%, muy superior al mínimo exigido por la normativa legal de 9%, respaldando así los objetivos propuestos por la entidad en el marco de su plan estratégico.

Cuenta de Resultados

2006 fue un año especial en la obtención de beneficios del negocio y de márgenes con crecimientos sobresalientes.

Fortalecidos con la fusión del Banco Granahorrar y el éxito en la gestión de todas las líneas, la cuenta de resultados presentó una evolución por encima de todas las proyecciones gracias al crecimiento de la actividad en las diferentes áreas del negocio, generadoras del margen financiero; la gestión eficaz de precios (ante un entorno de tasas a la baja) y

de los ingresos por comisiones; el continuo control de los gastos administrativos con importantes ahorros dentro del plan austeridad; menores dotaciones crediticias, mejora en la calidad de los activos, gestión en recuperaciones y la reducción en el gasto por impuesto sobre la renta originada en las exenciones previstas en la ley de financiación individual de vivienda.

Al cierre de 2006 los beneficios después de impuestos cerraron en 247 mil millones de pesos, 130% por encima de las utilidades obtenidas en 2005.

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	2004	2005	2006	%
Ingr. Financ. (sin divid.)	715,641	809,741	1,272,590	57.2
Costes Financieros	266,729	310,427	500,426	61.2
M. INTERMED. (SIN DIVID.)	448,912	499,314	772,165	54.6
Dividendos	8,980	5,504	14,573	164.8
M. INTERMEDIACIÓN	457,892	504,818	786,738	55.8
Comisiones Netas	150,995	172,920	275,562	59.4
M. BÁSICO	608,887	677,738	1,062,300	56.7
Operaciones Financieras	(5,374)	15,157	10,362	(31.6)
M. ORDINARIO	603,513	692,895	1,072,661	54.8
Gtos Gen. Administración	348,163	360,787	572,748	58.7
- Gtos. Personal	183,944	189,452	299,292	58.0
- Gastos Generales	144,433	151,412	250,821	65.7
- Contr. e Impuestos	19,786	19,922	22,635	13.6
Amortizaciones	54,939	51,859	60,740	17.1
Otros Ingr./Cargas Explot.	(28,571)	(33,877)	(43,087)	(27.2)

Viene de página anterior

	2004	2005	2006	%
M. EXPLOTACIÓN	171,840	246,372	396,086	60.8
Dotación Insolvencias	42,407	97,498	84,257	(13.6)
Saneam. Inmov. Financ.	1,824	(21)	2,244	NC
Rtdos. Extraordinarios	(7,995)	(24,622)	(63,069)	(156.1)
- Enajenaciones	7,634	7,482	17,503	133.9
- Otros Resultados	2,926	(12,657)	(17,875)	(41.2)
- Otras Dotaciones	(18,555)	(19,448)	(17,811)	8.4
- Amortización Crédito Mercantil	-	-	(44,886)	NC
BAI	119,614	124,273	246,516	98.4
Impuesto Sociedades	14,338	16,874	-	(100.0)
Bº NETO	105,276	107,399	246,516	129.5

El margen financiero enfrentó en 2006 situaciones tales como la guerra hipotecaria, intervención en el tope máximo de tipos hipotecarios y efectos de arrastre por las constantes caídas de la tasa de usura. Sin embargo, el margen superó los 786 mil millones de pesos, con un crecimiento del 56% frente al año anterior y un destacado ritmo promedio mensual de 66 mil millones de pesos.

En el primer semestre del año la tasa de referencia del mercado DTF presentó caídas hasta de 39 pb, por lo cual el banco compensó sus efectos con un aumento significativo en los volúmenes logrando que los márgenes se mantuvieran con una tendencia al alza.

Con la consolidación como banco hipotecario, los excelentes resultados de las campañas de consumo y la evolución de la cartera comercial, los intereses recibidos por parte de BBVA Colombia por concepto de la cartera de créditos presentó un importante crecimiento de 410 mil millones de pesos, 67% superior a 2005.



Así mismo, gracias al auge en créditos particulares se presentó un aumento del 106% en los intereses recibidos de consumo, con mayores intereses por 127 mil millones de pesos; en lo que corresponde al segmento hipotecario, el incremento fue de 167 mil millones de pesos, mientras que los recursos obtenidos por intereses de tarjetas de crédito totalizaron 16 mil millones de pesos.

Por otra parte, los créditos a empresas también presentaron destacados incrementos alcanzando ingresos por valor de 337 mil millones de pesos, 99 mil millones de pesos por encima de los alcanzados en 2005 lo que representó un crecimiento del 41%, originado principalmente por la cartera comercial.

La cartera de valores realizó un importante aporte en la generación de intereses al superar el comportamiento registrado en 2005 de 52 mil millones de pesos, como resultado de la continuación de una estrategia de clientes que reportó resultados significativos durante 2006.

Con relación a los pasivos, la entidad realizó una destacada gestión al adecuar los recursos recibidos de Granahorrar a las políticas del BBVA, logrando así mantener las tasas promedios de captación de 2005 a pesar del elevado crecimiento de los saldos.

De igual forma, favorecidos por el dinamismo del negocio, los ingresos provenientes de las comisiones acumularon en 2006 un valor de 276 mil millones de pesos, 59% por encima de los registrados en 2005 y con una participación del 26% sobre el margen ordinario. Por este concepto, 155 mil millones de pesos provinieron de ingresos recibidos en operaciones con medios de pago (tarjetas débito y crédito), donde se destacaron los ingresos por cajeros automáticos por 60 mil millones de pesos; cuotas de manejo con 77 mil millones de pesos



y operaciones con establecimientos comerciales con 17 mil millones de pesos.

Las operaciones financieras aportaron 10 mil millones de pesos a los resultados de la entidad, un resultado destacable si se tienen en cuenta las extremas volatilidades de los tipos de interés y la apreciación del peso frente al dólar registrada durante 2006.

En materia de costos de explotación, a pesar de llevar a cabo una fusión operativa costosa, la entidad mantuvo el mismo nivel de gastos de los dos bancos durante 2005, registrando un incremento del 59% para un saldo total de 573 mil millones de pesos.

En los gastos generales el continuo control y el plan austeridad dieron como resultado ahorros por 30 mil millones de pesos frente a los costos presupuestados para 2006. Por este concepto se registró un saldo de 251 mil millones de pesos donde se destacan los conceptos asociados a la fusión con Granahorrar tales como los gastos de informática por 43 mil millones de pesos; comunicaciones por 33 mil millones de pesos; publicidad y propaganda por 25 mil millones de pesos y servicios de vigilancia por 23 mil millones de pesos, entre otros.

Por su parte, los gastos de personal significaron 299 mil millones de pesos, con un ahorro de 17 mil millones de pesos como resultado del plan de austeridad puesto en marcha por la entidad. Estos gastos incluyeron la suma de 24 mil millones de pesos correspondientes a la nivelación salarial de los empleados de Granahorrar.

En este mismo sentido, se destacó en 2006 la importante disminución de los gastos por concepto de contribuciones e impuestos, como resultado del Convenio de Estabilidad Tributaria firmado con el Gobierno Nacional por la compra de Granahorrar. De esta forma se presentó una disminución en el impuesto de contribuciones por transacciones (4 por 1000) de 6 mil millones de pesos.

En el rubro de amortizaciones, la entidad presentó incremento del 17% frente 2005, debido principalmente al registro de las depreciaciones de los bienes recibidos de Granahorrar para un mayor gasto de 21 mil millones de pesos, incremento que se vio contrarrestado con la disminución en los gastos por amortización de los programas de informática en 12 mil millones de pesos.

La evolución del margen de explotación mostró un resultado positivo al superar en 22% los objetivos planteados. De esta manera, el banco pasó de reportar en este rubro 246 mil millones de pesos en

2005 a 396 mil millones de pesos en 2006, 149 mil millones de pesos más, con un crecimiento del 60%.

Una vez realizada la fusión con Granahorrar y registradas las provisiones requeridas al cierre de 2005 por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia en la Circular Externa No. 004 de 2005, en 2006 la entidad realizó provisiones de cartera por 202 mil millones de pesos en línea con el crecimiento de la cartera de créditos bruta y donde se incluyeron 21 mil millones de pesos de ajuste a las provisiones requeridas por la citada norma; con una positiva gestión en la recuperación de cartera vencida y fallida por valor de 118 mil millones de pesos, 62 mil millones de pesos por encima de las recuperaciones de 2005, el banco arrojó como resultado un saneamiento crediticio neto de 84 mil millones de pesos, un 14% por debajo al registrado el año anterior.

Los resultados extraordinarios de BBVA en 2006 acumularon costos por 57 mil millones de pesos, originados principalmente por la amortización del crédito mercantil registrado en la compra de Granahorrar por 45 mil millones de pesos. Sustrayendo este efecto, los extraordinarios presentaron una mejora notoria al disminuir 14 mil millones de pesos frente al comportamiento negativo de 2005, debido a la sobresaliente gestión en la enajenación de bienes recibidos en dación de pago.

En el ejercicio 2006 se registró una reducción apreciable en el gasto por impuesto sobre la renta, originada en las exenciones previstas en la ley de financiación individual de vivienda para las colocaciones en préstamos de vivienda de interés social subsidiable y en títulos emitidos en procesos de titularización de cartera hipotecaria.

En conclusión, la utilidad neta de 247 mil millones de pesos enmarca 2006 como un año excepcional para la entidad superando todas sus expectativas, en beneficio de sus accionistas y empleados.

NEGOCIOS
Y ACTIVI-
DADES DE
BBVA EN
2006

2006

adelante.

- ÁREA COMERCIAL E HIPOTECARIA
- BANCA DE EMPRESAS E INSTITUCIONES
- BANCA MAYORISTA GLOBAL
- ÁREA DE TESORERÍA
- ÁREA DE RIESGOS
- ÁREA DE MEDIOS



- **ÁREA DE RECURSOS HUMANOS**
- **ÁREA JURÍDICA**
- **AUDITORÍA INTERNA**
- **ÁREA DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO**
- **RESPONSABILIDAD SOCIAL**



**BANCA
COMERCIAL E
HIPOTECARIA**

- La marca
- La Fusión
- Segmento de particulares
- Crédito de Consumo
- El Libretón
- CDT`s
- Fondos
- Tarjetas de crédito
- Segmentos negocios

La Marca

Tras la compra del Banco Granahorrar en diciembre de 2005, BBVA Colombia desarrolló una exitosa campaña publicitaria durante mayo de 2006 para comunicar la fusión, la cual logró incrementar en 143.2% el Top of Mind (TOM) Neto de la marca BBVA, en relación con el mismo mes del año anterior, pasando de 3.7% a 9,0%.

Las acciones publicitarias planificadas durante el año para apoyar la recordación de la marca y la gestión comercial de BBVA, permitieron a diciembre, alcanzar un TOM Neto de 9,1%, lo cual representó un crecimiento interanual del TOM Neto BBVA de 117% y del TOM BBVA de 167%. Con 70% a diciembre de 2006, la participación de la marca BBVA en el TOM Neto, ascendió 13% respecto a diciembre de 2005 (57%), siendo la más alta desde su lanzamiento.

Las campañas más destacadas del año fueron:

- En innovación, el Crédito Hipotecario Fácil con la cuota por millón más baja del mercado.
- Entre las que generan Branding, el concurso de televisión de tarjetas de crédito millonarias de BBVA y el merchandising en la novela con el más alto rating de sintonía en el país “Hasta que la plata nos separe”.
- En notoriedad, la utilización del protagonista principal de esta novela quien fue vinculado a la campaña Sorteo Seguro de El Libretón BBVA.

Lo anterior le permitió a BBVA mejorar su percepción frente a la opinión pública en comparación con el nivel de recordación y posicionamiento de la marca en 2005.

En este sentido, se destacó el posicionamiento del slogan adelante con un nivel de recordación que al final de 2006 era del 64%.

La Fusión

El principio corporativo **“EL CLIENTE COMO CENTRO DE NUESTRO NEGOCIO”** marcó el fundamento esencial de la banca comercial e hipotecaria que condujo a orientar el propósito de la entidad de mantener la satisfacción del cliente desde el ordenamiento de los productos vinculados en Granahorrar, hasta el control de aquellos motivos de servicio que afectarían a los clientes radicados en BBVA.

De esta manera, las actividades iniciales se centraron en la definición de cada servicio o producto, orientados en mantener sus principales características al máximo posible, cuidando que los cambios o adaptaciones al modelo BBVA, afectarían de manera mínima a los clientes.

El marco de actuación se estructuró a partir de 4 objetivos estratégicos:

1. Liderazgo en créditos hipotecarios.
2. Fortalecimiento y diversificación del portafolio

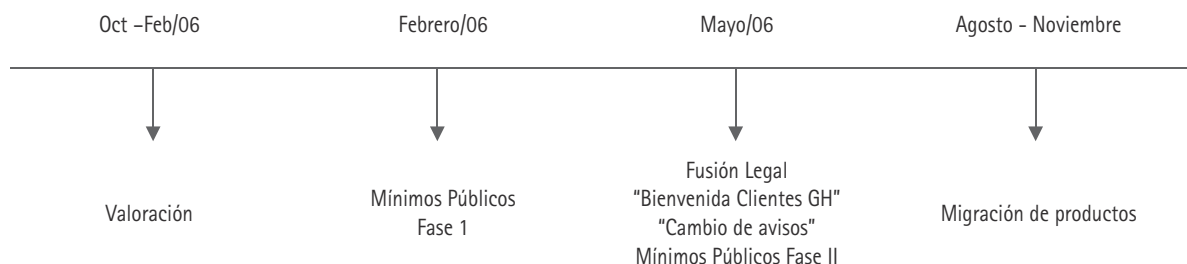
de productos y servicios, adoptando las mejores prácticas de cada entidad.

3. Potencialización de la red (fuerza de ventas, oficinas y canales alternos)
4. Incremento de las bases de clientes, principalmente las correspondientes al segmento básico.

Adicionalmente, se establecieron unas premisas básicas que enmarcaron las diferentes etapas del proceso:

- Priorización total en los clientes de BBVA y Granahorrar.
- Comunicación permanente (interna y externa), con explicaciones claras y transparentes de los diferentes avances del proceso.
- Minimización al máximo los impactos a los clientes.
- Cada avance en el proceso debería portar buenas noticias para los clientes.

La estrategia comercial se desarrolló en las siguientes fases:



Segmento de Particulares: Negocio Hipotecario

2006 fue un año exigente dado que en el mercado colombiano se desató una fuerte competencia suscitada por la caída de las tasas de interés, coyuntura a la que BBVA Colombia reaccionó con una oferta de valor agregado consolidando esta línea de negocio a través de una oferta de productos diferenciados que hoy son referencia del mercado.

Como eje central de la diferenciación en el mercado, en 2006 BBVA Colombia continuó con

el lanzamiento de productos novedosos como el **Hipotecario Fácil Cuota Reducida en pesos**; **Hipotecario Fácil Cuota Prima en pesos y en UVR's**; **Hipotecario VIP**, **Hipotecario Magíster**, **Hipotecario VIS en pesos e Hipotecario Constructor individual en pesos y en UVR's**, productos que le permitieron al



banco sorprender y revolucionar el mercado hipotecario colombiano que estaba basado en una oferta fundamentada en el precio. Esta estrategia situó a la entidad como el primer y único banco en brindar a sus clientes diferentes alternativas para financiación de vivienda ajustadas al perfil de cada cliente.

Como complemento a estas líneas de crédito hipotecario de largo plazo y con el fin de fidelizar a nuestros clientes, BBVA Colombia presentó en el mercado **productos para la financiación de compra de lotes con destino a construcción de vivienda y adquisición de inmuebles sobre planos**, los cuales en el corto y mediano plazo permitirán la sustitución de éstos por créditos hipotecarios de largo plazo, en el momento en que se inicie la construcción del predio y/o se perfeccione la escritura de compraventa.

El **Hipotecario Fácil** registró excelentes resultados y a diciembre de 2006 alcanzó una facturación de 678 mil millones de pesos, en más de 18.200 créditos y superior en 341 mil millones de pesos a lo facturado en la misma fecha de 2005, lo que arroja un TAM del 102%. Este desempeño, permitió incrementar de manera importante la cuota de mercado, cerrando en diciembre en 23,87%, reflejando un incremento de 224 puntos básicos durante el año (*datos Superintendencia Financiera de Colombia*).

Así mismo, se destacó el comportamiento de otros productos como **Hipotecarios Cuota Reducida y Cuota Prima**, que por su innovación marcaron la pauta en el mercado.

Con el lanzamiento del nuevo portafolio para constructores, presentado por el Presidente Ejecutivo, Luís Juango Fitero, en un cóctel donde asistieron las principales personalidades del gremio, se logró no solamente un mayor acercamiento con los clientes actuales y potenciales, sino que se cimentó la visión del liderazgo que BBVA desea obtener en este negocio. Para ello, el banco ha propuesto a través de la Unidad de Negocio Hipotecario un esquema de gestión especializado, focalizado en la asesoría individualizada a clientes y soportado en la red de oficinas comerciales y empresas.

En consecuencia, el banco consolidó su estrategia comercial enfocada hacia un mayor acercamiento a los clientes del segmento. De esta manera, sobresale la evolución del total de la facturación que, a diciembre de 2006 alcanzó más de 198 mil millones de pesos, superior en 108 mil millones de pesos a lo observado a la misma fecha del año anterior, representando un TAM del 119,14%, frente al 65,2% logrado por todo el sistema financiero colombiano (a diciembre de 2006).

Este comportamiento le permitió a la entidad alcanzar una cuota de mercado (a diciembre de 2006) del 11,84%, con un incremento de 244 puntos básicos durante el año, el cual representó el mayor crecimiento en el mercado.

Para soportar esta actividad comercial, el banco hizo presencia en múltiples eventos gremiales, en los cuales esta activa participación determinó la positiva percepción de los constructores con respecto al compromiso que la entidad tiene con el sector, apoyando su desarrollo y soportando su dinámica de crecimiento.

Crédito de Consumo

Nuevamente los resultados de consumo para 2006 superaron las expectativas. En la primera campaña de febrero – marzo, el banco registró un cumplimiento del 167% facturando 669 mil millones de pesos. Comportamiento que le significó al banco alcanzar el segundo puesto dentro del *ranking* del sistema financiero.

En el desarrollo de esta campaña se destacan varios ítems importantes como la facturación en un solo día de 98 mil millones de pesos y en un solo mes de 318 mil millones de pesos. Estas cifras ratifican el empeño de los integrantes de la red comercial con el cumplimiento de los objetivos estratégicos del banco. En agosto y septiembre se lanzó la segunda campaña de consumo con una facturación de 335 mil millones de pesos y un cumplimiento del 112%.

Por su desempeño dentro de esta campaña las oficinas más destacadas fueron premiadas con un viaje a Punta Cana, con la presencia de 112 funcionarios de la red entre gerentes y gestores de oficina, gerentes territoriales, responsables de promoción de particulares, director de red y vendedores de canales comerciales especializados. Adicionalmente, se otorgó un premio especial a la mejor oficina en facturación (Manizales con 10.9 mil millones de pesos) la cual se hizo acreedora de un pasaje, ida y regreso a España.

Al finalizar el año, el banco alcanzó una facturación acumulada de más de 1.5 billones, representados en 110.500 créditos, lo que representó un crecimiento del 80%, logrando una cuota de mercado del 10.38% a diciembre de 2006 ganando 43 pb respecto a enero de 2006 y manteniendo el tercer puesto dentro del ranking.



El Libretón

En 2006 la cuenta de ahorros **El LIBRETÓN BBVA** fue eje fundamental para el cumplimiento de la meta propuesta en el segmento de recursos.

Se introdujeron nuevos esquemas diferentes a los conocidos. En junio se realizó el sorteo de una camioneta BMW X3, premio que junto con la campaña de Regalo Seguro, permitieron un incremento de saldos entre mayo y julio de 135 mil millones de pesos, lo que representó un incremento de 18 mil millones de pesos frente al mismo período del año anterior.

Continuando con esta estrategia, en diciembre se lanzó al mercado la campaña “Sorteo Seguro” con un premio de 2.000 millones de pesos que rompió con todos los esquemas tradicionales de la banca colombiana. Con este premio se logró vincular a la campaña más de 47.000 clientes, que aportaron recursos por más de 282 mil millones de pesos. El premio hizo multimillonario a un colombiano de la ciudad de Cali.

Adicionalmente la estrategia permitió que el producto finalizara diciembre de 2006 con saldos por 2.210 mil millones de pesos, logrando un incremento del 20.65% respecto a octubre de 2006 y un cumplimiento en saldos del producto del 101.5%.

CDT's

En CDT's, durante 2006 la entidad llevó a cabo dos campañas de CDT Regalo. La primera en mayo y junio, con la cual los clientes que constituyeron un título por 20 millones de pesos a un año, se llevaron un televisor de 21 pulgadas. En esta campaña se constituyeron 3.530 títulos, lo que representó a una captación de 70,6 mil millones de pesos y un cumplimiento del 115%.

La segunda campaña se llevó a cabo en octubre y noviembre; en esta oportunidad los clientes que constituyeron títulos de 20 millones de pesos a un año, se llevaron un kit de fotografía digital, com-

puesto por una cámara digital, impresora fotográfica, memoria adicional de 64 MB y un kit adicional con cartucho para 40 fotografías. La ejecución en esta oportunidad fue de 105%, representado en una captación de 3.172 títulos por 63,4 mil millones de pesos. El resultado de estas iniciativas significó un incremento del 48% frente a las realizadas el año inmediatamente anterior.

Fondos

La evolución de los fondos de inversión administrados por BBVA Fiduciaria y BBVA Valores comercializados a través de la red de oficinas de BBVA Colombia durante 2006 fue excepcional.

En un mercado financiero que experimentó altas volatilidades, los fondos comunes y de valores mantuvieron niveles de volumen y de rentabilidad satisfactorios mejorando así su competitiva posición en el mercado. El volumen total administrado en los fondos cerró el año en 701 mil millones de pesos, alcanzando una cuota de 7.30%, lo cual representó una ganancia de 74 puntos básicos.

Tarjetas de Crédito

Por cuarto año consecutivo, BBVA premió a sus mejores tarjetahabientes entregando cerca de 42 mil tarjetas navideñas, con las cuales los clientes realizaron sus compras durante noviembre y diciembre y empezaron a pagar a partir de febrero de 2007. Esta campaña le permitió a la entidad reportar un crecimiento del 56% respecto del año anterior.

2006 marcó un período de innovación en campañas de facturación que comprendieron desde los tradicionales catálogos de promociones de Semana Santa, Día de la Madre, Día del Padre, Amor y Amistad y Navidad, la suscripción a la Revista Semana y la compra de productos Sony, además de descuentos en la tasa de interés por compras en establecimientos de comercios aliados a través de iniciativas como 'A mercar y a Viajar con las tarje-

tas BBVA' lanzada en marzo y abril y 'A regalar en el mes de la madre' y 'disfrutar las vacaciones' en mayo y junio.

Por otra parte, se fortaleció la presencia en medios masivos de comunicación con el concurso de tarjetas de crédito millonarias de BBVA, llevado a cabo durante seis semanas consecutivas en noviembre y diciembre, a través del cual se premió a 18 clientes con dos millones de pesos en compras. Con las campañas de facturación se logró que en el acumulado de enero a diciembre, registrara un incremento del 16,65% respecto al año anterior, al reportar un saldo de más de 844 mil millones de pesos.

En 2006, BBVA incrementó a noviembre un 139% en el stock de tarjetas de crédito de marcas compartidas, de afinidad y nuevos productos como Tarjeta Congelada y Financia U. En este sentido,

se destacaron la colocación de la tarjeta de marca compartida **Visión Mundial** con un incremento del 617%, la Tarjeta Financia U con un crecimiento del 205% y la tarjeta de Marca Compartida Fedco con un aumento del 107%.

En el marco del proceso de fusión, una de las mejores prácticas del antiguo Granahorrar continuadas por BBVA, fue la colocación masiva de tarjetas de crédito a través de canales comerciales alternos especializados, el cual a diciembre de 2006 logró la comercialización de 31.489 Tarjetas de Crédito.

Los canales alternos de comercialización de tarjetas de crédito fueron en 2006 una nueva alternativa que facilitó la masificación de los productos de la entidad. Estos canales se conformaron con una fuerza de ventas externa con 160 asesores, un canal de televentas con un promedio de 20 estaciones, una fuerza de ventas interna de apoyo a la red con 80 asesores y una sinergia con BBVA Ho-



rizonte para la comercialización de tarjetas de crédito de BBVA a través de sus asesores pensionales.

En enero se realizó el lanzamiento de la **Tarjeta Regalo BBVA**, un producto innovador y atractivo por su funcionalidad, diseño y tamaño mini que cuenta con todas las seguridades de una tarjeta crédito o débito tradicional. Con este producto nuestros clientes cuentan con una excelente alternativa a la hora de hacer un regalo por cualquier motivo u ocasión.

Canales de Atención

Internet BBVA

Con el propósito de afianzar la utilización de los canales electrónicos, 2006 estuvo orientado a incrementar la cantidad de usuarios activos y al crecimiento en cantidad y valor de las transacciones realizadas a través de este medio, con dos objetivos principales: fomentar la cultura del uso de los medios electrónicos por parte de los clientes de la entidad y descongestionar el hall bancario migrando transacciones que los usuarios pueden realizar en los canales electrónicos.

En este sentido, el banco orientó su estrategia hacia el desarrollo de campañas promocionales y educativas, motivando a los clientes a inscribirse como usuarios e incrementar el nivel de transac-

ciones realizadas en los canales electrónicos BBVA net, VIP BBVA net, Línea BBVA y en la Red de Cajeros Automáticos B24, exclusivos para personas naturales.

En total, la entidad registró la inscripción de 58.971 nuevos usuarios de los canales de internet, reportando un crecimiento del 32.5% frente a los 44.508 inscritos el año anterior; el número de clientes inscritos vigentes pasó de 121.876 al cierre de 2005 a 180.859 al finalizar 2006, lo que representó un incremento del 48.4%. La cantidad de transacciones y valor total transado creció el 36.5% y 45.5%, respectivamente, alcanzando cerca de 10,5 millones de operaciones por un valor aproximado a los 410 mil millones de pesos.

La página www.bbva.com.co y sus portales transaccionales fueron nuevamente galardonados por Global Finance, con el premio “Mejor Banco por Internet para banca corporativa e institucional” y a nivel regional el Grupo BBVA recibió el reconocimiento como el “Mejor Banco por Internet de América Latina en la categoría de presentación y pago de facturas”.

Global Finance es una publicación especializada en información financiera, que realiza análisis periódicos comparativos sobre las prácticas de entidades financieras en áreas específicas de su actividad como *trade finance*, mercados, banca privada y online, entre otros.

Plan de expansión autoservicios BBVA

En 2005, el banco inició un importante programa de apoyo tecnológico a la red con la instalación de seis Autoservicios en oficinas con alto volumen de transacciones migrables. Estas acciones se adelantaron con el objetivo de apoyar el programa de migración de transacciones a canales alternos y ofrecer comodidad, agilidad, seguridad y asesoría a los clientes en la realización de sus operaciones de consulta y transacciones bancarias a través de internet o línea telefónica.



A partir de marzo, se inició el plan de expansión 2006 con la instalación de 94 nuevos autoservicios en las oficinas de BBVA y en las provenientes de Granahorrar para un total de 100 a nivel nacional. Con la ejecución de esta segunda fase, la entidad logró un importante cubrimiento en el segmento de clientes que requieren de este apoyo para la realización de sus operaciones bancarias.

En los Autoservicios BBVA el cliente encuentra folletos con las instrucciones para registrarse y utilizar los servicios habilitados y un demo – tutorial que le permite familiarizarse con los servicios y transacciones habilitadas a través de internet. Durante los primeros meses del servicio se contó con la asesoría presencial de promotoras especializadas.

Cajeros automáticos - Red B24

En 2006, BBVA cerró con una amplia red de 772 ATMS, como producto de la fusión con Granahorrar y la gestión de instalación de nuevas máquinas en sitios estratégicos a nivel nacional.

De este parque de cajeros automáticos la entidad renovó tecnológicamente 600 máquinas por equipos de última tecnología que ofrecen a los clientes seguridad, agilidad y oportunidad para la realización de las transacciones.

De igual forma, dando cumplimiento al plan de expansión se instalaron 17 nuevos cajeros en sitios estratégicos para fortalecimiento de imagen, como centros comerciales, aeropuertos y hospitales, así como en sitios de alta demanda del servicio.

Línea BBVA

El total de llamadas atendidas a través de la Línea BBVA se incrementó en 42% en comparación con 2005, pasando de 6.169.522 a 8.710.874

llamadas atendidas, lo anterior como resultado del proceso de fusión con Granahorrar y la campaña de migración de transacciones, donde se premió con reproductores MP3 a los clientes que utilizaron los servicios no sólo de la banca telefónica sino de los otros canales electrónicos. De igual forma, en el último trimestre del 2006 el promedio de clientes que utilizaron los servicios de este canal creció en 40%, en comparación con el mismo período del 2005.

Segmento Negocios

BBVA es consciente de que las pymes son el gran motor de la economía colombiana y por esta razón, trabaja cada día para prestar mejores servicios a estas unidades empresariales

Por esta razón, BBVA Colombia decidió desde hace dos años reforzar su oferta de productos con un portafolio de servicios coherente para prestar apoyo especializado a las pequeñas y medianas empresas colombianas.



Es así como, logró un importante crecimiento en el número de clientes vinculados de este segmento incrementando su cartera en un 69%, logrando ser reconocidos como un banco que trabaja y confía en el desarrollo del segmento.

Durante 2006, el banco cumplió la meta de facturación empresarial, con operaciones por más de 762 mil millones de pesos, que representa un cumplimiento presupuestal del 123%. Así mismo, los saldos en cartera redescontada por Bancoldex se incrementaron en 6.537 millones de pesos, con aumento del 34% respecto al cierre de 2005.

Por otra parte, la entidad ha implementado prácticas novedosas en apoyo hacia la red comercial dirigido a créditos de redescuento. Adicionalmente, ha trabajado con Bancoldex en un piloto de capacitación a través de la intranet, a partir de un asesor virtual que realiza las consultas guiadas sobre las líneas de redescuento ofrecidas por esta entidad.

En 2006 el BBVA, participó como auspiciador del Premio Nacional para las pymes organizado por Acopi (Asociación Colombiana de Pequeños Industriales), evento a través del cual se premió en la categoría de mejor producto innovador, convirtiéndose en la única entidad del sector financiero que entregó un galardón en dicho certamen.

En cuanto al subsegmento agroindustrial, durante 2006 BBVA desembolsó 2.648 créditos agroindustriales por 216 mil millones de pesos, registrando un incremento del 20% respecto a las cifras facturadas en 2005. Para apoyar el logro de los resultados, en septiembre se lanzó una nueva línea de crédito “Credicaña” dirigida a los cañicultores del país, buscando potencializar este sector.

Reafirmando el compromiso que tiene BBVA con el sector agroindustrial del país, la entidad participó activamente en los congresos de Fedegán en Cartagena, Congreso Mundial Brahman en Medellín y en Expounaga en Bogotá.

En el segmento de comercio, el banco adelantó campañas para vincular nuevos puntos de adqui-



encia logrando la vinculación de 1.621 nuevos establecimientos entre enero y diciembre de 2006. La facturación acumulada realizada a través de la fuerza de ventas especializada entre julio y diciembre fue de 14 mil millones de pesos.

Debido a los buenos resultados obtenidos en la campaña de Retos Visa, varios funcionarios de la red comercial disfrutaron de un viaje a Río de Janeiro – Brasil ofrecido por Visa Colombia, en reconocimiento a la labor desarrollada.

Aprovechando la temporada de fin de año, y con el objetivo de que los saldos de cierre de fin de año fueran estables, la entidad diseñó la campaña RLI's la cual combinaba distintas acciones de estímulo y reconocimiento a los clientes por incrementar sus depósitos en la temporada navideña. Como resultado de esta campaña se logró la captación de nuevos recursos por la suma de 89 mil millones de pesos, equivalente a una ejecución del 128% de lo presupuestado.



**BANCA
DE EMPRESAS
E INSTITU-
CIONES**

En julio de 2006 se creó la Vicepresidencia Ejecutiva de Banca de Empresas e Instituciones (BEI) como unidad de negocio independiente, con el objetivo de fortalecer y posicionar al BBVA en el segmento empresarial colombiano.

La nueva área BEI nació con el compromiso de potenciar el negocio de empresas en el banco, de fortalecer la línea de comercio exterior y de profundizar las herramientas corporativas y locales de la banca transaccional, en el segmento de clientes empresariales e institucionales.

Para cumplir con los objetivos propuestos, BEI estableció una estrategia a seguir en los próximos años, basada principalmente en un crecimiento rentable sostenido. El Plan Estratégico para 2006-

2010 está cimentado en cinco vectores fundamentales a saber:

1. Vinculación de nuevos clientes
2. Recomposición de la inversión rentable
3. Profundización de clientes
4. Innovación
5. Negocio extranjero

En la actualidad, la red BEI cuenta con 23 oficinas en todo el país y un equipo humano conformado por más de 250 personas que conocen en detalle el plan y están involucrados y comprometidos en este gran reto.

Al interior del área, y también durante el segundo semestre, se estructuraron los departamentos de promoción de negocio, análisis y desarrollo

comercial, comercio exterior y cash management. Adicionalmente, durante el tercer trimestre de 2006 se creó el departamento de Riesgos BEI, mediante la integración de un equipo de profesionales que anteriormente pertenecían al área de riesgos.

De esta manera, el segmento de banca de empresas e instituciones pasó a estructurar y decidir sobre sus operaciones de riesgo y se configuró como responsable del seguimiento del riesgo propio de la banca.

En este sentido, la gestión del año fue positiva. En lo que concierne al segmento de empresas se pasó de una cartera de 789 mil millones de pesos a 1.220 mil millones de pesos, con un crecimiento del 54% anual. Este importante incremento se alcanzó en gran medida en el segundo semestre, período en el que se registró un aumento del 38%.

El crecimiento en la inversión se presentó primordialmente en las medianas empresas vinculadas a diversos sectores de la economía: contratistas de obras públicas, comercios, concesionarios automotrices, manufacturas y compañías del sector alimenticio, entre otros.

Adicionalmente, BEI logró que BBVA fuera elegido como primer banco de operación de la Agencia Logística de las Fuerzas Militares, adjudicatario de la

convocatoria abierta por el Consorcio OPAIN para el recaudo y manejo de recursos del proyecto de ampliación y modernización del Aeropuerto El Dorado, que ha implicado la habilitación de una extensión de Caja en las instalaciones de dicho terminal aéreo.

Este crecimiento se logró a través de unos excelentes niveles de cartera vencida, los cuales no superaron el 0,41% del total de la inversión.

En cuanto a recursos libremente invertibles, BEI logró superar la barrera de los tres billones de pesos, al pasar de 2.149 mil millones de pesos en diciembre de 2005 a 3.059 mil millones de pesos en el mismo mes de 2006. Este comportamiento significó un incremento del 42% anual, del cual un 35% se alcanzó en el segundo semestre del año.

En conjunto, el volumen de negocio de BEI aumentó un 42% al pasar de 3.263 mil millones de pesos a 4.620 mil millones de pesos entre enero y diciembre de 2006.

De esta manera, durante 2006 el área de banca de empresas e instituciones de BBVA Colombia sentó las bases para consolidarse como un segmento estratégico, con una ampliación en el número de clientes en el sector de la mediana empresa y con un papel activo en la financiación y gestión de recursos de los proyectos más importantes de su segmento objetivo.



de pesos, LG Electronics 89 mil millones de pesos, Energía de Bogotá 105 mil millones de pesos.

Los negocios de Banca de Inversión por su parte estuvieron orientados a las asesorías financieras. La operación más relevante del año fue la asesoría a ISA para la compra de CTEEP (Companhia de Transmissão de Energia Paulista), empresa de transmisión más grande del Brasil, que se convirtió en la inversión más grande de una empresa colombiana en el exterior. Se destacan la emisión de los

tres tramos de papeles comerciales a Comcel por un total de 400 mil millones de pesos y la estructuración de la emisión del programa de bonos BBVA por 400 mil millones de pesos, entre otras asesorías realizadas y en curso.

En temas transaccionales, cabe resaltar el incremento en la participación en la gestión de recursos de nuestros clientes a través de nuevos servicios como in houses, atención especial Banca Electrónica, (BBVA Cash) y atención personalizada.





ÁREA DE TESORERÍA

El año 2006 se caracterizó por una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés en Colombia, siendo especialmente significativa la devaluación de los activos de renta fija en el segundo trimestre del año. Así mismo, el peso sufrió fuertes volatilidades que le llevaron a máximos en el área de 2.650 pesos por dólar, para terminar el año con una cierta apreciación en 2.240, lo que obligó al Banco de la República a intervenir mediante las subastas de opciones put y call durante buena parte del año. Al mismo tiempo, desde la perspectiva del emisor vimos una creciente importancia de la deuda emitida en el exterior tanto en pesos como en otras divisas.

En el escenario internacional, la política monetaria en Estados Unidos continuó su fase de subidas de 25 puntos básicos, que culminó

en el 5.25%. En cualquier caso, los tipos a largo plazo cerraron a niveles del 4.7%, ante las expectativas de un crecimiento menos importante en Estados Unidos, que permitirá el control de los objetivos de inflación de este país en el mediano plazo. En este escenario, los diferenciales de la deuda emergente permanecen en niveles mínimos desde el año 2002, ante las buenas perspectivas económicas para estos países y el atractivo de sus actuales tipos de interés. Así mismo, las condiciones de fuerte liquidez a nivel internacional mantienen el atractivo por los activos emergentes, tanto en renta fija como en renta variable.

Adicionalmente, la Bolsa de Colombia cerró en máximos históricos a pesar de las crisis puntuales del segundo semestre. En este

sentido, es previsible que continúe la entrada de inversores extranjeros ante la mayor confianza de los actores internacionales en la economía colombiana, así como en su estabilidad jurídica.

En este escenario, el Área de Tesorería de BBVA Colombia sigue con su estrategia de clientes, especialmente significativa en el año 2006 en la operativa de divisas, con la oferta de nuevos productos para la cobertura de los riesgos de tipo de cambio. Esta actividad con clientes ha sido el sustento de la actividad en este escenario de fuertes volatilidades en los activos. Así mismo, se realizó la integración de los portafolios de Granahorrar, y se los incorporó a la estrategia de gestión de acuerdo con los estándares del grupo BBVA. De la misma manera, se realizó la fusión con Granahorrar desde la óptica de gestión de la liquidez y encajes, optimizando la situación del nuevo banco.

Desde la perspectiva de posición propia, el año 2006 ha sido complejo para la renta fija, pero ha sido un buen año en el mercado de cambios. La de-

“...es previsible que continúe la entrada de inversores extranjeros ante la mayor confianza en la economía colombiana...”

fensa del portafolio de renta fija en un escenario de subidas del Banco de la República hasta el 7,5%, ha sido un reto en un mercado en el que no hay coberturas para las alzas de tipos de interés.

El Área de Tesorería en el 2006 consolidó las Unidades de Producto y Gestión del Riesgo, que centraliza toda la actividad de trading, creación de mercado y gestión de la liquidez, y por otro lado la Mesa de Distribución en la que se hace la venta al cliente especializado de BBVA.



ÁREA DE RIESGOS

- Gestión global de riesgos
- Riesgo de crédito
- Metodología del riesgo operacional
- Riesgos de mercado y Middle Office

La gestión del Área de Riesgos durante el año 2006 se centró en dos grandes campos de acción, cuya importancia para el Banco fue determinante. Por una parte, enfocando su gestión en el logro de los objetivos planteados en el Plan Esmeralda, contribuyó a su exitoso cierre (con mejores indicadores de calidad del riesgo cumpliendo con los objetivos planteados para la modernización y apoyo en nuevas herramientas de gestión), así como en el diseño y preparación del nuevo Plan Podium. Por otra parte, realizó importantes esfuerzos para lograr, con éxito y dentro del apretado calendario fijado en el Banco, la integración del Banco Granahorrar en todos sus aspectos (políticas, circuitos, procedimientos, herramientas, etc.).

Las principales actividades desarrolladas por cada una de las áreas se detallan a continuación.

Gestión Global del Riesgo

Siguiendo la senda trazada por el Grupo BBVA, hacia el escenario que permitirá a partir de 2008, aplicar los preceptos de la “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” (Acuerdo de Basilea II), se logró contar, a partir del primer trimestre del año, con información de resultados de los diversos parámetros y medidas definidas en el Acuerdo (capital económico y pérdidas esperadas), por tipos de riesgo, unidades de negocio, tipos de cliente, etc., la cual fue presentada a los reguladores, dentro del plan de sustentación del proyecto RAR, mediante el cual el Grupo pretende implantar la cultura y metodologías recogidas en el Acuerdo.

Dentro del mismo esfuerzo, se profundizó en la vinculación de todas las herramientas y meto-

dologías definidas en RAR a la gestión diaria de los riesgos del Banco, tarea que, por su gran envergadura, se continuará desarrollando a lo largo de los próximos años, hasta alcanzar los objetivos que permitan gestionar la totalidad de los riesgos en consecuencia con ellas.

Para la gestión de riesgos de empresas se utilizó el modelo de rating del Banco, implantando una nueva reestimación en el primer semestre de 2006 y utilizándolo, no solamente para la evaluación de nuevas solicitudes de riesgos de empresas, sino también para labores de seguimiento y vinculándolo directamente a los circuitos de decisión.

Por otra parte, se terminó la implementación del proyecto Hermes, que le ha permitido al Banco la gestión especializada y diferenciada de los clientes del segmento de particulares, en función de sus características especiales (partiendo de un árbol de decisión con sólo 4 ramificaciones en 2005, hasta cerrar el 2006 con 33). Este proyecto continuará para incrementar cada vez más los caminos posibles de decisión y ajustar los existentes, logrando así una gestión de riesgo más cercana a las necesidades de nuestros clientes, en concordancia con los planes estratégicos del Banco.

Se continuó con la afinación de los procesos que integran el SARC, incluyendo la implantación de los modelos para la medición de pérdidas esperadas en todos los segmentos, con especial prioridad en las carteras comercial y de consumo. Inicialmente, con el objeto de implantar los modelos de referencia definidos por la Superintendencia Financiera a finales del año, así como presentar posteriormente a dicho organismo los modelos internos de las mismas carteras, con el propósito de obtener su autorización para aplicarlos en el cálculo y liquidación de las provisiones regulatorias.

Dentro del proceso de fusión con Granahorrar, se adaptaron y difundieron las políticas del Grupo para atender debidamente las nuevas realidades del Banco fusionado, a la vez que se reestimaron los modelos que sustentan las herramientas de gestión, en los segmentos afectados, a fin de recoger las particularidades de la cartera del nuevo

Banco, instalándolas en toda la nueva red. Simultáneamente, se integraron todos los demás procesos operativos del área (gestión de provisiones, calificación de cartera, reportes a entes externos, gestión de garantías, etc.).

Riesgo de Crédito

a. Admisión del riesgo

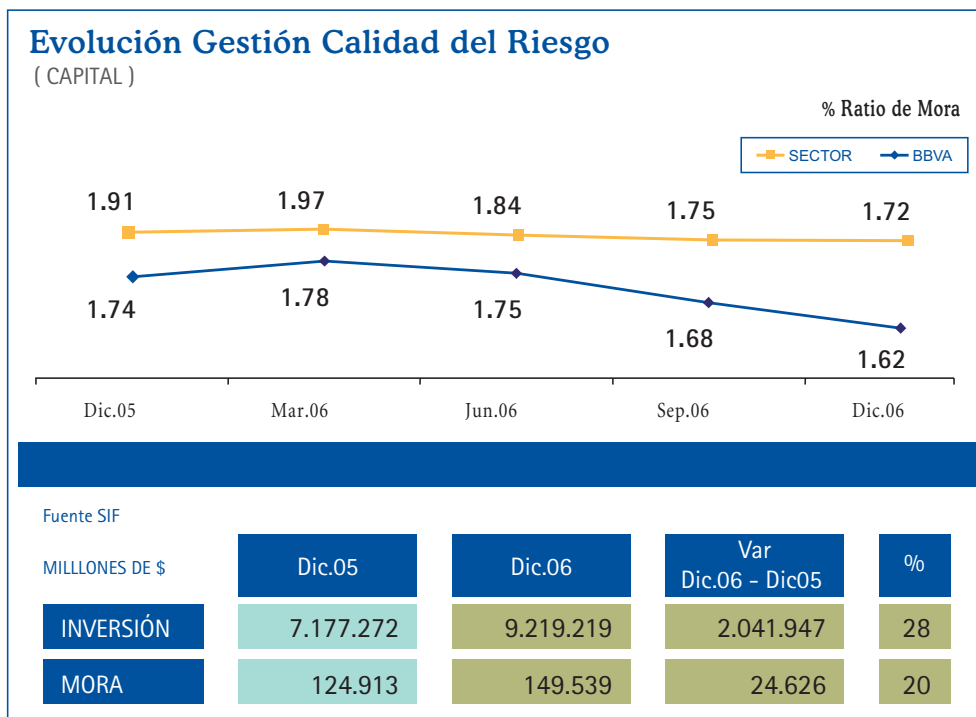
Durante el año 2006 se adelantó con éxito la fusión con Granahorrar en las unidades de admisión, aprovechando las sinergias para ajustar políticas, circuitos, requisitos y mejorar herramientas. Se llevó a cabo un ambicioso plan de capacitación, tanto internamente como a las unidades de negocio. Se continuó con la descentralización en las decisiones y el empoderamiento a las diferentes áreas comerciales, asignándoles o ampliándoles facultades de crédito. Admisión en total evaluó más de 252 mil operaciones (incluyendo solicitudes para particulares, pymes, constructores y empresas) por un valor superior a los 22 billones de pesos.



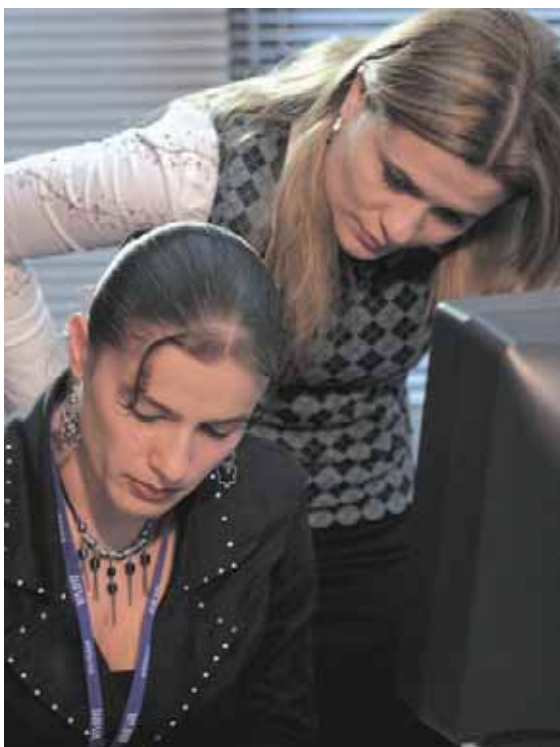
En empresas y corporativa se afianzó la utilización del Rating, se implementaron para Banca de Empresas e Instituciones algunas herramientas de Banca Mayorista Global, se descentralizó la decisión con la utilización del Rating, se adelantó un importante plan de trabajo conjunto con las unidades de negocio a través de la firma de un acuerdo de servicios que incluyó un programa de capacitación, visitas a los clientes y comités en algunas territoriales, tareas adelantadas exitosamente durante el segundo semestre del año. Se procesaron en total 4.838 operaciones por un valor de 17,2 billones de pesos, lográndose aprobaciones por valor de 16,9 billones de pesos.

En particulares y pymes se mejoraron las herramientas de scoring incluyendo información

de las dos entidades, se incorporó como variable adicional para la decisión de crédito el comportamiento del deudor en la Central de Información Financiera, (CIFIN); se asignaron atribuciones a los analistas por dictamen, se continuó con el programa de empoderamiento a la red comercial a través del incremento en las facultades de crédito y disminución o eliminación en el nivel de documentación enviada a las áreas de admisión. Se firmó un acuerdo de servicio con la red comercial, el cual a través de una coordinación con las direcciones de red y territoriales, permitió mejorar el proceso de admisión, con tiempos de respuesta más ágiles, de tal suerte que en hipotecario se cuenta con el proceso de admisión mas rápido del mercado.



Durante el año se procesaron 236.861 operaciones de Particulares, lo que representó un incremento del 10% frente al año anterior. Por su parte, en pymes se procesaron 10.457 operaciones con un crecimiento del 10% y en constructor 270 operaciones por valor de 635.730 millones de pesos, con un incremento del 93% frente al 2005.



b. Seguimiento del riesgo

Para el 2006, como efecto del proceso de fusión con el Banco Granahorrar, el Área de Seguimiento se fijó como uno de sus principales retos lograr optimizar los dos modelos de gestión de cartera.

El cumplimiento de este objetivo debía ir acompañado del mantenimiento de la positiva tendencia que venían presentando los índices de cartera del Banco y replicar dicha tendencia en el colectivo de cartera procedente del Banco Granahorrar, conteniendo lo que se evidenciaba como una reciente tendencia al deterioro a fines de 2005.

La combinación de diversos planes de acción, acompañados del permanente apoyo de la Red, dieron como resultado una positiva gestión que permitió mantener la tendencia decreciente en los índices de vencida y de mora del Banco.

Esta positiva evolución en los índices del Banco fue más representativa si se compara contra el sector. Mientras que el ratio de vencida del sector creció un 26%, el del Banco se redujo un 2%. A nivel de la cartera en mora, el ratio del Banco siempre estuvo por debajo del sector. Similar tendencia se presentó en la Improductiva cuyo ratio mostró, en lo corrido del año, un descenso de 25%, al pasar de 5.6% en Diciembre 2005 a 4.2% en Diciembre 2006.

c. Recuperaciones

El 2006 fue un año interesante, cuyo principal reto para el Departamento de Recuperaciones y Fallidos consistió en adelantar todas las actividades propias requeridas para lo que finalmente resultó ser una exitosa fusión con el adquirido Banco Granahorrar, logrando la unificación y fortalecimiento de los equipos de recuperación en los Centros Especializados de Recaudo-CER a nivel nacional en nuevas sedes, manteniendo simultáneamente la dinámica de trabajo y gestión.

En concordancia con lo anterior, se adecuaron al modelo BBVA algunas de las prácticas exitosas de Granahorrar, especialmente las relacionadas con la labor administrativa para la recuperación de cartera hipotecaria, la externalización del cobro, el permanente contacto con los agentes externos y el mayor seguimiento a la actividad judicial.

Para el cumplimiento de todo lo anterior, se trabajó en el diseño y unificación de circuitos operativos internos, algunos de ellos de carácter temporal, así como la implementación, en el segundo semestre, de una campaña orientada especialmente al segmento de cartera castigada con énfasis en consumo, actuaciones que permitieron superar la ambiciosa meta de recuperación y aporte a cuenta

de resultados propuesta por el Plan Esmeralda, que concluyó a finales del año 2006.

En cartera dudosa, los resultados de gestión indican recuperaciones durante el año 2006 por 163.200 millones de pesos, con un ratio de recuperación sobre entradas superior al 59% y un aporte a resultados por reversión de provisiones del orden de 33.751 millones de pesos.

En cuanto a cartera castigada, las recuperaciones sumaron 47.259 millones de pesos, representadas en un 98.5% por negociaciones de pago en efectivo y un aporte al resultado por 46.570 millones de pesos.

Por otra parte, el Grupo de Cartera Especial, recientemente incorporado al área, realizó un aporte a resultados derivado de la gestión de grandes clientes reestructurados - cartera improductiva de 7.400 millones de pesos por concepto de recaudo de intereses contingentes, además de la reducción de cartera improductiva por 13.900 millones de pesos.

Metodología del Riesgo Operacional

Como resultado de la fusión con Granahorrar se retomaron la totalidad de mapas de riesgos terminados del Banco para reacomodarlos y actualizarlos, teniendo en cuenta los nuevos factores de riesgo operacional que surgieron y los que se generaron por cambios en las estructuras y funciones de las áreas.

Se impulsó la mitigación de factores existentes, a través de la realización de comités periódicos de riesgo operacional, que permitieron actualizar las evaluaciones de riesgo, emprender nuevos planes de mitigación, efec-



tuar seguimiento al mejoramiento de los indicadores gestionables y mantener una cultura corporativa tendiente a lograr una mayor sensibilidad a la detección y prevención de posibles riesgos operacionales.

Por su parte, la base de datos de pérdidas por riesgo operacional ya cuenta con tres años de información histórica. Su explotación servirá de base para la gestión de riesgos operacionales que más afectan y, en el mediano plazo, permitirá efectuar los cálculos de dotación de capital por riesgo operacional a partir de modelos avanzados.

A finales de diciembre de 2006 la Superintendencia Financiera emitió la Circular Externa No. 049, impartiendo “Instrucciones Relativas a la Adopción de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO)” con lo cual habrá un mayor control y seguimiento del tema por parte del regulador local. Los lineamientos de la norma coinciden con las mejores prácticas a nivel mundial y por lo tanto con las establecidas por el grupo, es decir, que el modelo interno se ajusta a las exigencias de la norma.

Riesgos de Mercado y Middle Office

Durante el 2006, el reto más significativo asumido por el área de Riesgos de Mercado, fue la fusión con Granahorrar, con la implementación de las políticas del grupo en los riesgos de tesorería, liquidez y riesgo de balance, generando una sinergia en el manejo de herramientas para la medición del riesgo en conjunto.

El segundo logro, con igual trascendencia, lo constituyó el excelente desempeño, en cuanto al manejo de las alertas de riesgo producidas por el importante aumento de las tasas de interés principalmente en el primer semestre del año, explicado por la decisión de la FED de aumentar sus tasas de interés. Ante esta situación de subida de tasas,

hubo una reacción rápida y efectiva por parte del Banco, siguiendo de manera estricta los lineamientos establecidos por el grupo.

Las herramientas utilizadas en Riesgos de Mercado se consolidaron no solamente como un mecanismo de apoyo para las áreas de Riesgos, Gestión Financiera y Tesorería, en lo referente al diseño de estrategias para la adecuación de la estructura de los portafolios de tesorería, del balance y del riesgo de liquidez, sino que sirvieron de soporte para la oportuna toma de decisiones a nivel de la alta gerencia.

También se resalta la activa participación de BBVA en los comités interinstitucionales del sistema financiero, en los cuales se han venido desarrollando herramientas de valoración y medición para profundizar el mercado de valores colombiano adoptando estándares internacionales.



ÁREA DE MEDIOS

- Fusión de Granahorrar a BBVA Colombia
- Apoyo al negocio
- Optimización Operativa
- Seguridad
- Optimización y mejoras áreas físicas

Fusión de Granahorrar a BBVA Colombia

Durante el 2006, el Área de Medios trabajó arduamente en aspectos vitales dentro del proceso de integración de Granahorrar, tales como la homologación de las estructuras organizacionales, procedimentales, operativas, informáticas (aplicativos, bases de datos, redes de comunicación), físicas (incluyendo cambio avisos, escaparatismo, señalización, medios de pago e impresos) y unificación de contratos con proveedores, todo a los modelos BBVA, tanto en la red de oficinas como en las áreas centrales.

A efectos de garantizar el cumplimiento de las actividades inherentes, se estableció una metodología que aseguró, en primera instancia, sostener los procesos relacionados con operaciones de los

dos Bancos, sin impacto a clientes internos y externos durante el proceso de fusión y, en segunda instancia, que todos los compromisos se cumplieran en sólo 9 meses desde la fecha de compra de Granahorrar. La metodología destaca los siguientes aspectos:

- Implementación de una metodología de aseguramiento total del proyecto, basada en la medición y seguimiento del estado y evolución de todos los procesos asociados a la integración operativa.
- Conformación de equipos interdisciplinarios para la gestión de los procesos de integración, con objetivos y metodología clara de trabajo y seguimiento.
- Comunicación transparente a toda la organización, mediante la divulgación en diferentes

foros sobre avances, alertas y riesgos detectados en el proceso.

- Compromiso total del recurso humano involucrado en el proyecto, que asumió el reto y con mucho esfuerzo, sacrificio, jornadas extenuantes y horas y horas de trabajo, sacó adelante el proyecto de Fusión, marcando un punto muy alto en BBVA a nivel mundial, y naturalmente en Colombia, con resultados exitosos de una fusión modélica, en un lapso muy corto de tiempo.
- La integración operativa con el Banco Granahorrar, incluyó un total de 132 oficinas, obteniendo: la integración de información financiera, de base de personas y de nómina de empleados; la migración de garantías, de cuentas de ahorro, de cuentas corrientes, de CDT, de Crédito de Consumo, de Tarjeta Crédito, de Cupo Express y de la Línea Fija; la implementación del plan mínimos públicos; homologación de cajeros automáticos Granahorrar en ambiente BBVA; digitalización del 100% las tarjetas de firmas clientes Granahorrar; transporte unificado del canje y correspondencia de los dos bancos; segmentación de clientes e Integración de convenios y banca electrónica. Este proceso se obtuvo al asegurar la protección de las oficinas, evaluar el riesgo inherente y planificar la repotenciación y homologación hacia el estándar de Seguridad BBVA.

La renovación tecnológica de la red de oficinas recibida del anterior Granahorrar, contempló el cambio de 1.574 estaciones de trabajo con servidores y 394 cajeros automáticos; el cambio de marca implicó el reemplazo de 391 avisos, instalación de 540 puntos de escaparatismo, 437 columnas de señalización y 132 placas identificadoras de cargos, 2.6 millones de impresos y otros suministros (tarjetas débito/crédito, CDT's, papelería especial, tulas de correspondencia y canje, sellos de oficina, tarjetas de presentación y carnetización de empleados, entre otros).

A nivel organizacional, se hizo la homologación de las estructuras, alineándolas al modelo BBVA; se adecuaron los perfiles de acceso a las

herramientas de oficinas y áreas centrales e intermedias; se definieron y aplicaron fases preliminares para adecuación del Proceso Normativo Interno, así como también se implementaron las actividades de integración operativa de los canales comerciales especializados.

Así mismo, se unificaron las dos sedes de administración central, buscando la integración de las áreas homólogas, de uno y otro banco en un solo espacio físico, con lo que fue necesaria la reubicación de 1.500 puesto de trabajo, liberando 7.000 metros cuadrados.

Apoyo al Negocio

Tecnología y operaciones

El Área de Medios, con su equipo de profesionales evaluó e implementó proyectos que dieron valor agregado al negocio, garantizando su crecimiento y evolución durante el año 2006; dentro de los principales logros se encuentran:

- Lanzamiento de diferentes campañas durante el año, las cuales necesitaron desarrollos de sistemas robustos, como lo implantado para el Sorteo Seguro, compra de cartera, crédito para vehículos y crédito para motocicletas. Adicionalmente, se creó un nuevo fondo de inversión denominado Fondo 180, comercializado a través de la red de oficinas de BBVA Colombia.
- Implementación de los sistemas Hermes, BBVA Cash, BBVA Net, Evaluación Global del Riesgo para Empresas y segunda fase Comextcorp, adicionalmente, se actualizaron los sistemas de negociación electrónica de la Tesorería incluida la renovación tecnológica de equipos, servidores y pantallas de consulta.
- Ajuste de los estándares de los mensajes Swift MT – 7xx, de acuerdo con los nuevos requerimientos de SWIFT, definidos para todos los Bancos a nivel mundial.
- Se fortaleció la infraestructura de seguridad lógica del Banco, brindando mayores niveles de

protección para los clientes y para el Banco a través de la implantación de detectores de intrusos y del fortalecimiento y optimización de las seguridades perimetrales.

Optimización Operativa

- Se acondicionó y actualizó la infraestructura de comunicaciones que permitirá implementar la VOZ IP a nivel nacional en la red de oficinas, hoy en día 28 sucursales ya cuentan con este beneficio. A nivel de la red de comunicaciones se encuentra en proceso de implementación el proyecto de IP/MPLS cuyo objetivo es gestionar y brindar niveles de servicio acordes a las necesidades actuales del Banco.

- En cuanto a la infraestructura de sistemas distribuidos, se modernizó con tecnología de punta el sistema de almacenamiento y los procedimientos de toma de backup con la implementación e instalación de las herramientas de TIVOLI-TSM, que permitirán gestionar y administrar eficientemente los requerimientos y necesidades de nuestros clientes internos.
- Concluyeron proyectos organizacionales de gran impacto como el cumplimiento del proyecto SOX, la maduración del modelo de Evaluación del Riesgo Operacional y el proyecto ETO, para la Eficiencia en Tecnología y Operaciones.
- Se desarrolló un plan de optimización de los procesos de la producción, a través de una serie de acuerdos de cooperación con el Centro Corporativo Regional (México), planes que permitieron mantener adecuados niveles de servicio y tiempos de respuesta, a pesar de haber tenido un incremento de operaciones muy importante producto de la fusión con Granahorrar.



- Soportados en la plataforma tecnológica existente en Granahorrar, se fortaleció la solución de telefonía prevista para el edificio de Dirección General. Utilizando la tecnología Avaya adicional al equipo Ericsson, se balancearon las cargas operativas de los PBX, permitiendo un mejor desempeño en el ingreso y atención de llamadas y se ampliaron los canales simultáneos disponibles para operadora automática. Con esta mejora, el Banco dispuso de tecnología de última generación al servicio de nuestros clientes, tanto externos como internos.
- Se implementó una herramienta eficiente de captura y registro (Service Center) en el Centro Gestión de Red, que permite construir bases históricas a partir de las cuales es posible

determinar las causas estructurales de los problemas más frecuentes reportados. Con este aporte tecnológico el CGR adopta las mejores prácticas utilizadas y recomendadas a nivel mundial, en materia de estructuras funcionales de los Call Center.

- De igual manera, se diseñó e implementó el modelo de Centros Hipotecarios y se avanzó de manera satisfactoria en el proyecto de Continuidad de Negocio, de acuerdo con los lineamientos corporativos, intensificando labores en la sala de contingencia. El impecable manejo de todas las actividades desarrolladas y la participación de las áreas implicadas, le permitieron a Estructuras alcanzar todos los objetivos planteados para el período, al final del cual se pudo destacar la oportunidad y precisión en todas las actividades de integración; eliminación total de la probabilidad de impacto sobre todo en la Red; mayor implicación de las Áreas de Negocio en el proyecto de Continuidad; cumplimiento de la meta sobre las estructuras en la Dirección General y reducción de los pasos en el proceso Hipotecario, haciéndolo más liviano y eficiente y reduciendo ostensiblemente los tiempos en la adjudicación de este.

Seguridad

• En materia de seguridad, en 2006 se realizó, con excelentes resultados, la encuesta de Focus Group que permitió evidenciar la percepción de Seguridad que tienen los funcionarios de las oficinas frente a las condiciones reales de Seguridad de las mismas; este trabajo ratificó el objetivo de ahondar más en la formación hacia una cultura de seguridad más arraigada y cuya práctica debe considerarse en cada una de nuestras actuaciones.

- Se cumplió con éxito el apoyo de seguridad de los eventos que organizó el Banco, además de aquellos organizados por otras instituciones públicas y privadas donde participaron los Directivos de la Dirección General, Directivos y funcionarios del Grupo BBVA, en Bogotá y otras ciudades.

Optimización y mejoras Áreas Físicas

Construcción salón múltiple

Se construyó el salón múltiple ubicado en el sótano 1 del edificio de Dirección

General, con una capacidad aproximada para 250 personas. Es un salón automatizado con tecnología Crestron, que permite realizar presentaciones, video conferencias, capacitaciones y toda clase de eventos en los cuales se mezclen sonido e imágenes de video.

Remodelación dirección general

Se inició la remodelación integral que contempla adecuaciones hidráulicas y sanitarias, cambios de sanitarios, enchapes en pisos y muros, pintura, cielos rasos y acabados. Con la remodelación integral de estas áreas se modernizó la zona de servicios sanitarios y se proporcionó un ambiente agradable, de mayor comodidad y de óptimas condiciones higiénicas para los funcionarios.

Construcción edificio calle 67

En el mes de Septiembre la Junta Directiva aprobó la construcción del edificio Calle 67, donde funcionará Negocio Hipotecario Bogotá y algunas áreas de Dirección General, con capacidad para aproximadamente 470 funcionarios.



ÁREA RECURSOS HUMANOS

- Formación
- Pasión por las personas
- Gestión del recurso humano
- Valorización y políticas
- Administración y compensación
- Relaciones laborales

Recursos Humanos como socio estratégico del negocio y, en línea con el Plan Esmeralda y con la adquisición del Banco Granahorrar, contribuyó de manera decidida y permanente al cumplimiento de los objetivos mediante el desarrollo de diversas acciones. Es por eso que cada miembro de esta área hizo parte importante del exitoso 2006.

Formación

En temas de Formación el 2006 estuvo marcado por el Plan General para la Fusión Operativa con el Banco Granahorrar, cuyo foco principal siempre fueron las personas.

Los objetivos generales de este plan estratégico fueron: Generar el menor impacto en la red, cobertura

del 100% de áreas y del 100% de colectivos, control de gastos y desplazamientos y una adecuada preparación y coordinación.

En línea con lo anterior, la formación se ejecutó sobre tres pilares fundamentales: Oportunidad, Calidad y Eficiencia, dentro de los cuales se incluyó el censo de acciones formativas por áreas y cargos, la planificación general por centros de formación con la fijación de un cronograma general, la preparación de todos los requerimientos logísticos, la puesta en marcha del proceso y la medición.

Dentro del censo de las acciones formativas podemos mencionar:

- Programa de Inducción “Vive tu Experiencia BBVA”
- Programa “Formación en Riesgos”
- Programa “Adelante en Ventas”
- Modelo Corporativo de Atención al Cliente

- Programa “Control Contable”
- Modelo de Asesoría Fiscal y Jurídica
- Formación en Plataforma Tecnológica

El programa general de formación fue desarrollado con la utilización de la metodología Blended Learning, combinando los diversos escenarios de formación, así: presencial, virtual y a distancia. Cabe resaltar el fuerte crecimiento experimentado por la plataforma e-learning, superior al 200% de horas del 2005 y con una cobertura de por lo menos un curso virtual para el 91% de la plantilla.

Con una inversión superior a los 2.500 millones de pesos, se impartieron más de 340.000 horas de formación, que equivale en promedio a 60 horas por empleado. Este indicador se mantiene en crecimiento y ubica a BBVA Colombia como líder en Latinoamérica, alcanzando los estándares manejados por BBVA España.



Pasión por las Personas

Después de haber sido lanzado a finales de 2005, desde el programa de pasión por las personas se han desarrollado una serie de iniciativas dirigidas a sorprender a nuestros empleados, consolidándose como una filosofía de trabajo en Recursos Humanos. Es así como hoy los proyectos “Puntos Esme-

ralda” y “para sentir pasión necesitas tu corazón” son finalistas en el concurso corporativo definido por Innovación Holding. En el 2006 se dio un giro en el desarrollo de actividades dirigidas a los empleados logrando congregarse a nivel nacional en fiestas de fin de año, día de los niños y día de la familia a más de 12.000 personas.

Gestión del Recurso Humano

El Departamento de Gestión se consolidó como acompañante y guía de los participantes del gran equipo de BBVA Colombia, adelantando para ello una importante labor durante el 2006.

En una primera fase se realizaron las homologaciones de perfiles funcionales y de bandas salariales de los funcionarios de Granahorrar, alineado al modelo corporativo BBVA y en búsqueda del encaje persona-puesto de acuerdo con las competencias, evaluación del desempeño y habilidades. Paralelo a ello, y para facilitar el paso de una compañía a otra, equipos interdisciplinarios integrados por los gestores de RRHH a nivel nacional y el equipo de profesionales del Departamento de Formación y Cultura, ejecutaron la formación “Vive la Experiencia BBVA” a través de la cual se realizó la inducción y conocimiento del Grupo a nivel mundial y local, del Plan Esmeralda y de la experiencia BBVA.

En búsqueda de la eficiencia, calidad, y dinámica de la función de Recursos Humanos, se escindieron de Gestión las funciones de Valoración y Políticas, se adelantó la modernización de algunos procesos críticos para la gestión, y se desarrollaron proyectos con miras a ofrecer un portafolio de productos y servicios a nuestro cliente interno que cumplieren con sus expectativas de servicio y atención.

En términos de la Gestión del talento humano se realizó por segundo año consecutivo el proceso de valoración por competencias, aplicando diversas técnicas de evaluación tales como: valoración

básica anual (90° y 180°), estilos de dirección y autovaloración del conocimiento, procesos dirigidos a la plantilla que tiene colaboradores a cargo. En el segundo semestre se procedió a la comunicación de los resultados del informe de competencias, los cuales fueron dados a conocer a los colaboradores por parte de sus jefes inmediatos mediante la Entrevista de Desarrollo Profesional, entrevista a partir de la cual se establecieron los Planes de Desarrollo Individual. Este instrumento constituye un elemento primordial en el desarrollo profesional de nuestros colaboradores.

Como parte de nuestro vector “Equipo” del Plan Esmeralda, se revisó de manera integral con la información del grupo de gerentes provenientes del Banco Granahorrar, el proyecto Profesionalización de Gerentes que inicio en el segundo semestre de 2006. Fundamentalmente, este nuevo sistema permitió conocer e identificar claramente, con base en una serie de criterios como: valoración EDU - EDI, valoración básica anual, calidad del riesgo, ficha de actividad comercial, valoración de auditoria y evaluación de competencias, la gestión integral de todos los Gerentes. A partir de los resultados se segmentó al grupo de gerentes en tres colectivos, cada uno de ellos con un plan específico para lograr un “upgrade” funcional de la plantilla.

El análisis de los resultados derivados de la aplicación del modelo de profesionalización de gerentes, fue factor fundamental en la tarea de redimensionamiento de la red de oficinas iniciado en el mes de Diciembre de 2006, y que fue realizado de manera conjunta con el área de Banca Comercial e Hipotecaria. Esta misma metodología se seguirá para los cargos de SOAC y gestores a comienzos de 2007, como parte complementaria del proceso de redimensionamiento de oficinas.

Valoración y Políticas

En el segundo semestre de 2006, coherente con el proceso de transformación, se incluyó en el mapa de Recursos Humanos la Unidad de Valoración y Políticas la cual busca desarro-

llar y evolucionar el Modelo de Competencias Holding en Colombia y generar mayor dinámica en el área de Recursos Humanos, incentivando con ello varios aspectos importantes, a saber:

- Investigación y desarrollo
- Innovación en herramientas de gestión y valoración que permitan un conocimiento más integral y cercano de nuestro talento humano.
- Transparencia en las directrices, políticas y procesos de actuación frente a la organización y nuestra gente.



Adminis- tración y Compensación

Beneficios: Con el ánimo de beneficiar a sus colaboradores y sus familias para la adquisición de sus viviendas, el Banco fortaleció la línea de crédito Decreto 663, haciéndola

competitiva con el sector financiero y equitativa a nivel interno.

Así mismo se creó una nueva modalidad de crédito de vivienda empleados para los funcionarios de Pacto Colectivo con sistema de amortización, tasa y plazo muy equivalente a las condiciones estipuladas para el préstamo de vivienda de convención colectiva de trabajo.

Seguridad Social: En los últimos años el Banco ha venido fortaleciendo esta área dentro de la organización logrando en este período su sistematización de acuerdo con la política gubernamental a través de la implementación del Pago Único de Aportes del Sistema de Seguridad Social, proceso culminado de manera exitosa en junio de 2006.

Durante el transcurso del primer semestre se adelantó, con resultados positivos, el traslado y afiliación de los funcionarios procedentes del Banco Granahorrar ante los diferentes entes que conforman el Sistema General de Seguridad Social y Parafiscales, proceso durante el cual se minimizaron los riesgos de tipo operacional y de carácter social al que podrían verse expuestos cada uno de los afiliados.

Relaciones Laborales

Con ocasión del proceso de integración BBVA Colombia y Banco Granahorrar se produjeron trascendentales cambios en el mapa laboral del nuevo BBVA Colombia en los instrumentos de negociación colectiva y en el relacionamiento con las organizaciones sindicales.

A la fecha existen tres instrumentos colectivos vigentes, la Convención Colectiva BBVA, y una Convención Colectiva y un Pacto Colectivo provenientes de Granahorrar. Las Organización Sindicales han mantenido su dinamismo proselitista logrando incrementar sus bases de afiliados.

De manera previa a la fusión legal, BBVA Colombia como nuevo accionista del Banco Granahorrar propició – dentro de los convenios colectivos existentes en dicho Banco - las revisiones salariales y de beneficios económicos con miras a ajustarlos a lo existente en BBVA Colombia, evidenciando con ello el deseo de mantener unas relaciones transparentes con sus nuevos funcionarios, no obstante no estar obligado legalmente a ello y asumiendo los mayores costos laborales como parte del proceso de engrandecimiento de las estrategias del Banco.

Posterior a la fusión, el Banco adoptó como política en su proceso de redimensionamiento de la plantilla, acompasar dicho objetivo a la dinámica de rotación natural de personal en el Banco con miras a no generar zozobra entre los funcionarios y sus familias, proceso que está permitiendo en la etapa de redimensionamiento de la red de oficinas, realizar ajustes importantes en número de oficinas sin afectar la estabilidad laboral de sus empleados.



- (1) **Plan de Buen Gobierno** para fortalecer la aplicación de las mejoras prácticas que incluyó la expedición de un nuevo Código de Buen Gobierno, la reforma de los estatutos del Banco y la aprobación de reglamentos para la Asamblea General de Accionistas, para la Junta Directiva y el Comité de Auditoría.
- (2) **Plan de Apoyo Especial** a las otras Áreas para facilitar la innovación, ganar cuota, incrementar recaudos, mejorar la eficiencia y afirmar la integridad;
- (3) **Plan Menos Contingencias** para reducir el número de procesos judiciales y administrativos en

contra de la entidad y, al mismo tiempo, disminuir riesgos, gastos y provisiones, con diversas medidas entre las cuales está la agilización de los procesos y, en su caso, las formas especiales de terminación;

- (4) **Plan Alertas** para advertir y solucionar situaciones que generan riesgos para el banco o puedan afectar la satisfacción de los clientes; y
- (5) **Plan Capacitación**, para actualizar a los empleados y abogados externos en temas legales de cotidiana aplicación en el Banco.

Así mismo, coordinó y realizó todas las actuaciones legales requeridas para la fusión legal de BBVA Colombia y Granahorrar, incluida la suscripción y registro de la escritura de fusión, luego de obtener las autorizaciones estatales y estatutarias requeridas.

Del proceso de fusión legal debe resaltarse su rapidez y regularidad, así como la preservación del contrato de estabilidad tributaria (CET) que había suscrito Granahorrar, lo mismo que la formalización de la capitalización del Banco.





- Oportunidad en la detección de hechos irregulares o conductas no autorizadas

- Comunicación inmediata de la situación para que sea resuelta en el menor tiempo posible
- Involucra a las diferentes unidades auditables en la solución y toma de acciones correctivas
- Permite afinar procedimientos sobre situaciones puntuales y generalizadas mediante comunicación inmediata a las áreas responsables.
- Seguimiento permanente sobre acciones correctivas que buscan eliminar conductas y/o procedimientos irregulares.

Es así que para el año 2006 se tuvo un cubrimiento a nivel de oficinas de la Red del 107%, evaluándose 2.379 señales de alertas, entre Alertas de Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional y Riesgo de Fraude, de las cuales aproximadamente 500 alertas fueron cerradas, identificándose oportunidades de mejora.

Para el análisis de Riesgo de Crédito, se efectuó un análisis dinámico a distancia de la cartera de inversión crediticia, lo que permitió mantener constantemente actualizado el conocimiento sobre el estado y calidad de la cartera del Banco.

De igual forma, la Auditoría Interna desarrolló una guía rápida de consulta a los Gerentes Territoriales y de oficinas en la evaluación de aspectos de tipo operativo y de control a ser tenidos en cuenta en el proceso de aseguramiento de la consistencia de las operaciones financieras. El VADEMECUM de Pautas Gerenciales, así denominado, es una guía que facilita el análisis de los eventos internos y externos que afecten o puedan afectar los objetivos de negocio, apoyándolos en la diferenciación entre riesgos y oportunidades.

Este documento tiene como objetivo apoyar a los Gerentes Territoriales y de oficinas en el proceso de administración de riesgos, entendiendo éste como un ejercicio que involucra a la Junta Directiva, al Comité de Dirección, y a todo el personal de la entidad que en el desarrollo de los planes estratégicos debe estar atento a identificar eventos potenciales que puedan afectar al Banco, gestionar sus riesgos dentro de un nivel aceptable y proporcionar seguridad razonable sobre la consecución de

los objetivos fijados. Desde luego, ésta herramienta se apoyó en la filosofía de la Administración de Riesgo del Grupo, la integridad, los valores éticos y el ambiente de control propio de los negocios bancarios en esta casa.

Las actividades de Auditoría Financiera y Tecnología y Procesos tuvieron un buen cubrimiento, incluyendo revisiones al Banco y Filiales, trabajos regulatorios y colaboración activa con la Auditoría Corporativa y con el CCR de Monterrey México. Igualmente, se participó de manera activa en el proyecto SOX, en sus diferentes fases, tanto en la documentación del modelo de control interno, como en el diseño y realización de pruebas sobre los controles.

En el 2006 se ha visto la consolidación del proyecto informático BBVA – Audit, enlace que se realiza mediante la Intranet Corporativa, lo que permitió hacer un uso intensivo de la tecnología, dinamizar los procesos de auditoría en la red, al tiempo que provee herramientas importantes para su manejo tanto de la red como en servicios centrales.

Las nuevas herramientas tecnológicas corporativas utilizadas por la Auditoría Interna han incidido positivamente en aspectos tales como:

- El proceso de planificación de las auditorías basado en indicadores de Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional.
- Obtener información a priori sobre el nivel del Riesgo de Crédito y Riesgo Operacional, estableciendo rankings de oficinas y clientes.
- Las actuaciones de Auditoría a Distancia e In Situ están estratégicamente integradas.
- Se implementó un proceso sistemático de control y seguimiento de las oficinas y los clientes.
- Las labores se apoyan en muestras estadísticas y objetivizadas extraídas del Host con parámetros en función del riesgo y su focalización.
- Los programas de trabajo se han customizado con pruebas flexibles que se pueden ajustar conforme crece y se orienta el negocio del Banco.



- Resumen de actividades 2006
- Gobierno corporativo
- Propiedad intelectual y derechos de autor
- Informe artículo 47 ley 965 de 2005
- Informe del comité de auditoría - Gestión año 2006
- Informe especial artículo 29 ley 222 de 1995

Para el desarrollo de su negocio BBVA Colombia, mantiene un Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación de Actividades Terroristas -**SIPLA**-, que contempla el cumplimiento de las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano “EOSF” (Decreto 663 de 1993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del GAFI¹.

Por otra parte, la Entidad mantuvo una segmentación de mercados para clasificar a sus clientes, realizó monitoreo de transacciones generándose reportes a la Unidad Especial de Información y Análisis Financiero -UIAF- de aquellas operaciones que se determinan como sospechosas, mantuvo los documentos a disposición de las autoridades competentes durante los plazos legales y ofreció permanente colaboración a los organismos de investigación del Estado.

62

Los procedimientos y reglas de conducta sobre la aplicación de los mecanismos e instrumentos de control del SIPLA están contemplados en el Manual del Procedimiento para la Prevención y Control del Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo -PLA/FT- y en el Código de Conducta aprobados por la Junta Directiva, los cuales son de obligatorio cumplimiento por todos los funcionarios. La normativa tiene establecido y se aplica el principio que todos los directivos y empleados, están obligados a privilegiar la legalidad y la observancia de los principios éticos en los negocios y operaciones sobre la ganancia puntual para la Entidad y sobre el logro de metas comerciales.

Se mantiene la política de no ofrecer o recibir servicios de los denominados “bancos de fachada” o “shell banks”. Nuestra política atiende las mejores prácticas internacionales en esta materia.

Los directores y alta gerencia reconocieron la importancia de la capacitación y que los empleados son personas fundamentales en la lucha contra el lavado de activos y la financiación del terrorismo, por tal motivo todos ellos son capacitados en esta materia.

La Junta Directiva designó un oficial de cumplimiento, que se encuentra posesionado ante la Superintendencia Financiera de Colombia, es una persona de alto nivel jerárquico dentro de la Entidad, con capacidad decisoria, soportado por un equipo de trabajo humano y técnico que le permite cubrir las diferentes áreas de gestión y cuenta con el efectivo apoyo de las directivas y de manera trimestral presenta personalmente sus informes a dicha Junta.

La Entidad está sujeta a la vigilancia, control e inspección por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, de su Revisoría Fiscal y de la Auditoría Interna local y corporativa que realizan actividades de revisión para determinar el cumplimiento de las disposiciones legales e internas que se ejecuta en los temas relativos al SIPLA.

Como resultado de las evaluaciones de los organismos de supervisión y de control societario se aplican correctivos que permiten un mejoramiento

continuo en esta materia y facilita la mitigación de los riesgos asociados.

Resumen de Actividades 2006

BBVA ha atribuido a la Función de Cumplimiento competencias como las de promover el desarrollo y velar por la efectiva operatividad de las normas y procedimientos necesarios para asegurar el cumplimiento de las disposiciones legales y estándares de comportamiento ético relevantes que afecten a cada uno de los negocios y actividades del Grupo específicamente en lo referente a la Conducta en el ámbito del mercado de valores y en la PLA/FT.

Con el propósito de fortalecer la adecuada comprensión e interpretación de las normas de conducta, con el apoyo de Recursos Humanos se diseñó el curso virtual de Código de Conducta que será impartido a todos los empleados de las empresas del Grupo en Colombia. Igualmente se expidieron y divulgaron normas orientadas a facilitar la comunicación y consultas de temas contenidos en el código de conducta y al tratamiento de situaciones de actitud responsable.

En el ámbito de los mercados de valores, se desarrollaron iniciativas que contribuyeron a mejorar el conocimiento, la efectividad y/o eficiencia de los procedimientos y controles internos, entre las que se destaca la capacitación presencial a personas sujetas al Código y el establecimiento de procedimientos de autorización especial para las operaciones por cuanta propia de las mismas personas.

La efectividad del modelo de administración del riesgo del lavado, descansa en gran medida en la familiarización de los empleados y directivos con las políticas, normas y procedimientos implantados, así como en su capacidad para identificar, prevenir y comunicar aquellas situaciones que pudieran exponer a la Entidad al riesgo de que sus productos y servicios sean utilizados con fines delictivos. Durante el año se elaboró el material de

formación a distancia y se actualizaron las ayudas pedagógicas para los cursos presenciales en PLA/FT, los cuales se utilizaron para suministrar la formación a la plantilla de BBVA.

Durante el año anterior se fortalecieron los esquemas de gestión y se realizaron evaluaciones de los niveles de cumplimiento de los requisitos legales. Los informes de resultados y seguimientos, fueron dados a conocer oportunamente a los niveles competentes.

Gobierno Corporativo

En el 2006 se adoptaron importantes modificaciones al Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA Colombia, la primera referida a la adopción por parte de la Asamblea de un nuevo Código de Gobierno Corporativo, el cual está también integrado por el Código de Conducta en el Mercado de Valores, el Código de Ética de la Entidad y el Código de Conducta para la Prevención de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo. El Código de Gobierno Corporativo regula el funcionamiento interno de la Asamblea, de la Junta Directiva y del Comité de Auditoría y contiene disposiciones que aseguran la transparencia y confidencialidad de la información, permiten la prevención, manejo y divulgación de los conflictos de interés y establecen los mecanismos para la identificación y divulgación de los principales riesgos, regulando los sistemas de control interno.

De igual manera, se incluyeron en el Código de Gobierno Corporativo los derechos de los accionistas y demás inversionistas, como son, entre otros, la información a la que pueden acceder, el derecho de inspección, el tratamiento equitativo y la solicitud de auditorías especializadas.

La Administración del Banco dio estricto cumplimiento a las normas legales, a las disposiciones estatutarias y al Código de Buen Gobierno.

La Junta Directiva, en cuya cabeza está el direccionamiento de la compañía y la verificación del cumplimiento de la Código de Buen Gobierno, se reunió ordinariamente en doce (12) oportunidades,

una reunión por mes, cumpliendo estrictamente el programa establecido, y extraordinariamente en una (1) oportunidad. En todos los casos se realizó previa citación con la debida anterioridad a todos sus miembros, principales y suplentes, mediante convocatorias en las cuales se desagregó el orden del día, conservándose en las oficinas del Banco todos los documentos requeridos y soportes para estudiar y adoptar las decisiones correspondientes.

El Banco cuenta con Comités de Junta Directiva: i) el Comité de Auditoría y Cumplimiento, al cual pertenecen tres (3) miembros, todos ellos miembros independientes de la Junta Directiva: los doctores Marco Aurelio Royo Anaya y Carlos Caballero Argáez, miembros principales; y el doctor Héctor José Cadena Clavijo, miembro suplente; y ii) el Comité de Responsabilidad Social Corporativa, al cual pertenecen dos miembros independientes de la Junta Directiva, los doctores Carlos Caballero Argáez y Héctor Cadena Clavijo. Los demás temas de riesgos, recursos humanos, tecnológicos, etc., son tratados en pleno por la Junta Directiva.

El Comité de Responsabilidad Social Corporativa se reunió en el mismo seno de la Junta Directiva, para analizar los programas de apoyo a la comunidad y a la cultura, estudiando y aprobando importantes proyectos en los campos de educación, cultura, asistencia social y voluntariado empresarial.

Las transacciones realizadas por miembros de la Junta Directiva con títulos emitidos por la compañía fueron las siguientes: Cartera de Préstamos por 854 millones de pesos y Depósitos por 118 millones de pesos.

Las transacciones por otras compañías del mismo grupo: Inversiones por 22.542 millones de pesos, Otros Activos por 8.983 millones de pesos, Depósitos por 7.495 millones de pesos, Ingresos por 7.244 millones de pesos y Gastos por 535 millones de pesos.

La remuneración global por todos los conceptos recibida por los miembros de la junta directiva fue de 148 millones de pesos.

Durante el año 2006 no se presentaron conflictos de interés respecto de los Miembros de la Junta Directiva o Alta Gerencia de la entidad.

Propiedad Intelectual y Derechos de autor

En cumplimiento de lo previsto en el numeral 4° del artículo 47 de la Ley 222 de 1995, modificado por la Ley 603 de 2000, la administración informa que BBVA Colombia cumple estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor, para los distintos servicios, productos y operaciones.

El Área de Medios realiza las verificaciones periódicas con el fin de controlar el cumplimiento de las normas legales y políticas del Banco en esta materia.

BBVA Colombia mantiene vigentes los registros de nombre, marcas, productos y servicios que le corresponde.

Informe Artículo 47 Ley 965 de 2005

Para asegurar el mantenimiento de adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, BBVA Colombia cuenta con el Área Mejora de Control Interno, cuya misión es la de propiciar un ambiente de control adecuado que garantice el cumplimiento de políticas, principios y prácticas contables para que la información financiera que se genere esté libre de errores y permita una adecuada toma de decisiones por parte de la Administración. Asimismo, tiene como función diseñar sistemas y procedimientos de trabajo que permitan una adecuada detección de errores en procesos contables e implementar los controles preventivos que sean necesarios para minimizar el margen de los mismos.

Durante el ejercicio 2006, se adecuaron los procedimientos operativos contables y se actualizó la normativa interna.

Los hallazgos son reportados a la Alta Gerencia a través de la Vicepresidencia Ejecutiva Financiera, para la adopción de las medidas a que haya lugar.

Informe del Comité de Auditoría - Gestión año 2006-

El comité de Auditoría y Cumplimiento de BBVA Colombia, está integrado por los mismos miembros de la Junta Directiva: Marco Aurelio Royo Anaya, Luís B. Juango Fitero, Félix Pérez Parra, Carlos Caballero Argáez y Antonio García Bilbao. Durante el año 2006, el mencionado Comité sesionó de manera trimestral, de conformidad con lo estipulado en su reglamento, para apoyar la labor de la Junta Directiva de supervisar los estados financieros y de ejercer el control interno del Banco; así mismo, se aseguró del cumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias y de la definición de los conflictos de interés.

Las actividades a destacar y que fueron desarrolladas por el Comité, durante el año 2006, fueron las siguientes:

- Importante participación en actividades relacionadas con el proyecto RAR, contando con la capacitación de dos funcionarios de BBVA Colombia y en la revisión de las herramientas de calificación primer semestre del Scoring de productos (consumo, hipotecario, tarjetas de crédito y rating).
- Se realizaron actividades vinculadas con el proceso de fusión con Granahorrar, en la valoración de las pruebas de certificación, seguimiento de funcionalidad de los procesos y productos atendidos en cajas mixtas y generación de alertas sobre situaciones operativas y de control.
- Como consecuencia de la fusión con Banco Granahorrar, se distribuyeron 2.250 códigos de conducta; se llevaron a cabo 30 sesiones de implantación del código y 4 en el ámbito de mercado de valores.

- Se actualizaron los estatutos en el tema de Gobierno Corporativo de BBVA Colombia. Se elaboró el nuevo Código de Gobierno Corporativo y los reglamentos de Asamblea General de Accionistas, Junta Directiva y miembros y Comité de Auditoría y Cumplimiento.
- Importante participación en la prueba Business Recovery Systems (BRS), Plan de contingencia BBVA, que abarcó la recuperación total del sistema desde CCR en México y la prueba de funcionalidad transaccional on-line dentro del período establecido de 48 horas, con un total en tiempo invertido de 32 horas.
- En cuanto al Proyecto Sabarnes Oxley-SOX, la documentación y personalización del modelo de control interno culminó en el mes de marzo de 2006. Por su parte la fase de diseño y realización de pruebas sobre controles, finalizó al corte del mes de Agosto de 2006, resultando con una efectividad del 100% en los modelos de procesos, riesgos y controles en el BBVA Colombia, BBVA Horizonte, BBVA Seguros, BBVA Fiduciaria y BBVA Valores. Se efectuó una revisión preliminar de las actividades del proyecto por parte de la firma Deloitte. Así mismo, se entregó el Proyecto al Área de Transformación y Desarrollo (Control Interno). Se busca para el primer trimestre de 2007 la Certificación del Modelo de Control Interno.
- Con la actualización del Retesting, se procuró el diseño de pruebas sobre los controles y la aplicación de pruebas; se tiene previsto iniciar la emisión de informes definitivos, en el mes de enero de 2007. El objetivo es obtener la certificación del Modelo de Control Interno del Grupo BBVA Colombia, cuyo plazo vence en marzo de 2007.
- La Formación corporativa BBVA Audit estuvo orientada hacia tres aspectos: 1) Generación de interfases, 2) Parametrización y mantenimiento del control de calidad de datos y 3) Capacitación permanente en la herramienta a los Auditores. Se mantuvo un esquema de formación continuada que asegura la especialización de los Auditores Internos. En este proceso de for-

mación, 3 instructores provenientes de España capacitaron a todos los funcionarios de auditoría interna, en la nueva versión de Audit, con la implantación de las mejoras.

- Según la metodología que fue establecida, se documentó y probó el modelo de control interno asociado a la generación del reporting financiero, con un resultado del 100%.
- La certificación VISA con corte a octubre 2006 fue aceptable.
- Se llevó a cabo auditoría en las dependencias del CER Bogotá con información al corte del agosto/06, efectuando la validación del circuito de recuperación de operaciones en mora enviadas al cobro jurídico.
- Así mismo, se realizó auditoría en el Centro de Mercadeo Directo – CMD, el cual resultó aceptable. En este proceso se evaluó el cumplimiento a los Procedimientos establecidos en la Administración, Calidad del Servicio y Gestión Directiva.
- La prevención de lavado de activos, que comprende entre otros temas la vinculación de clientes, la gestión de riesgo y sistemas de monitoreo, las operaciones sospechosas más relevantes registradas en cada trimestre; los reportes externos a las autoridades; el plan de formación sobre el tema y los proyectos de mejora en Plaft.
- El control de las operaciones por cuenta propia y demás aspectos de conducta en el mercado de valores, así como medidas de protección de información privilegiada en casos concretos y relevantes.
- El Comité de Auditoría ha puesto especial interés, al igual que en años precedentes, en el conocimiento, supervisión y seguimiento de las actuaciones de los organismos de supervisión durante el ejercicio 2006 dentro de su ámbito de actividad, controlando, además, que los requerimientos que puedan producirse sean atendidos oportunamente.

El Comité de Auditoría desarrolló durante el ejercicio 2006 un elevado nivel de actividad, contando para ello con la colaboración tanto de las distintas áreas del Banco con competencias relacio-

nadas con las funciones del Comité, como del auditor externo y de aquellos otros profesionales cuya colaboración se ha podido considerar conveniente.

Como resultado de ello es posible concluir que el Comité cumplió satisfactoriamente a lo largo del ejercicio 2006 con las funciones que le fueron encomendadas en su momento por la Junta Directiva y que se encuentran reflejadas en su reglamento.

Informe Especial Artículo 29 Ley 222 de 1995

El Grupo Empresarial BBVA Colombia esta integrado por BBVA Colombia como controlante y Granfiduciaria en Liquidación, BBVA Fiduciaria S.A. y BBVA Valores S.A. como controladas, ya que

conforme al numeral 1 del Artículo 261 del Código de Comercio BBVA Colombia posee directamente más del 50% del capital de las citadas sociedades. Además de la situación de control mencionada, existe unidad de propósito y dirección de acuerdo con el artículo 28 de la Ley 222 de 1995.

Operaciones de mayor importancia

Se destacan las principales operaciones registradas entre BBVA Colombia y las Sociedades controladas al 31 de diciembre de 2006 con saldo superior a 1,000 millones de pesos, los siguientes:

GRANFIDUCIARIA S.A. en liquidación

No se concluyeron operaciones recíprocas al cierre de diciembre de 2006.

BBVA Fiduciaria S.A.

El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 5.177 millones de pesos a 31 de diciembre de 2006, que corresponde a los saldos en las cuentas corrientes y de ahorros a favor de la Fiduciaria.

De igual forma, registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red por los fondos "FAM", Fondo Común Especial Efectivo y Fondo Común Especial Fondeplazo, recibidos de la Fiduciaria por valor de 2.781 millones de pesos al 31 de diciembre de 2006.

Por su parte, BBVA Colombia canceló a la Fiduciaria durante el año 2006 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas el valor de 277 millones de pesos.

BBVA Valores S.A.

El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 2.315 millones de pesos a 31 de diciembre de 2006, que corresponde a los saldos en las cuentas corrientes y de ahorros a favor de la Comisionista.

Por otra parte, registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red por los fondos PATRIMONIO Y GLOBAL DIVISAS, recibidos de la Comisionista por valor de 256 millones de pesos al 31 de diciembre de 2006.

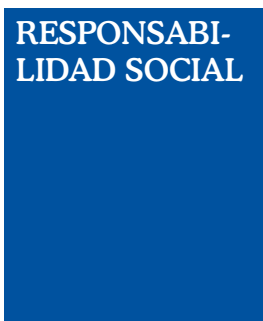
El Banco canceló a la Comisionista durante el año 2006 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas, el valor de 151 millones de pesos.

Operaciones por influencia o en interés de la controlante

Durante el 2006 BBVA Colombia realizó amortización anticipada de 475.000 millones de pesos al préstamo otorgado por su Casa Matriz -BBVA- para la compra de Granahorrar.

Decisiones adoptadas por influencia o en interés de BBVA Colombia

BBVA Colombia ha presentado planchas a consideración de las Asambleas de sus controladas para la integración de las Juntas Directivas y la designación de su principal Director.



- Una fuente para Bogotá
- Cuatro siglos de Pintura Europea en la Colección BBVA
- Salón de Arte BBVA
- BBVA: compromiso con el desarrollo sostenible
- BBVA con los damnificados por el invierno
- Jóvenes colombianos en la Ruta Quetzal BBVA
- Apoyo decidido a computadores para Educar
- Un impulso al Hospital de Caldas
- Acciones con nuestros empleados

Durante el año 2006 BBVA Colombia apoyó y desarrolló actividades de diferente índole todas encaminadas a beneficiar de alguna manera la sociedad desde los diferentes ángulos; a continuación una breve reseña de las más destacadas.

Durante el año 2006, BBVA Colombia cumplió 50 años de existencia y para conmemorar esta fecha tan especial, se decidió construir una fuente de alta tecnología en el primer piso de la dirección general en la capital del país.

La construcción de esta fuente significó una importante inversión por parte del Banco, y al mismo tiempo un evidente embellecimiento de la zona de la calle 72, constituyéndose en un aporte de modernidad para la ciudadanía y en un punto de referencia urbanístico para la ciudad.

Cuatro Siglos de Pintura Europea en la Colección BBVA

También en el marco de los 50 años de BBVA Colombia se trajeron al país 48 obras de arte clásico europeo en la exposición denominada “Cuatro Siglos de Pintura Europea en la Colección BBVA”.

Esta espectacular muestra de arte clásico del viejo continente se exhibió en el Museo Nacional de Colombia desde el 5 de diciembre de 2006, hasta marzo 5 de 2007.

De esta forma, BBVA ratifica su permanente intención de compartir con los colombianos las obras más importantes de su colección de arte. A esta exposición asistieron decenas de miles de personas que diariamente visitaron las instalaciones del Museo, con el fin de conocer de cerca la historia del arte universal a través de la colección BBVA.

Salón de Arte BBVA

Como todos los años, BBVA Colombia llevó a cabo con gran éxito el Salón de Arte BBVA que este año llegó a la versión XIV del certamen que con el paso de los años se ha convertido en el evento más antiguo de las artes plásticas del país patrocinado por la empresa privada.

Veintisiete artistas procedentes de diferentes partes del país conformaron la lista de seleccionados al XIV Salón de Arte BBVA cuya exposición se realizó desde el 13 de diciembre de 2006 y hasta el 12 de febrero de 2007 en la Casa de Moneda del Banco de la República.

Los artistas finalistas, fueron seleccionados de un total de 520 propuestas de diferentes partes del país que recibió el Banco, con lo que se hizo manifiesta la masiva convocatoria del Salón de Arte BBVA.

El año anterior, BBVA decidió cambiar su tradición pictórica y abrió sus puertas a otras manifestaciones de las artes plásticas. Gracias a este cambio, se pudieron apreciar instalaciones interactivas, videos, fotografías y por supuesto, una selección de pintores y dibujantes que desde otras ópticas marcan el devenir de la plástica nacional.

BBVA: compromiso con el Desarrollo Sostenible

Con la adhesión a los Principios de Ecuador, BBVA reafirmó su compromiso de situarse en la vanguardia internacional del sector financiero en materia de Responsabilidad Social Corporativa, de acuerdo con su firme voluntad de alinearse con las necesidades de todos sus públicos objetivos – clientes, accionistas, empleados y proveedores –; así como de compatibilizar de manera armónica las dimensiones económica, social y medioambiental de su actividad, avanzando así hacia un modelo de desarrollo sostenible.

BBVA es uno de los más importantes actores internacionales en la financiación de proyectos, con análisis basados en la sostenibilidad medioambiental.



BBVA con los damnificados por el invierno

Tras la complicada ola invernal que afectó a más de 77.000 familias colombianas durante el primer semestre del año anterior, y con el objetivo de aportar para mejorar las condiciones de vida de las personas afectadas por las fuertes lluvias, BBVA Colombia donó 100 millones de pesos a la Cruz Roja Colombia que fueron destinados a ayudar a las familias afectadas por el invierno.

El aporte fue entregado por el presidente del Banco BBVA Colombia, Luís Juango Fitero, al presidente de la Cruz Roja Colombia, Alberto Bejarano Laverde, quien agradeció la solidaridad de la entidad.



Jóvenes Colombianos en la Ruta Quetzal BBVA

Este año, cinco jóvenes colombianos estudiantes de secundaria viajaron a Guatemala, Belice y México, en su recorrido por América y posteriormente a España donde fueron recibidos por los Reyes de España, en compañía de más de 300 jóvenes de 50 países del mundo.

En el 2006, la Ruta Quetzal BBVA llegó a su versión número XX y el objetivo de este en-

cuentro pluricultural es crear vínculos verdaderos entre las nuevas generaciones de Europa y América Latina.

La Ruta Quetzal BBVA promueve valores de tolerancia, igualdad, solidaridad y adaptación al cambio, entre otros, que resultan de vital importancia en estos tiempos.

En Colombia se lanza la convocatoria a finales de cada año a través del Icetex.

Apoyo decidido a Computadores para Educar

El BBVA continúa brindando apoyo al programa Computadores para Educar este importante proyecto liderado por la Presidencia de la República y el Ministerio de Comunicaciones, quienes catalogaron a BBVA como la empresa privada que durante el 2006 entregó mayor número de computadores al programa.

Con esta donación, BBVA hace posible que más escuelas públicas del país, ubicadas en sectores sociales de escasos recursos, tengan acceso al conocimiento y sobre todo la posibilidad de acceso a Internet, que se constituye hoy por hoy en una ventana al mundo y que abre posibilidades académicas que fortalecen su proceso de aprendizaje.

Un impulso al Hospital de Caldas

BBVA donó 3.840 millones de pesos al Hospital de Caldas en el mes de junio de 2006 y este aporte se constituye en el gran impulso para que esta entidad abra sus puertas cuanto antes y atienda, como lo venía haciendo, a las familias menos favorecidas de la región.

Esta donación fue otra muestra más del compromiso de BBVA Colombia con el país y por supuesto, con el Eje Cafetero, que actualmente es una de las zonas más importantes de Colombia y con una gran proyección en el ámbito nacional e internacional.

Acciones con Nuestros Empleados

Apoyo a los damnificados por el invierno

En BBVA Colombia también los empleados han participado de manera activa en varios proyectos; durante el primer semestre y tras la complicada ola invernal del primer semestre que afectó a más de 77.000 familias, BBVA promovió una campaña al interior de las entidades del Grupo en Colombia dirigida a los empleados quienes tuvieron la oportunidad de solidarizarse, con los afectados por el invierno con una donación en dinero o en especie.

Esta campaña resultó muy satisfactoria, pues miles de empleados de todo el país aportaron más de 1.500 mercados y 11 millones de pesos en efectivo, para apoyar a los colombianos de escasos recursos afectados por la ola invernal.

Un Regalo de Corazón

Más de 1.000 empleados se vincularon a esta campaña que consistió en donar regalos de Navidad para niños de bajos recursos.

En el mes de diciembre se celebró una fiesta infantil con mil niños de escasos recursos de la capital del país que tuvieron la oportunidad de recibir juguetes donados por empleados de BBVA Colombia en Bogotá y pasar un día especial con baile, comida, juegos infantiles y rifas.

La gestión de contacto y entrega de los regalos a los niños se realizó a través de las fundaciones Manos Creadoras, Servidor de Servidores, Asociación San Mateo, fundación Bella Flor y la parroquia del Monte Carmelo, todas entidades que realizan trabajo social con niños de sectores deprimidos de la capital del país.



BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA | INFORME FINANCIERO
Informe Anual 2006

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA

BBVA



- **INFORME DEL REVISOR FISCAL**
- **ESTADOS FINANCIEROS**



**INFORME
FINANCIERO**

2006

adelante.

- **NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS**
- **DISTRIBUCIÓN DE
UTILIDADES**

2006
adelante.

INFORME
DEL REVISOR
FISCAL

A los accionistas de
BBVA Colombia S.A.:

He auditado los balances generales de BBVA COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco y fueron preparados con base en las instrucciones contables impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las prácticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, fielmente tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situa-

ción financiera de BBVA COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

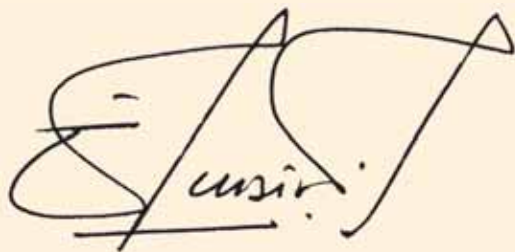
Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, en asamblea ordinaria de accionistas celebrada el 30 de marzo de 2006, se acordó fusionar a Banco Comercial Granahorrar S.A., con BBVA COLOMBIA S.A., subsistiendo esta última como sociedad absorbente. Esta fusión surtió efectos el 2 de mayo de 2006 con base en las cifras del cierre al 30 de abril de 2006, por lo que a partir de esa fecha Banco Comercial Granahorrar S.A., dejó de existir como entidad legal.

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis exámenes al 31 de diciembre de 2006 y 2005, informo que la contabilidad del Banco se lleva conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustaron a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; la contabilización de provisiones para bienes recibidos en pago, y la adopción del Sistema de Administración de Riesgos de Mercado - SARM - se efectuaron, en

Deloitte.

INFORME DEL REVISOR FISCAL | BBVA
Informe Anual 2006 |

todos los aspectos materiales, de acuerdo con los criterios y procedimientos establecidos en la Circular Externa 100 de 1995 de la Superintendencia Financiera de Colombia; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y los aportes al Sistema de Seguridad Social Integral se efectuaron en forma correcta y oportuna. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, indica que el Banco ha seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que están en su poder. Mis recomendaciones sobre controles internos las he comunicado en informes separados dirigidos a la administración.



RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 7192-T
22 de febrero de 2007.

Deloitte & Touche Ltda.
Cra. 7 No. 74 - 09
A.A. 075874
Nit. 860.005.813-4
Bogotá D.C.
Colombia
Tel + 57 (1) 54618100 - 5461815
Fax: + 57(1) 2178088
www.deloitte.com

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	2006	2005
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 7)	\$ 815,662	\$ 603,811
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (Nota 8)	45,526	-
Inversiones, neto (Nota 9)		
Negociables	1,282,982	1,094,605
Para mantener hasta el vencimiento	1,589,056	1,244,893
Disponibles para la venta en títulos de deuda y participativos	180,240	511,514
Derechos de recompra de inversiones	6,371	-
	3,058,649	2,851,012
Cartera de crédito y operaciones leasing (Nota 10)		
Comercial	5,159,942	3,458,096
Consumo	2,258,539	1,266,356
Vivienda	1,798,922	432,381
Microcréditos	3,656	4,837
	9,221,059	5,161,670
Menos – provisión para protección de cartera de préstamos (Nota 10)	480,703	348,936
	8,740,356	4,812,734
Aceptaciones y derivados (Nota 12)	1,301	(3,803)
Cuentas por cobrar, neto (Nota 13)	147,739	83,532
Bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto (Nota 14)	10,130	23,952
Propiedades y equipos, neto (Nota 15)	278,309	152,735
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 16)	576,577	607,688
Otros activos, neto (Nota 17)	119,530	40,135
Valorización y desvalorización del activo, neto (Nota 18)	151,319	127,664
Total de los activos	\$ 13,945,098	\$ 9,299,460
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 28)	\$ 70,987,492	\$ 40,139,726

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2006	2005
PASIVOS		
Depósitos		
Sin intereses		
Cuentas corrientes	\$ 1,979,145	\$ 1,570,577
Otros	170,013	101,288
Con intereses		
Cuentas Corrientes	51,418	19,016
Depósitos simples	3,691	2,848
Certificados de depósito y de ahorro a término	2,510,489	1,625,631
Ahorros	6,326,948	3,326,844
	11,041,704	6,646,204
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra (Nota 19)	54,650	18,274
Aceptaciones bancarias	7,080	3,188
Créditos en bancos y otras obligaciones financieras (Nota 20)	621,890	1,225,387
Cuentas por pagar	229,266	201,078
Títulos de inversión en circulación (Nota 21)	400,552	-
Otros pasivos (Nota 22)	186,845	393,989
Pasivos estimados y provisiones (Nota 23)	115,816	92,964
Total pasivos	12,657,803	8,581,084
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital suscrito y pagado (Nota 25)	89,779	75,631
Utilidades retenidas		
Apropiadas (Nota 26)	803,693	508,975
Resultados de ejercicios anteriores	-	(101,796)
Resultados del ejercicio en curso	246,516	107,399
Valorización y desvalorización del activo, neto (Nota 18)	151,319	127,664
Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas	(4,515)	-
Artículo 6° Ley 4 / 80	503	503
Total patrimonio de los accionistas	\$ 1,287,295	\$ 718,376
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 13,945,098	\$ 9,299,460
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 28)	\$ 70,987,492	\$ 40,139,726
LUIS B. JUANGO FITERO Representante Legal	CARLOS NERY BORDA JUNCO Contador General T. P. No. 7936-T	RICARDO RUBIO RUEDA Revisor Fiscal T.P. No. 7192-T (Ver mi informe adjunto)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En millones de pesos colombianos)

	2006	2005
INGRESOS POR INTERESES:		
Cartera de préstamos	\$ 983,052	\$ 603,224
Inversiones	212,420	177,368
Fondos interbancarios	6,838	2,773
Otros	72,236	25,181
Total ingresos por intereses	1,274,546	808,546
GASTOS POR INTERESES:		
Certificados de depósitos y de ahorro a término	161,138	85,158
Depósitos de ahorro	243,834	158,595
Cuentas corrientes	460	588
Total intereses sobre depósitos	405,432	244,341
Obligaciones descontadas por entidades financieras	60,949	43,705
Fondos interbancarios	20,908	9,191
Otros	12,023	56,776
Total gastos por intereses	499,312	354,013
Ingresos netos por intereses	775,234	454,533
PROVISIÓN PARA CARTERA DE CRÉDITOS (Nota 10)	253,849	145,432
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR (Nota 13)	20,237	9,529
Total provisión para cartera de créditos y cuentas por cobrar	274,086	154,961
Ingreso neto por intereses después de las provisiones para cartera de créditos y cuentas por cobrar	501,148	299,572

	2006	2005
INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 30)	813,974	647,808
INGRESOS POR DIVIDENDOS	13,212	5,504
Total de ingresos diferentes de intereses y por dividendos	827,186	653,312
GASTOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 31)	1,081,818	828,535
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	246,516	124,349
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	(16,950)
UTILIDAD NETA	\$ 246,516	\$ 107,399
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (en pesos colombianos)	\$ 17,82	\$ 8,86

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

LUIS B. JUANGO FITERO
Representante Legal

CARLOS NERY BORDA JUNCO
Contador General
T. P. No. 7936-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
T.P. No. 7192-T
(Ver mi informe adjunto)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

	ACCIONES			
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias	
	Número	Valor	Número	Valor
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004	479,760	\$ 2,994	11,640,597	\$ 72,637
Dividendos pagados en efectivo sobre acciones preferenciales	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-
Apropiación para otras reservas	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-
Incremento en valorizaciones	-	-	-	-
Incremento en desvalorizaciones de inversiones	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	479,760	2,994	11,640,597	72,637
Emisión de acciones	-	-	2,179,955	13,603
Emisión de acciones, originadas en la relación de intercambio por la fusión con Banco Comercial Granahorrar S.A.	-	-	87,377	545
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales	-	-	-	-
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-
Apropiación para otras reservas	-	-	-	-
Prima en colocación de acciones	-	-	-	-
Prima originada en la relación de intercambio por la fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A.	-	-	-	-
Absorción pérdidas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-
Incremento en valorizaciones	-	-	-	-
Disminución en desvalorizaciones de inversiones	-	-	-	-
Pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006	479,760	\$ 2,994	13,907,929	\$ 86,785

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

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

UTILIDADES RETENIDAS					SUPERÁVIT POR				
Apropiadas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Valorización activos	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Desvalorización de inversiones	Ganancias o pérdidas acumuladas no realizadas en inversiones disponibles para la venta	Total patrimonio de los accionistas		
\$ 407,298	\$ (101,796)	\$ 105,276	\$ 127,768	\$ 503	\$ -	\$ -	\$ 614,680		
-	-	(3,599)	-	-	-	-	(3,599)		
10,527	-	(10,527)	-	-	-	-	-		
91,150	-	(91,150)	-	-	-	-	-		
-	-	107,399	-	-	-	-	107,399		
-	-	-	9,132	-	-	-	9,132		
-	-	-	-	-	(9,236)	-	(9,236)		
508,975	(101,796)	107,399	136,900	503	(9,236)	-	718,376		
-	-	-	-	-	-	-	13,603		
-	-	-	-	-	-	-	545		
-	-	(3,598)	-	-	-	-	(3,598)		
94,641	-	(94,641)	-	-	-	-	-		
9,160	-	(9,160)	-	-	-	-	-		
287,619	-	-	-	-	-	-	287,619		
5,094	-	-	-	-	-	-	5,094		
(101,796)	101,796	-	-	-	-	-	-		
-	-	246,516	-	-	-	-	246,516		
-	-	-	14,419	-	-	-	14,419		
-	-	-	-	-	9,236	-	9,236		
-	-	-	-	-	-	(4,515)	(4,515)		
\$ 803,693	\$ -	\$ 246,516	\$ 151,319	\$ 503	\$ -	\$ (4,515)	\$ 1,287,295		
LUIS B. JUANGO FITERO Representante Legal		CARLOS NERY BORDA JUNCO Contador General T. P. No. 7936-T			RICARDO RUBIO RUEDA Revisor Fiscal T.P. No. 7192-T (Ver mi informe adjunto)				

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005

(En millones de pesos colombianos)

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	\$ 246,516	\$ 107,399
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	33,838	17,105
Amortizaciones	72,680	34,796
Provisión para protección de la cartera de créditos y de las cuentas por cobrar	274,086	154,961
Reversión de la provisión para protección de la cartera de créditos y de las cuentas por cobrar	(140,046)	(28,177)
(Reversión) constitución de provisiones para protección de bienes realizables y recibidos en pago, neto	(109,264)	5,384
Reversión de provisión para protección de inversiones	(147)	(9)
Provisión para propiedades, equipos y otros activos	12,113	1,636
Provisión para pasivos estimados	3,314	-
Dividendos recibidos en acciones	(4,902)	(2,903)
Pérdida neta en venta de inversiones, bienes realizables y recibidos en pago, propiedades y equipos, neto	74,521	5,224
Recuperación de cartera castigada	(45,477)	(36,639)
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	(1,828)	-
Reintegro provisión otros activos	(18,311)	(4,558)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(2,058)	(1,768)
Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad neta	395,035	252,451
Incremento en cartera de créditos	(4,000,438)	(923,637)
Incremento en cuentas por cobrar	(78,150)	(25,568)
Incremento en gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	(41,569)	(570,370)
(Incremento) disminución de otros activos	(72,746)	5,979
Incremento en depósitos y exigibilidades	4,395,500	990,309
Incremento (disminución) en aceptaciones bancarias	3,892	(416)
Incremento en cuentas por pagar	28,188	40,449
Incremento en otros pasivos	92,856	7,613
Incremento en pasivos estimados y provisiones	21,366	37,063
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	743,934	(186,127)

	2006	2005
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento en inversiones	(182,576)	(487,536)
Incremento en fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	(45,526)	-
Incremento en aceptaciones y derivados	(5,104)	(210)
Disminución en bienes realizables y recibidos en pago	25,545	12,930
Incremento de propiedades y equipo	(154,255)	(18,126)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(361,916)	(492,942)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Incremento (disminución) de fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	36,376	(212,367)
(Disminución) incremento de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(603,497)	606,224
Incremento de títulos de inversión en circulación	400,552	-
Anticipo para capitalización	(300,000)	300,000
Capitalización	300,000	-
Dividendos pagados en efectivo	(3,598)	(3,599)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiación	(170,167)	690,258
Incremento en el efectivo y depósitos en bancos durante el año	211,851	11,189
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	603,811	592,622
EFFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS AL FINAL DEL AÑO	\$ 815,662	\$ 603,811

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

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

LUIS B. JUANGO FITERO
Representante Legal

CARLOS NERY BORDA JUNCO
Contador General
T. P. No. 7936-T

RICARDO RUBIO RUEDA
Revisor Fiscal
T.P. No. 7192-T
(Ver mi informe adjunto)

NOTAS A LOS
ESTADOS
FINANCIEROS

■ POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
Y 2005

1. Entidad Reportante

1. Entidad Reportante

La Superintendencia Financiera de Colombia en adelante “la Superintendencia” mediante resolución No. 3140 del 24 de septiembre de 1993, renovó con carácter definitivo el permiso de funcionamiento.

Las reformas estatutarias más importantes son:

Escritura 2599 de marzo 12 de 1998, de la Notaria 29 de Bogotá, cambio de razón social a Banco Ganadero, precedido de la sigla BBVA.

Escritura 2886 de octubre 30 de 1998, de la Notaria 47 de Bogotá, fusión con Leasing Ganadero.

Escritura 2730 de abril 21 de 1999, de la Notaria 29 de Bogotá, extendió duración hasta el año 2099.

Escritura 1821 de agosto 8 de 2000, de la Notaria 47 de Bogotá, aumento capital a \$645.000.

Escritura 3054 de diciembre 15 de 2000, de la Notaria 47 de Bogotá, fusión con Corporación Financiera Ganadera.

Escritura 3120 de marzo 26 de 2004, de la Notaria 29 de Bogotá, cambio de razón social a BBVA Colombia.

Escritura 1177 de abril 28 de 2006, de la Notaria 18 de Bogotá, fusión con Banco Granahorrar.

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.

El Banco realiza sus actividades en su domicilio social en Bogotá y 394 oficinas que incluyen centros de servicio, minibancos y extensiones de caja, localizados en 94 ciudades de Colombia. Además posee las siguientes filiales:

FILIAL	PARTICIPACIÓN %	UBICACIÓN
BBVA Fiduciaria S.A.	94,5	Bogotá
BBVA Valores S.A.	94,4	Bogotá

Adquirió en diciembre de 2005 el 98,78% de las acciones del Banco Comercial Granahorrar S.A., con la intención de fusionarse, labor que se realizó en el transcurso del año 2006.

El Grupo Empresarial al que pertenece la entidad se encuentra inscrito como BBVA Colombia en el registro mercantil.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2006 y 2005 ascendía a 4.917 y 3.235 funcionarios, respectivamente.

2. Fusión

Mediante la escritura pública No. 1177 de fecha 28 de abril de 2006 otorgada en la Notaria 18 del Círculo de Bogotá, se protocolizó la fusión por absorción, en virtud de la cual el **BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA COLOMBIA S.A. "BBVA COLOMBIA"**, absorbió a **GRANAHORRAR BANCO COMERCIAL S.A.**, sociedad que se disolvió sin liquidarse. En la misma fecha se efectuó ante la Cámara de Comercio de Bogotá la inscripción de la escritura de fusión en el correspondiente registro mercantil. El 2 de mayo del mismo año, **BBVA Colombia** incorporó contablemente a su patrimonio, la totalidad de los activos, pasivos y resultados al cierre del mes de abril de 2006 de Granahorrar Banco Comercial S.A.

Los saldos que sirvieron de base para el proceso de fusión, fueron los siguientes:

NOMBRE	BBVA COLOMBIA S.A.	BANCO COMERCIAL GRANAHORRAR S.A.
ACTIVO:	\$ 9.464.993	\$ 3.630.956
Disponible	645.013	335.640
Inversiones	2.362.910	1.143.979
Cartera de créditos	5.408.126	1.855.409
Aceptaciones, operaciones de contado y derivados	5.066	-
Cuentas por cobrar	94.950	59.522
Bienes realizables y recibidos en pago	12.625	16.743
Propiedades y equipo	155.784	67.347
Otros activos	780.519	152.316
PASIVO:	\$ 8.370.361	\$ 3.166.871
Depósitos y exigibilidades	6.645.029	2.819.471
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	140.000	-
Aceptaciones bancarias en circulación	3.132	-
Créditos bancos y otras obligaciones financieras	882.464	74.855
Cuentas por pagar	493.458	149.093
Títulos de inversión en circulación	-	57.036
Otros pasivos	80.584	35.267
Pasivos estimados y provisiones	125.694	31.149
PATRIMONIO:	1.094.631	464.085
Capital social	89.234	143.873
Reservas	798.599	225.246
Superávit	144.845	61.935
Resultados del ejercicio	61.953	33.031

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Los resultados del ejercicio de BBVA Colombia S.A. al 31 de diciembre de 2006, incluyen los ingresos y gastos del Banco Comercial Granahorrar S.A.

De acuerdo con el Compromiso de Fusión aprobado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas llevada a cabo el 30 de marzo de 2006, la regla de intercambio prevista en el literal B del numeral 6.4.1 fue: “La determinación del valor de intercambio se ha efectuado con base en el Estudio Técnico Independiente elaborado por LEHMAN BROTHERS EUROPE LIMITED y presentado a las Juntas Directivas de las ENTIDADES ABSORBENTE y ABSORBIDA, el cual, de acuerdo con la metodología explicada en el literal anterior, arrojó que la relación de intercambio será de 5.872.40747760225 acciones de GRANAHORRAR por una (1) acción ordinaria de BBVA COLOMBIA.”

Considerando que la relación de intercambio fue aprobada por unanimidad por los accionistas presentes en la reunión, no se ejerció el derecho de retiro previsto en el artículo 62 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (Decreto 663 de 1993).

3. Bases de Presentación de los Estados Financieros

El Banco lleva sus registros contables y prepara sus estados financieros de conformidad con normas e instrucciones contables señaladas por la Superintendencia y en lo no dispuesto en ellas observa los parámetros establecidos en el Decreto 2649 de 1993 y otras normas complementarias. Todas estas disposiciones son consideradas por la ley principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia para instituciones financieras.

Estos estados financieros, que son considerados de propósito general, no son consolidados y deben presentarse, previa aprobación de la Superintendencia, a la asamblea de accionistas para su aprobación y sirven de base para distribución de dividendos y otras apropiaciones.

Los estados financieros incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y el resul-

tado de las operaciones de el Banco, pero no los de sus subsidiarias; las inversiones en éstas últimas son registradas al costo y mensualmente se ajustan de acuerdo con el porcentaje de participación que corresponda como inversionista. Los estados financieros consolidados se consideran de información suplementaria y se presentan por separado.

Ajustes por inflación - Mediante la Circular Externa 014 del 17 de abril de 2001 emitida por la Superintendencia, se eliminó la aplicación del sistema de ajustes integrales por inflación para efectos contables a partir del 1 de enero del 2001.

El valor de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2000 hacen parte del saldo de los activos no monetarios y del patrimonio para todos los efectos contables.

4. Principales Políticas y Prácticas Contables

Las principales políticas y prácticas contables de el Banco son las siguientes:

- a. *Fondos interbancarios* – Bajo estos rubros se clasifican (a) los préstamos que hace el Banco a otras instituciones financieras (con, o sin contratos de reventa de inversiones) utilizados con el propósito de servir como mecanismo para la transferencia de liquidez y (b) los préstamos recibidos por el Banco (con, o sin contratos de reventa de inversiones) de otras instituciones financieras en las mismas circunstancias. Los fondos interbancarios ordinarios no podrán pactarse en plazos mayores de 30 días. Los rendimientos son abonados o cargados a resultados, según el caso, a medida que se causan.
- b. *Inversiones en valores* – Las inversiones se clasifican, valoran y contabilizan de acuerdo con lo estipulado en el Capítulo I de la Circular Básica Contable y Financiera No. 100 de 1995, que recopila en un solo documento las normas e instructivos vigentes emitidos por la Superintendencia.

Las inversiones se clasifican como: inversiones para mantener hasta el vencimiento, inversiones negociables e inversiones disponibles para la venta. A su vez estas dos últimas categorías se clasifican en valores o títulos de deuda y valores o títulos participativos. Se entiende como valores o títulos de deuda aquellos que otorguen al titular del respectivo valor o título la calidad de acreedor del emisor.

Se clasifican como inversiones negociables todo valor o título que haya sido adquirido con el propósito principal de obtener utilidades por las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Se clasifican como inversiones para mantener hasta el vencimiento, los valores o títulos respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos hasta el vencimiento de su plazo de maduración o redención.

Con los títulos clasificados para mantener hasta el vencimiento no se pueden realizar operaciones de liquidez, salvo que se traten de inversiones forzosas u obligatorias suscritas en el mercado primario y siempre que la contraparte de la operación sea el Banco de la República, la Dirección General del Tesoro Nacional o las entidades vigiladas por la Superintendencia, y en los demás casos que de manera excepcional determine la autoridad competente.

Son inversiones disponibles para la venta los valores o títulos que no se clasifiquen como inversiones negociables o como inversiones para mantener hasta el vencimiento, y respecto de los cuales el inversionista tiene el propósito serio y la capacidad legal, contractual, financiera y operativa de mantenerlos cuando menos durante un año contado a partir del primer día en que fueron clasificados por primera vez, o en que fueron reclasificados, como inversiones disponibles para la venta.

En todos los casos, forman parte de las inversiones disponibles para la venta: los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad; los que no tienen ninguna cotización y los valores o títulos participativos que mantenga un inversionista cuando éste tiene la calidad de matriz o controlante del respectivo emisor de estos valores o títulos. No obstante, estas inversiones,

para efectos de su venta, no requieren de la permanencia de un año indicada en el párrafo anterior.

La decisión de clasificar un valor o título en cualquiera de las tres categorías puede ser adoptada en el momento de la adquisición o compra, o en la fecha de vencimiento del plazo previsto para las inversiones disponibles para la venta.

No obstante lo anterior, el Banco puede reclasificar sus inversiones de conformidad con las disposiciones establecidas en el Capítulo I Clasificación, Valoración y Contabilización de Inversiones de la circular externa 100 de 1995 emitida por la Superintendencia.

Valoración de las inversiones – La valorización de las inversiones así como los registros contables para su reconocimiento se efectúa en forma diaria.

La valoración de las inversiones tiene como objetivo fundamental el cálculo, el registro contable y la revelación al mercado del valor o precio justo de intercambio al cual determinado valor o título podría ser negociado en una fecha determinada, de acuerdo con sus características particulares y dentro de las condiciones prevalecientes en el mercado en dicha fecha, entendido como valor o precio justo de intercambio aquel por el cual un comprador y un vendedor, suficientemente informados, están dispuestos a transar el correspondiente valor o título.

Se considera valor o precio justo de intercambio para las inversiones negociables:

- El que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia.
- El que se determine mediante el empleo de tasas de referencia y márgenes calculados a partir de operaciones representativas del mercado agregadas por categorías, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia o con la intermediación de los designados por la Dirección General de Crédito Público como corredores de valores especializados en TES Clase B.

- El que se determine mediante otros métodos, debido a la inexistencia de un valor o precio justo de intercambio que pueda ser establecido a través de cualquiera de las previsiones de que tratan los literales anteriores.

En julio 14 de 2006 la Superintendencia, a través de la resolución 1227, autorizó a la Bolsa de valores corregir la metodología del cálculo del margen de algunos títulos, lo cual generó un efecto negativo, no significativo, en los resultados por valoración de las inversiones negociables de \$3.019 y en el superávit por valorización de \$5.905, correspondientes a las inversiones disponibles para la venta de renta fija. Aunque la Superintendencia dio la opción de diferir hasta el 18 de julio de 2007 el resultado de este cambio, el Banco reconoció en sus estados financieros de julio de 2006 los efectos originados.

Los valores o títulos de deuda negociables o disponibles para la venta se valoran a precios de mercado. Los valores o títulos de deuda de inversiones para mantener hasta el vencimiento son valorados a partir de la Tasa Interna de Retorno TIR.

Los valores o títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se valoran por el siguiente procedimiento:

El costo de adquisición se aumenta o disminuye en el porcentaje de participación que corresponda al inversionista sobre las variaciones patrimoniales subsecuentes a la adquisición de la inversión.

Para el efecto, las variaciones en el patrimonio del emisor se calculan con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales en ningún caso pueden ser anteriores a seis (6) meses contados desde la fecha de la valoración. Cuando se conozcan estados financieros dictaminados más recientes, los mismos se deben utilizar para establecer la variación en mención.

La actualización del valor de mercado se contabiliza de la siguiente manera:

En el evento en que el valor de mercado o el valor de la inversión actualizado con la partici-

pación que le corresponde al inversionista sea superior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia debe afectar en primera instancia la provisión o desvalorización hasta agotarla, y el exceso se debe registrar como superávit por valorización.

Cuando el valor de mercado o el valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista sea inferior al valor por el cual se encuentra registrada la inversión, la diferencia afecta en primera instancia el superávit por valorización de la correspondiente inversión hasta agotarlo y el exceso se registra como una desvalorización de la respectiva inversión dentro del patrimonio.

Cuando los dividendos o utilidades se repartan en especie, incluidos los provenientes de la capitalización de la cuenta revalorización del patrimonio, se registra como ingreso la parte que haya sido contabilizada como superávit por valorización, con cargo a la inversión, y se revierte dicho superávit. Cuando los dividendos o utilidades se repartan en efectivo, se registra como ingreso el valor contabilizado como superávit por valorización, se revierte dicho superávit y el monto de los dividendos que exceda el mismo se contabiliza como un menor valor de la inversión.

Provisiones o pérdidas por calificación de riesgo crediticio - Los valores o títulos de deuda así como los títulos participativos con baja o mínima bursatilidad o sin ninguna cotización, se ajustan en cada fecha de valoración con fundamento en la calificación de riesgo crediticio.

No están sujetos a lo establecido en el párrafo anterior, los valores o títulos de deuda pública interna o externa emitidos o avalados por la Nación, los emitidos por el Banco de la República y los emitidos o garantizados por el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN.

De acuerdo con la reglamentación modificada mediante las Circulares Externa 021 de 2003 y 003 de 2004 de la Superintendencia, las inversiones son calificadas por niveles de riesgo crediticio, así:

Valores o títulos de emisiones o emisores que cuenten con calificaciones externas - Los valores o títulos que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia, o los valores o títulos de deuda emitidos por entidades que se encuentren calificadas por éstas, no pueden estar contabilizadas por un monto que exceda los siguientes porcentajes de su valor nominal neto de las amortizaciones efectuadas hasta la fecha de valoración:

CALIFICACIÓN LARGO PLAZO	VALOR MÁXIMO %	CALIFICACIÓN CORTO PLAZO	VALOR MÁXIMO %
BB+, BB, BB-	Noventa (90)	3	Noventa (90)
B+, B, B-	Setenta (70)	4	Cincuenta (50)
CCC	Cincuenta (50)	5 y 6	Cero (0)
DD, EE	Cero (0)		

Valores o títulos de emisiones o emisores no calificados – Para los valores o títulos que no cuenten con una calificación externa o valores o títulos de deuda emitidos por entidades que no se encuentren calificadas, se establece el monto de sus provisiones con base en una metodología aprobada por la Superintendencia. En caso de no contar con una metodología aprobada, deben sujetarse a lo siguiente:

- Categoría "A"- Inversión con riesgo normal. Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible reflejan una adecuada situación financiera.
- Categoría "B"- Inversión con riesgo aceptable, superior al normal. Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.

- Categoría "C"- Inversión con riesgo apreciable. Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
- Categoría "D"- Inversión con riesgo significativo. Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
- Categoría "E"- Inversión incobrable. Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

Las provisiones o pérdidas se establecen de acuerdo con la calificación de riesgo crediticio enumeradas anteriormente y el valor en libros de las inversiones no debe superar los siguientes porcentajes:

CALIFICACIÓN	TÍTULOS PARTICIPATIVOS	TÍTULOS DE DEUDA
	VALOR MÁXIMO DEL COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR MÁXIMO DE SU VALOR NOMINAL NETO DE AMORTIZACIONES A LA FECHA DE VALORACIÓN
	%	%
B	Ochenta (80)	Ochenta (80)
C	Sesenta (60)	Sesenta (60)
D	Cuarenta (40)	Cuarenta (40)
E	Cero (0)	Cero (0)

c. *Cartera de créditos, contratos leasing, cuentas por cobrar y sus provisiones* - Los préstamos son contabilizados con base en su valor nominal y son clasificados como comerciales, de consumo, de vivienda ó microcrédito.

Cartera de vivienda: registra, independientemente del monto, los créditos otorgados a personas naturales para la adquisición de vivienda nueva o usada, o para la construcción de vivienda individual, los cuales tienen las siguientes características:

- Denominados en UVR o moneda legal.
- Están amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada.
- Plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco años mínimo y treinta años máximo.



Cartera de consumo: registra, los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto.

Cartera de microcrédito: registra el conjunto de operaciones otorgadas a microempresas cuya planta de personal no supere 10 trabajadores y cuyo saldo de endeudamiento no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Cartera comercial: se registran todas las demás operaciones no clasificadas como vivienda, como consumo ni como microcrédito.

De acuerdo con la normativa de la Superintendencia, el Banco viene realizando dos evaluaciones a su cartera comercial, durante los meses de mayo y noviembre, así como una actualización mensual sobre los nuevos préstamos y préstamos reestructurados. La actualización de las calificaciones se registra durante los meses de junio y diciembre y con base en ellas son contabilizadas las provisiones. De acuerdo con las regulaciones, los préstamos son calificados por niveles de riesgo (A- Normal, B- Aceptable, C- Apreciable, D- Significativo y E- Incobrable). Dichos niveles de riesgo, son asignados al considerar algunos factores como la capacidad de pago de los deudores, la cual es determinada con base en sus estados financieros (últimos dos años como mínimo), el servicio a la deuda y la información obtenida proveniente de las centrales de información financiera y de la información comercial de que dispone el Banco. Los préstamos de vivienda, los préstamos de consumo y los microcréditos, son calificados mensualmente en los mismos

niveles de riesgo indicados anteriormente, teniendo en cuenta como mínimo el tiempo de vencimiento que registren los saldos; las provisiones resultantes se contabilizan en el mismo mes en que se realiza la evaluación.

De acuerdo con la Circular Externa No. 052 de diciembre 30 de 2004 a partir del 1º de enero de 2005, para la constitución de provisiones el Banco debe aplicar las reglas contenidas en el Anexo de la mencionada Circular. Con las Circulares Externas 020 de julio de 2005 y 035 de octubre 17 de 2006 la Superintendencia adoptó el modelo de referencia para la estimación de las pérdidas esperadas para la cartera comercial. El anterior modelo deberá ser adoptado a partir del 1 de julio de 2007 por parte de aquellas entidades sujetas al SARC, excepto aquellas que cuentan con un modelo interno no objetado y en funcionamiento a dicha fecha.

Para la cartera de consumo, la Superintendencia estableció la Circular Externa 042 de 2006,

mediante la cual adoptó el modelo de referencia, el cual deberá ser adoptado a partir del 1 de julio de 2008 por parte de las entidades sujetas al SARC, excepto de aquellas entidades que a esa fecha cuentan con un modelo interno no objetado. Para las carteras de microcrédito y de vivienda, el regulador aún no ha definido un modelo estándar para la estimación de las pérdidas esperadas. El modelo de referencia se empleará para la evaluación y supervisión de los modelos internos.

Las evaluaciones y estimaciones de la probabilidad de deterioro de los créditos y de las pérdidas esperadas se efectúan ponderando criterios objetivos y subjetivos, teniendo en cuenta los siguientes aspectos:

Calificación del riesgo crediticio - Hasta que la metodología interna de riesgo crediticio, en cumplimiento del SARC, se encuentre en operación plena, los siguientes criterios se aplican como condiciones objetivas suficientes para clasificar los créditos en categoría de riesgo:

RIESGO	COMERCIAL	CONSUMO	MICROCRÉDITO	VIVIENDA
"A" Normal	Vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Vigentes y hasta 1 mes de vencidos	Con instalamentos al día o vencidos hasta 2 meses
"B" Aceptable	Con más de 1 mes y hasta 3 meses de vencidos	Con más de 1 mes y hasta 2 meses de vencidos	Con más de 1 mes y hasta 2 meses de vencidos	Con vencimientos superiores a 2 meses y hasta 5 meses
"C" Apreciable	Con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos	Con más de 2 meses y hasta 3 meses de vencidos	Con más de 2 meses y hasta 3 meses de vencidos	Con vencimientos superiores a 5 meses y hasta 12 meses
"D" Significativo	Con más de 6 meses y hasta 12 meses de vencidos	Con más de 3 meses y hasta 6 meses de vencidos	Con más de 3 meses y hasta 4 meses de vencidos	Con vencimientos superiores a 12 meses y hasta 18 meses
"E" Incobrabilidad	Con más de 12 meses de vencidos	Con vencimientos de más de 6 meses	Con vencimientos de más de 4 meses	Con vencimientos de más de 18 meses

Calificación de créditos con entidades territoriales - El Banco en adición a lo anterior revisa y verifica el cumplimiento de las diferentes condiciones establecidas en la Ley 358 de 1997.

Provisiones - Calificada la cartera, se constituyen como mínimo las provisiones calculadas de acuerdo con la normativa expedida por la Superintendencia en el Capítulo II de la Circular Externa No. 100 de 1995 y sus actualizaciones, siendo la última la introducida por la Circular Externa No. 004 de diciembre 29 de 2005. Con la última reforma se estableció a partir del 29 de diciembre de 2005 la provisión del 1% para la cartera calificada en categoría A y se elevó del 1% al 3,2% la provisión de los créditos calificados en categoría B. En

ambos casos, no se consideran las garantías idóneas. La Circular Externa 04 estableció la posibilidad de un calendario para el registro de provisión mediante 19 alícuotas mensuales, de tal forma que las nuevas provisiones originadas con la modificación estuvieran constituidas al 100% el primero de julio del año 2007. Sin embargo, sobre el valor de la inversión al corte de diciembre 31 de 2006 y 2005 el Banco determinó registrar estas provisiones al 100%.

Las provisiones de la cartera en sus diferentes clasificaciones son:

Créditos de vivienda - Se provisiona el valor de los préstamos, los intereses y costos de los mismos de acuerdo con las calificaciones asignadas a continuación:

CALIFICACIÓN DEL CRÉDITO	PORCENTAJE DE PROVISIÓN SOBRE LA PARTE GARANTIZADA	PORCENTAJE DE PROVISIÓN SOBRE LA PARTE NO GARANTIZADA
A	1%	1%
B	3,2%	100%
C	10%	100%
D	20%	100%
E	30%	100%

Adicionalmente, transcurridos 2 y 3 años desde que el crédito haya sido calificado en categoría E, se provisionará el 60% y 100%, respectivamente, sobre la parte garantizada.

Créditos de consumo - Microcrédito y comercial - El límite inferior de provisión por capital, intereses y otros conceptos para cada nivel de riesgo es el siguiente, ponderando las garantías al 70% para los créditos hasta doce meses de vencidos:

CALIFICACIÓN	PORCENTAJE DE PROVISIÓN
A	1%
B	3,2%
C	20%
D	50%
E	100%

Las provisiones que se efectúen sobre los créditos calificados en categorías "A" y "B" deberán calcularse, no solo sobre el capital pendiente de pago, sino que deben comprender adicionalmente el valor de los intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio e ingresos por otros conceptos, sin incluir los registrados en cuentas de orden.

Los préstamos a cargo de clientes que sean admitidos dentro de la normativa de la Ley 550 de diciembre de 1999, mantienen la calificación que traían antes del acuerdo de reestructuración, conservan las provisiones que tenían constituidas y se suspende la causación de intereses.

Posteriormente pueden rehabilitarse las calificaciones a categorías de menor riesgo, siempre y cuando se cumplan las reglas determinadas por la Superintendencia.

El Banco tiene constituida, tal como lo establece la Circular Externa No. 004 de 2005 la provisión general obligatoria del 1% de la cartera bruta.

El Banco realiza una selección de las operaciones que se encuentran 100% provisionadas y cuya gestión de recaudo ha sido improductiva, luego de haber ejecutado diversos mecanismos de cobro incluyendo el de la vía judicial, a fin de solicitar a la Junta Directiva el retiro de estos activos, mediante el castigo. Una vez la Junta Directiva autoriza el castigo de las operaciones seleccionadas, se realiza

su contabilización y se efectúa el reporte correspondiente a la Superintendencia.

No obstante haber efectuado el castigo de operaciones de crédito dada la imposibilidad de su recaudo, los administradores prosiguen su gestión de cobro a través de fórmulas que conduzcan a la recuperación total de las obligaciones.

Garantías - Las garantías para efectos de cálculo de provisión son ponderadas por los siguientes porcentajes de acuerdo con la mora de los créditos:

GARANTÍAS HIPOTECARIAS		GARANTÍAS NO HIPOTECARIAS	
TIEMPO DE MORA (EN MESES)	PORCENTAJE	TIEMPO DE MORA (EN MESES)	PORCENTAJE
0 - 18	70%	0 - 12	70%
18 - 24	50%	12 - 24	50%
24 - 30	30%	24	0%
30 - 36	15%		
36	0%		

De acuerdo con la normatividad vigente, a partir del 1 de enero de 2002, las garantías prendarias que versen sobre establecimientos de comercio o industriales del deudor, las garantías hipotecarias sobre inmuebles en donde opere o funcione el correspondiente establecimiento y las garantías sobre inmuebles por destinación que formen parte del respectivo establecimiento, ponderan al 0% de su valor, motivo por el cual fueron reclasificadas como garantías no idóneas.

Suspensión de causación de intereses y normas de alineamiento - En materia de suspensión de causación de rendimientos la normativa establece que dejarán de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, cuando un crédito presente mora de 2 meses para créditos de vivienda y consumo, 1 mes para microcréditos y 3 meses para créditos comerciales.

En la misma oportunidad en que se deba suspender la causación de rendimientos, se provisiona

la totalidad de lo pendiente por recaudar correspondiente a dichos conceptos.

Para alinear la calificación de los deudores, la Superintendencia ordena que cuando una entidad vigilada califique en "B", "C", "D" o en "E" cualquiera de los créditos de un deudor, debe llevar a la categoría de mayor riesgo los demás créditos de la misma modalidad otorgados a dicho deudor.



Las calificaciones propias deberán alinearse con las de las otras entidades financieras cuando al menos dos de ellas establezcan una calificación de mayor riesgo y cuyas acreencias representen por lo menos el veinte por ciento (20%) del valor de los créditos respectivos según la última información disponible en la central de riesgos. En este caso, se admitirá una discrepancia máxima de un nivel de diferencia en la calificación.

Acuerdos concordatarios - Los préstamos a cargo de clientes que sean admitidos al trámite de un proceso concordatario se califican inmediatamente como E (Incobrables) y se sujetan a las provisiones definidas para esta categoría. Producido el acuerdo de pago dentro del proceso, los préstamos podrán recalificarse como D (Significativo) y dentro del año siguiente reducir las provisiones al 50%. Posteriormente pueden hacerse recalificaciones a categorías de menor riesgo siempre y cuando se cumplan los requisitos establecidos por la Superintendencia al respecto.

d. *Aceptaciones bancarias* - Las aceptaciones bancarias son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder 6 meses. Sólo pueden originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o de compra-venta de bienes muebles en el país. En el momento de aceptación de dichas letras, su valor es contabilizado por el Banco simultáneamente en el activo y en el pasivo. Los valores registrados en el activo son evaluados por riesgo de crédito de acuerdo con los procedimientos generales de evaluación de la cartera de préstamos.

e. *Contratos de derivados* - El Banco realiza contratos a término para la compra o venta de inversiones en títulos y/o de moneda extranjera para propósitos de cobertura en inversión. Estos contratos son registrados en el rubro de aceptaciones y derivados. A partir del 1 de mayo de 1998 estas operaciones son valoradas diariamente a precios de mercado siguiendo procedimientos definidos por la Superintendencia; el resultado de la valoración es contabilizado afectando la cuenta de resultados.

f. *Operaciones de contado* - Las operaciones de compra y venta de divisas, de inversiones en títulos en moneda legal o moneda extranjera, cuyo cumplimiento se acuerda para dentro de los dos (2) días hábiles inmediatamente siguientes a aquel en el que se pacta la operación, son valoradas conforme a las reglas previstas en el Capítulo XVIII de la Circular Básica Contable y Financiera, considerando que deben reflejar los correspondientes riesgos de mercado, contraparte y cambiario.

g. *Bienes recibidos en pago de obligaciones* - BRDP - Los bienes recibidos en pago de obligaciones se contabilizan por el valor final acordado con los deudores, o por el valor determinado en la adjudicación judicial.

Los considerados como no monetarios fueron ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000.

El Banco tiene dos (2) años para enajenar los bienes recibidos en dación en pago, y dos (2) años máximo de prórroga.

El valor comercial de los bienes inmuebles, se actualiza con un nuevo avalúo, cuya fecha de elaboración no puede ser superior a tres (3) años.

Cuando el costo de adquisición del inmueble sea inferior al valor de la deuda registrada en el



balance, la diferencia se debe reconocer de manera inmediata en el estado de resultados.

Cuando el valor comercial de un BRDP sea inferior a su valor en libros, se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Cuando el valor de mercado de los BRDP sea superior al costo neto, no se registrarán valorizaciones.

Para los efectos de lo dispuesto en el artículo 110 numerales 6º y 7º EOSF, los establecimientos de crédito deben contar con un Sistema de Administración de BRDP, que les permita gestionarlos adecuadamente, con el propósito de enajenarlos y calcularles el nivel de provisiones necesarias para cubrir las pérdidas esperadas derivadas de la no enajenación de los mismos dentro de los plazos establecidos en la norma de la Superintendencia. Este sistema debe contemplar como mínimo lo siguiente:



- Políticas en materia de aceptación, administración y enajenación de BRDP.
- Procedimientos para la aceptación, administración y enajenación de los BRDP.
- Mecanismos para la estimación de pérdidas y cuantificación de provisiones.
- Reglas sobre los procedimientos de control del sistema.

El modelo presentado por el Banco fue aprobado por la Superintendencia.

El Banco calcula y registra las provisiones dentro del marco de lo establecido en el modelo interno, conforme a la siguiente metodología:

Bienes inmuebles: Estos bienes se contabilizan y provisionan de acuerdo con el modelo interno, según el cual se efectúa una separación de los bienes basado en la historia real de las pérdidas en la venta de inmuebles, incluyendo solamente los bienes que a la fecha se hayan vendido, estableciendo así concretamente las pérdidas incurridas. Así mismo, se calcula el valor presente neto, los gastos asociados, cálculo de la máxima pérdida esperada por inmuebles y cálculo de la máxima pérdida esperada ponderada. Ver descripción del modelo en la Nota 14 Bienes Realizables y Recibidos en Pago.

- Acuerdo de Reestructuración Ley 550 de diciembre 30 de 1999

Los bienes inmuebles distintos a establecimientos de comercio o industriales recibidos en dación en pago producto de acuerdos de reestructuración, se provisionan partir de los doce (12) meses siguientes a la fecha de suscripción del acuerdo, mediante alícuotas mensuales.

Dicha provisión se aplicará de la siguiente manera:

- Durante los treinta y seis (36) meses siguientes y hasta por el setenta por ciento (70%) de su valor, si se trata de inmuebles destinados a vivienda.
- Durante los veinticuatro (24) meses siguientes y hasta por el ochenta por ciento (80%) de su valor, si se trata de otro tipo de inmueble.

Bienes Muebles: Las provisiones se constituyen de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia en el capítulo III de la circular básica.

Mediante alícuotas mensuales, se constituye una provisión equivalente al treinta y cinco por ciento (35%) sobre el valor de recepción del bien dentro del año siguiente a la fecha de recibo del mismo; dicho porcentaje de provisión se incrementa hasta alcanzar un setenta por ciento (70%) mediante alícuotas mensuales dentro del segundo año, contado a partir de la fecha de recepción del BRDP.

Transcurrido el plazo legal para la realización del respectivo bien sin que se haya autorizado prórroga por parte de la Superintendencia, se incrementa de inmediato la provisión hasta alcanzar el cien por ciento (100%) del valor del BRDP. Si se

obtuvo prórroga para la venta del bien, el treinta por ciento (30%) de provisión adicional se constituye mediante alícuotas mensuales dentro del plazo otorgado para la prórroga.

Se realizan provisiones adicionales a la mencionada mediante alícuotas, en los siguientes eventos:

a. Cuando el valor de recepción del bien sea inferior al saldo insoluto de la deuda registrada en el balance, llevando de manera inmediata dicho monto al estado de resultados del período respectivo.

b. Cuando el valor comercial del bien sea inferior al valor registrado en el balance, contabilizando de forma inmediata una provisión con cargo al estado de resultados.

En todo caso, la aplicación de las reglas de provisiones sobre los BRDP muebles, deberá considerar la naturaleza del bien, de tal suerte que las provisiones correspondientes a títulos de inversión reflejen los criterios que para el efecto ha establecido la Superintendencia en la circular básica contable y financiera No. 100 de 1995, Capítulo I – Clasificación, valoración y contabilización de inversiones, considerando para ello si son inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

h. *Bienes dados en leasing y depreciación:* Los bienes dados en leasing de contratos suscritos hasta el 31 de diciembre de 1995 son registrados al costo como propiedades y equipos (incluyendo cualesquier costo de financiación incurrido) ajustados por inflación, hasta el 31 de diciembre de 2000 y se deprecian en el término del contrato. La depreciación se calcula por el sistema de amortización del valor presente de los flujos de efectivo de cada contrato, descontados a la tasa implícita de cada contrato, considerando como valor presente el costo de adquisición o el valor neto en libros del activo según corresponda.

Los contratos de arrendamiento financiero suscritos a partir del 1o. de enero de 1996, se contabilizan como propiedades y equipos y no son

depreciados. La porción del capital de cánones de arrendamiento se contabiliza como amortización de los activos arrendados y el resto se contabiliza como ingresos por intereses sobre contratos de arrendamientos. Dichos intereses se computan con base en la tasa interna de retorno para cada contrato. En el momento en que estos contratos presenten más de 90 días de vencidos, se suspende la amortización de los activos arrendados y la contabilización de intereses.

La diferencia entre el cálculo contable y el fiscal de la depreciación de los bienes inmobiliarios dados en leasing hasta el 31 de diciembre de 1995 se presenta como depreciación diferida. Dicha diferencia desaparece en el momento de ejercerse la opción de compra del bien.

Los gastos de reparaciones y mantenimiento de los activos dados en leasing son a cargo de los arrendatarios.

Los contratos de leasing sobre bienes, los cánones y demás conceptos originados de dichos contratos son clasificados y evaluados de acuerdo con los procedimientos previstos para la cartera de préstamos.

i. Bienes no utilizados en el objeto social: Los bienes no utilizados en el objeto social corresponden a los bienes de uso propio que el



Banco ha dejado de utilizar en el desarrollo de su objeto social. Estos bienes se continúan depreciando hasta el momento de su realización y computan junto con los activos fijos de el Banco para calcular el límite establecido en el numeral 1.2 de capítulo séptimo del título primero de la Circular Externa 007 de 1996 (Circular Básica Jurídica).

Para la permanencia de los bienes restituidos dentro de esta cuenta, aplicaran los mismos plazos de los bienes recibidos en pago, por tratarse de activos que computan en las restricciones previstas en el numeral 6 del artículo 110 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.

j. *Propiedades y equipos y depreciación* - Las propiedades y equipos son registrados al costo y fueron ajustados por la inflación ocurrida entre el 1 de enero de 1992 y hasta el 31 de diciembre de 2000. Las ventas y retiros de tales activos son contabilizados por el valor neto ajustado en libros y la diferencia entre el precio de venta y el valor neto ajustado en libros se lleva a los resultados del año.

Las adiciones, mejoras y reparaciones extraordinarias que aumenten significativamente la vida útil de los activos, se registran como mayor valor, y los desembolsos por mantenimiento y reparaciones que se realicen para la conservación de estos activos se cargan a gastos, a medida que se causan.

La depreciación de algunos bienes inmuebles, de acuerdo a estudios de la vida útil establecida por la lonja, se realiza a 40 años y es calculada sobre el costo de adquisición ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000, usando el método de línea recta a la tasa anual del 2,5%. Los demás bienes inmuebles adquiridos se continúan depreciando a la tasa del 5% anual, a 20 años.

La depreciación de otros equipos es calculada sobre el costo de adquisición, ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2000, usando el método de línea recta con base en la vida útil de los mismos a las siguientes tasas anuales:

- Muebles, equipos y enseres 10%.
- Vehículos y equipo de computación 20%.

Se contabilizan provisiones individuales sobre aquellos activos cuyo valor neto en libros es superior al valor comercial establecido mediante avalúo; y cuando el valor neto es inferior al valor comercial, tal diferencia se contabiliza como valorización de activos.

Los desembolsos por concepto de mejoras cuyo objeto es aumentar la eficiencia o incrementar la vida útil de los activos, al igual que las incorporaciones realizadas, se capitalizan. Las erogaciones que se realizan para atender su mantenimiento y reparación, se contabilizan como gastos en el año en que se producen.

k. *Sucursales y agencias* - Se incluyen en estas cuentas los cargos y abonos no correspondidos entre la Dirección General de el Banco y sus sucursales, o entre estas últimas, por concepto de transacciones internas.

Según instrucciones de la Superintendencia: (a) se deben presentar en el balance general las operaciones de naturaleza activa separadamente de las de naturaleza pasiva, y no el saldo neto de ellas; y (b) no se deben dejar partidas pendientes por corresponder por más de 30 días en los balances de fin de año (Ver Nota 17).

l. *Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos* - Los gastos pagados por anticipado incluyen intereses, comisiones y primas de seguros, que se amortizan durante el período que se reciben los servicios o se causen los costos y gastos.

Los cargos diferidos registran los costos aplicables a períodos futuros que corresponden a bienes de los cuales se espera obtener beneficios económicos en varios períodos, y ordinariamente corresponden a impuesto de renta diferido, crédito mercantil y gastos fusión, bonificaciones por retiro voluntario, gastos de organización y preoperativos, remodelaciones de oficinas, programas para computador, mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento, y se amortizan con base en presunciones sobre períodos beneficiados, como se explica más adelante.

Hasta el 31 de diciembre del 2000 los cargos diferidos fueron ajustados por inflación.

La amortización de los programas para computador comprados hasta el año 2002 se amortizan en: a) un período de cinco años a las tasas del 10%, 15%, 20%, 25% y 30% para cada año respectivamente; y b) los comprados a partir del año 2003 a 36 meses. Las remodelaciones de oficinas se amortizan en un período de dos años. Las mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento son amortizadas en un período de doce meses, a menos que el período de arrendamiento sea más corto, por el método de línea recta; los gastos de organización y preoperativos se amortizan en el menor tiempo entre el estimado en el estudio y la duración del proyecto específico que los originó.

Las bonificaciones reconocidas al personal en cumplimiento al programa de retiro voluntario o de índole similar, se amortizan de acuerdo con la autorización de la Superintendencia.

El Banco a septiembre de 2006 registraba un crédito mercantil como resultado de la compra del Banco Comercial Granahorrar S.A., cuya amortización lineal se inició en enero de 2006 por un período de diez (10) años, de acuerdo con las disposiciones del Capítulo XVII de la Circular Externa 100 de 1995 (Circular Básica Contable).

En octubre 09 de 2006 la Superintendencia a través de la Circular Externa 034, incorporó las siguientes modificaciones al Capítulo antes mencionado:

- El crédito mercantil adquirido se determina en el momento en el cual la entidad obtenga efectivamente el control sobre la adquirida, el cual debe ser distribuido en cada una de las líneas de negocio identificadas inclusive a nivel contable.



- Se establece un plazo para amortizar el crédito mercantil hasta 20 años, según el tiempo razonable para obtener beneficios futuros.
- Se debe aplicar el método de amortización exponencial.
- En forma anual se debe valorar las unidades generadoras de efectivo o líneas de negocio a precios de mercado, por parte de un experto debidamente autorizado por la Superintendencia.
- Se establece como medida anti-cíclica: acelerar la amortización cuando se prevea un posible deterioro futuro de las líneas de negocio asociadas al crédito mercantil.
- Se requiere reconocer inmediatamente la pérdida en el estado de resultados, como amortización del crédito mercantil (no diferible). Si posteriormente la situación se retorna contraria, las pérdidas no se podrán revertir así como tampoco se permite incrementar el saldo del crédito mercantil.
- Se establece un régimen de transición que permite a las entidades que a la fecha de entrada en vigencia de la Circular, presentan saldo en la cuenta de crédito mercantil, amortizar exponencialmente por el período restante al nuevo plazo establecido, soportado por un estudio que justifique y soporte su valor razonable.

La Superintendencia autorizó el 28 de diciembre de 2006 a la firma INCORBANK S.A., para actuar como experto en los términos establecidos en la Circular Externa 034 de 2006.

Las líneas de negocio definidas en el estudio requerido son: la cartera hipotecaria, la cartera por tarjeta de crédito y la cartera de consumo.

El Banco se acogió al régimen de transición dispuesto por la citada circular, generando un impacto en la cuenta de resultados de \$10.730, tal como se detalla en la Nota 16.

- m. *Valorizaciones de activos* - Las valorizaciones de ciertos activos, que incrementan el patrimonio de los accionistas, son determinadas por el exceso de avalúos comerciales de bienes inmuebles (establecidos por evaluadores independientes) sobre el valor neto ajustado en libros.

El exceso o defecto del valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista versus el valor en libros, en títulos participativos, se registra como valorización o desvalorización.

- n. *Pasivos laborales* - Los pasivos laborales se contabilizan mensualmente y se ajustan al fin de cada año con base en las disposiciones legales y los convenios laborales vigentes, el sistema de liquidación de nómina calcula el valor del pasivo para cada uno de los empleados activos.
- o. *Pensiones de jubilación* - El Banco establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cubija a todo el personal, que de acuerdo con las normas legales tengan derecho o la expectativa de pensión de jubilación a cargo de la empresa, y que cubre los beneficios establecidos en el sistema pensional vigente. El cálculo actuarial por pensión de jubilación debe estar amortizado en un 100% al término del año 2010, por lo cual se amortiza el saldo que tiene en el pasivo en el porcentaje que resulte de dividir el porcentaje de lo no amortizado en el número de años restantes para alcanzar el año 2010.

Actualmente el Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otras entidades autorizadas por la Ley (AFP's privadas desde el año 1994), reciben los aportes de el Banco y de sus trabajadores al Sistema General de Pensiones, de tal forma que dichas entidades tienen a su cargo la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte definidos por el Sistema a favor de los trabajadores. El pasivo por pensiones directamente a cargo de el Banco, corresponde esencialmente a personal contratado en los años 1960 ó anteriores, y/o que laboró en ciertas regiones del país donde el Banco tenía oficinas pero que no existía la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte por cuenta del ISS. La determinación del monto del pasivo se realiza con base en estudios actuariales ajustados a las disposiciones y normativas vigentes al respecto. El costo diferido no amortizado por pensiones de jubilación y los posteriores incrementos en el pasivo actuarial son amortizados hasta el año 2010.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el estudio actuarial está elaborado de acuerdo con las normas del Decreto No. 2783 del 20 de diciembre de 2001, en lo que hace referencia a la parte tributaria. (Ver Nota 22).

- p. *Impuesto sobre la renta* - El gasto por impuesto sobre la renta es determinado con base en la renta gravable o la renta presuntiva, la que fuere mayor. La provisión para impuesto sobre la renta incluye, entre otros, los impuestos resultantes de las diferencias temporales entre los gastos deducibles para efectos de impuestos y los gastos registrados para propósitos de los estados financieros. El beneficio impositivo o gasto correspondiente a tales diferencias temporales se registra en una cuenta de impuesto de renta diferido en cuentas del activo o del pasivo, respectivamente; siempre que exista una expectativa razonable de recuperación o pago. Con ocasión del beneficio establecido mediante Resolución No 03055 expedida por la DIAN, el Banco es poseedor del contrato de estabilidad tributaria que amparaba al anterior Banco Comercial Granahorrar S.A., dicho régimen tiene una duración de 10 años a partir del 1 de enero 2001.
- q. *Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera* - Las operaciones en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia para el último día hábil del mes.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se lleva al rubro de gasto o ingreso financiero, respectivamente. La tasa de cambio utilizada para ajustar el saldo resultante en dólares de los Estados Unidos de Norte América al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de \$2.238,79 y \$2.284,22 por US\$1, respectivamente.

La diferencia en cambio generada por las cuentas por pagar y obligaciones en moneda extranjera requeridas para la adquisición de propiedades, planta y equipo se capitaliza hasta que el activo está en condiciones de enajenación o uso. Todas las demás ganancias y pérdidas en cambio se incluyen en los resultados del período.

- r. *Prima en colocación de acciones* - La prima en colocación de acciones comunes y preferenciales es acreditada a la reserva legal, la cual hace parte de las utilidades retenidas apropiadas.
- s. *Reconocimiento de ingresos, costos y gastos* - Los ingresos, costos y gastos se llevan a resultados por el sistema de causación. A partir del mes de marzo de 2002 la Superintendencia requiere que no se contabilicen ingresos por intereses de la cartera de préstamos cuando un crédito presente la mora indicada en el siguiente cuadro:

MODALIDAD DE CRÉDITO	MORA SUPERIOR A
Comercial	3 meses
Consumo	2 meses
Vivienda	2 meses
Microcréditos	1 mes

Aquellos créditos que entren en mora y que a partir de marzo de 2002 alguna vez hayan dejado de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, dejarán de causar dichos ingresos desde el primer día de mora. Una vez se pongan al día podrán volver a causar. Mientras se produce su recaudo, el registro correspondiente se llevará por cuentas contingentes.

Cuando en los acuerdos de reestructuración de cartera o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses, que se encontraren registrados en cuentas de orden, o de los saldos de cartera castigada, incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización y reconocimiento como ingreso se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados, excepto en los créditos avalados por la Nación en reestructuraciones de Ley 617 de 2000.

Así mismo, los intereses que se generen de este tipo de reestructuraciones tendrán el mismo tratamiento indicado en el párrafo anterior.

Los costos originados en el otorgamiento de préstamos se llevan a cuentas de resultados cuando se incurren y los ingresos cuando se cobran.

- t. *Cuentas contingentes y de orden* - Se contabilizan como cuentas contingentes las cartas de crédito emitidas y no utilizadas, los avales, los préstamos aprobados y no desembolsados, los cupos de tarjetas de crédito, procesos en contra de el Banco, las garantías otorgadas, los intereses no cobrados de préstamos vencidos, las pérdidas fiscales por amortizar y otras obligaciones contingentes. Se registran como cuentas de orden los activos y valores recibidos y entregados en custodia y garantía, los derechos en contratos a término y operaciones de derivados, los créditos a favor no utilizados, los activos castigados, otros valores y la cartera por temporalidad. También se llevan en cuentas de orden los ajustes por inflación de los valores fiscales de activos y patrimonio, los ajustes por inflación de los saldos contables que aplicaron hasta diciembre de 2000, propiedades y equipo totalmente depreciados, operaciones recíprocas con filiales, bienes y valores recibidos en administración y el valor fiscal de los activos y el patrimonio.
- u. *Estados de flujos de efectivo* - Los estados de flujos de efectivo que se acompañan están presentados usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la utilidad neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.
- v. *Utilidad neta por acción* - Se calcula dividiendo la utilidad neta del año por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas tanto comunes como preferenciales en circulación durante cada año.

5. Maduración de Activos y/o Vencimiento de Pasivos

Cartera de Créditos - Para la maduración de la cartera de créditos se tiene en cuenta la amortización periódica de capital e intereses de cada obligación, según lo pactado contractualmente con el cliente. El proceso de maduración se realiza en una sola etapa

clasificando la cartera en créditos comerciales, de consumo, de vivienda y microcréditos realizándose su evaluación en forma separada para moneda legal, extranjera y moneda total.

Inversiones – La maduración del capital e intereses de las inversiones en títulos de deuda de renta fija negociables y al vencimiento se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título. El portafolio de inversiones incluye títulos emitidos por la Nación con vencimiento superior a doce meses, los cuales corresponden principalmente a TES. Las inversiones no negociables de renta variable se incluyen en el último período de tiempo considerado.

Depósitos y Exigibilidades - La maduración de los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, se realiza en forma estadística con un nivel de confianza del 99%, determinando los recursos con mayor exigencia de disponibilidad – volátiles – y la parte permanente, es decir, el saldo que se mantiene relativamente estable en la entidad. Los certificados de depósito a término se maduran de acuerdo con las condiciones pactadas con el cliente.

6. Transacciones en Moneda Extranjera

Los bancos están autorizados para negociar libremente y mantener moneda extranjera. Sin embargo, están obligados a mantener una posición propia diaria en moneda extranjera, determinada por la diferencia entre los derechos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, registrados dentro y fuera del balance general, que no puede exceder del veinte por ciento (20%) del patrimonio técnico, y a partir de febrero 26 de 1999 la Superintendencia autorizó a los intermediarios cambiarios a mantener posición propia negativa en moneda extranjera sin que exceda el cinco por ciento (5%) del patrimonio técnico expresado en dólares estadounidenses.

A partir del 27 de junio de 1999 la Superintendencia estableció como posición propia de con-



tado la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivativos y, a partir del 27 de agosto de 2003 las inversiones para mantener hasta el vencimiento, las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda, las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos y los aportes en sucursales extranjeras. Según Resolución Externa No. 1 del 23 de enero de 2004, se establece que la posición propia de contado no podrá ser negativa y no deberá superar el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio técnico del intermediario. La Resolución Externa No. 5 del 22 de julio de 2005 establece que los montos máximos permitidos tanto para la posición propia de ley como de contado se determinarán tomando el promedio aritmético de los tres (3) días hábiles de cada posición. En el evento que el período de tres (3) días a que se refiere el artículo 3 de la resolución en mención incorpore días de dos meses calendario diferente, la fecha de referencia para determinar el segundo mes calendario anterior será el último día hábil del período en cuestión.

La determinación del monto máximo o mínimo de la posición propia diaria y de la posición propia de contado en moneda extranjera se debe efectuar basado en el patrimonio

técnico de el Banco el último día del segundo mes calendario anterior, convertido a la tasa de cambio establecida por la Superintendencia al cierre del mes inmediatamente anterior. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la posición propia en moneda extranjera del Banco ascendía a USD\$ 718.802,16 y USD\$ 5.223.813,29; y la posición propia de

contado era de USD\$ 20.120.512,22 y USD\$ 5.154.397,25, respectivamente. Dichos valores cumplen los requerimientos legales vigentes.

Sustancialmente todos los activos y pasivos en moneda extranjera del Banco son mantenidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, y al 31 de diciembre eran los siguientes:

	2006 (Dólares estadounidenses)	2005 (Dólares estadounidenses)
ACTIVOS:		
Efectivo y depósitos en bancos	USD 29.308.839	USD 8.993.124
Inversiones	37.601	1.633.251
Cartera de préstamos	76.836.914	151.174.499
Otros activos	(14.858.182)	2.740.613
	USD 91.325.172	USD 164.541.487
PASIVOS:		
Depósitos	USD 9.346.687	USD 3.576.313
Obligaciones financieras	75.341.366	142.570.682
Otros pasivos	5.918.317	12.552.289
	90.606.370	158.699.284
ACTIVOS NETOS EN MONEDA EXTRANJERA	USD 718.802	USD 5.842.203

7. Efectivo y Depósitos en Bancos

MONEDA LEGAL PESOS COLOMBIANOS:	2006	2005
Caja	\$ 476.582	\$ 222.248
Depósitos en el Banco de la República	311.024	355.428
Depósitos en otros bancos	2.829	2.463
Remesas en tránsito de cheques negociados	3.381	2.805
Canje	1.005	325
	794.821	583.269
MONEDA EXTRANJERA:		
Caja	830	1.101
Depósitos en el Banco de la República	36	47
Corresponsales extranjeros	18.600	17.483
Remesas en tránsito de cheques negociados del exterior	1.375	1.911
	20.841	20.542
TOTAL EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS	\$ 815.662	\$ 603.811

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco de la República por \$741.186 y \$459.088, respectivamente. La restricción, que es determinada

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.

8. Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

	Tasa	2006	2005
Bancos	5,16%	\$ 44.776	\$ -
Otras entidades financieras	8,00%	750	-
Total		\$ 45.526	\$ -

Los fondos interbancarios vendidos están pactados a plazos de entre cinco y nueve días. Los montos no están sujetos a restricciones o limitaciones.

9. Inversiones, Neto

	2006	2005
NEGOCIABLES:		
Títulos emitidos o garantizados por la Nación	\$ 1.253.704	\$ 1.036.687
Títulos emitidos por instituciones financieras	18.737	47.015
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	2.021	1.067
Otros	8.520	9.836
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	1.282.982	1.094.605

Viene de página anterior

	2006	2005
PARA MANTENER HASTA EL VENCIMIENTO:		
Deuda pública interna	1.154.726	1.068.321
Títulos emitidos en procesos de titularización	116.294	-
Otros títulos de deuda pública	327.384	176.572
Menos – Provisión para protección	9.348	-
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento	1.589.056	1.244.893
Disponibles para la venta: En títulos de deuda	83.603	-
Disponibles para la venta en títulos participativos	96.657	511.533
Menos – Provisión para protección	20	19
Total en títulos participativos	96.637	511.514
Total disponibles para la venta en títulos de deuda y participativos	180.240	511.514
Derechos de recompra de inversiones	6.371	-
Total inversiones, neto	\$ 3.058.649	\$ 2.851.012
El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre era el siguiente:		
Menos de un año	\$ 960.543	\$ 752.120
De uno a cinco años	620.990	565.690
De cinco a diez años	1.076.807	916.866
De diez a veinte años	313.020	104.822
	\$ 2.971.360	\$ 2.339.498

La calificación de inversiones de títulos de deuda por nivel de riesgo es “A” – Normal para el 99,44% de las inversiones. Los TIPS subordinados emitidos por la Titularizadora Colombiana S.A. representan el 0,56 %, tienen nivel de riesgo “C”-Apreciable, y el valor de su provisión es de \$ 9.348.

La contribución neta de las inversiones al resultado del año 2006 y 2005 fue de \$193.431 y \$272.313, respectivamente.

Inversiones negociables – Los certificados de depósito a término incluidos en los títulos emitidos por instituciones financieras, corresponden prin-

principalmente a depósitos que devengaron intereses anuales promedio del 8,16% en 2006 y 8% en 2005 y con vencimientos entre 90 días y un año.

Los títulos emitidos o garantizados por la Nación corresponden principalmente a títulos de tesorería que en el año 2006 y 2005 devengaron intereses anuales en promedio del 7,67% y 6,79% respectivamente, con vencimientos entre menos de un año y diez años.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento – El Banco ha mantenido su posicionamiento en inversiones hasta el vencimiento, con títulos de la tesorería, con plazos entre 1 y 9 años con una tasa de interés promedio del 9,51% para el 2006 y 10,84% para el 2005.

TRD (Títulos de Reducción de Deuda) – Se denomina en UVR's y son emitidos por el gobierno nacional, destinados a efectuar abonos sobre saldos vigentes de las deudas individuales para la financiación de vivienda a largo plazo. Dicha inversión es del 0,68% sobre las exigibilidades anuales, durante seis años y se liquidará sobre el total de los pasivos para con el público, cuyo saldo para los años 2006 y 2005 fue de \$348.883 y \$188.968, respectivamente.

TES UVR Ley No. 546 – Denominados en UVR's con un interés del 5,36% y amortización

mensual, emitidos a 10 años de plazo, para atender la cancelación de reliquidaciones de los créditos hipotecarios.

El saldo de los títulos anteriores al 31 de diciembre 2006 y 2005 fue de \$21.076 y \$25.294, respectivamente.

TDA's (Títulos de Desarrollo Agropecuario)– Las entidades financieras deben mantener un porcentaje de sus recursos generadores de liquidez y de las exigibilidades en moneda legal, previa deducción del encaje, en cartera agropecuaria. Cuando no se cumple con el porcentaje requerido el Banco está obligado a invertir en TDA's. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo de este tipo de inversiones era de \$327.384 y \$176.572, respectivamente, a una tasa de DTF-2 y DTF-4.

TIP's (Títulos Hipotecarios)– Títulos emitidos por la Titularizadora Colombiana S.A. cuyo subyacente son pagarés de cartera hipotecaria, emitidos con plazos de 5, 10 y 15 años, indexados UVR con tasas entre 3,49% y 8,25%. En el mercado existen actualmente ocho (8) series, de las cuales el Banco posee series E3, E4, y E5. Son títulos con prepagos de capital mensual, que dependen del comportamiento del subyacente.



Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos – Corresponde a las inversiones de renta variable con baja o mínima cotización y al 31 de diciembre estaban conformadas por:

A 31 de diciembre de 2006

ENTIDAD	CAPITAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Acciones con baja o mínima bursatilidad:		
BBVA Fiduciaria S.A.	\$ 23.977	94,50
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	9.453	94,44
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	49.343	35,37
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	336.177	10,49
BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías S.A.	147.286	19,67
DECEVAL	49.164	13,74
A.C.H. Colombia	10.243	10,75
Cámara de Compensación de Divisas de Colombia S.A.	2.500	3,18
Compañía Promotora de Inversiones del Café S.A.	19.021	0,13
Redeban	40.141	10,31
Subtotal		
Menos – Provisión para protección		
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		

VALOR EN LIBROS	VALOR COMERCIAL	VALORIZACIONES Y/O DESVALORIZACIONES	PROVISIÓN POR RIESGO DE SOLVENCIA Y DE MERCADO	CALIFICACIÓN POR RIESGO DE SOLVENCIA
\$ 16.481	\$ 22.661	\$ 6.180	\$ -	A
6.061	8.928	2.867	-	A
6.987	17.456	10.469	-	A
32.766	35.259	2.493	-	A
25.592	28.971	3.379	-	A
4.845	6.750	1.908	-	A
711	1.101	390	-	A
80	80	-	-	A
20	24	-	20	E
<u>3.114</u>	4.139	<u>1.026</u>	-	A
96.657		<u>\$ 28.712</u>	<u>\$ 20</u>	
<u>20</u>				
<u>\$ 96.637</u>				

No existían inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. En 2006 el Banco se fusionó con el Banco Comercial Granahorrar S.A., cuya inversión ascendía a \$435.483. Se recibieron dividendos de FINAGRO (\$3.947), BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías

S.A. (\$3.028), BBVA Fiduciaria (\$2.827), BBVA Valores Colombia (\$1.272), y otras (\$2.137).

Durante el año 2006 se efectuó la venta de la inversión en Carretera Sabana de Occidente, cuyo costo en libros era de \$14.479, generando una utilidad en venta por \$13.108.

A 31 de diciembre de 2005

ENTIDAD	CAPITAL	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Acciones con baja o mínima bursatilidad:		
BBVA Fiduciaria S.A.	\$ 22.751	94,50
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa	9.559	94,44
Banco Comercial Granahorrar S.A.	431.495	98,78
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	45.821	35,37
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	310.977	10,49
DECEVAL	44.554	7,25
A.C.H. Colombia	9.438	10
Carretera Sabana de Occidente	57.360	45,16
Compañía Promotora de Inversiones del Café S.A.	16.040	0,13
Tecnibanca	14.039	0,04
Redeban	32.982	3,33
Subtotal		
Menos – Provisión para protección		
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		

VALOR EN LIBROS	VALOR COMERCIAL	VALORIZACIONES Y/O DESVALORIZACIONES	PROVISIÓN POR RIESGO DE SOLVENCIA Y DE MERCADO	CALIFICACIÓN POR RIESGO DE SOLVENCIA
\$ 16.481	\$ 21.502	\$ 5.021	\$ -	A
6.061	9.028	2.967	-	A
435.484	426.248	(9.236)	-	A
6.987	16.210	9.223	-	A
28.819	32.616	3.797	-	A
1.897	3.230	1.333	-	A
570	944	374	-	A
14.479	25.907	11.428	-	A
19	21	-	19	E
5	6	1	-	A
<u>731</u>	1.116	<u>385</u>	<u>-</u>	A
511.533		\$ <u>25.293</u>	\$ <u>19</u>	
<u>19</u>				
\$ <u>511.514</u>				

No existían inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. En diciembre de 2005 se efectuó compra de 41.715 millones de acciones de Banco Comercial Granahorrar con lo cual se obtuvo una participación del 98,78%. Se recibieron dividendos de FINAGRO (\$1.901), BBVA Fiduciaria (\$964), Almagrario (\$761), y otras (\$1.878).

10. Cartera de Créditos y Operaciones Leasing

La clasificación y calificación por modalidad de cartera al 31 de diciembre era:

Cartera de créditos

Año 2006

CARTERA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	\$ 2.068.674	\$ 26.011	\$ -
Categoría "B"	69.564	933	-
Categoría "C"	31.812	187	-
Categoría "D"	37.744	157	-
Categoría "E"	63.603	585	-
Subtotal	2.271.397	27.873	-
Con otras garantías			
Categoría "A"	2.680.468	34.590	391
Categoría "B"	100.516	6.344	41
Categoría "C"	10.815	1.655	40
Categoría "D"	36.672	350	53
Categoría "E"	60.074	341	898
Subtotal	2.888.545	43.280	1.423
Total comercial	5.159.942	71.153	1.423
CONSUMO:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	230.876	2.352	-
Categoría "B"	9.303	210	-
Categoría "C"	2.930	61	-
Categoría "D"	2.506	51	-
Categoría "E"	4.542	137	-
Subtotal	250.157	2.811	-

PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS	GARANTÍA
\$ 18.139	\$ 192	\$ -	\$ 4.320.737
1.668	47	-	263.827
1.587	187	-	138.586
491	157	-	81.018
<u>78.146</u>	<u>585</u>	<u>-</u>	<u>126.268</u>
<u>100.031</u>	<u>1.168</u>	<u>-</u>	<u>4.930.436</u>
34.814	281	1	-
7.496	225	39	-
8.757	1.655	40	-
34.849	350	53	-
<u>84.215</u>	<u>342</u>	<u>898</u>	<u>-</u>
<u>170.131</u>	<u>2.853</u>	<u>1.031</u>	<u>-</u>
<u>270.162</u>	<u>4.021</u>	<u>1.031</u>	<u>4.930.436</u>
1.871	18	-	515.894
266	5	-	22.337
33	61	-	7.376
99	52	-	5.914
<u>101</u>	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>13.439</u>
<u>2.370</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>564.960</u>

Viene de página anterior

CARTERA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
Con otras garantías			
Categoría "A"	1.878.458	21.347	515
Categoría "B"	65.688	1.485	119
Categoría "C"	21.314	533	119
Categoría "D"	27.763	722	279
Categoría "E"	15.159	507	1.516
Subtotal	2.008.382	24.594	2.548
Total consumo	2.258.539	27.406	2.548
MICROCRÉDITO:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	2.108	53	-
Categoría "B"	129	3	-
Categoría "C"	36	-	-
Categoría "D"	49	3	-
Categoría "E"	455	6	-
Subtotal	2.777	65	-
Con otras garantías			
Categoría "A"	741	6	2
Categoría "B"	26	-	2
Categoría "C"	5	-	-
Categoría "D"	20	-	-
Categoría "E"	87	-	15
Subtotal	879	6	19
Total microcrédito	3.656	71	19
VIVIENDA:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	1.670.851	10.630	868
Categoría "B"	62.388	396	271
Categoría "C"	22.876	114	282
Categoría "D"	10.862	105	306
Categoría "E"	31.945	867	1.323
Total vivienda	1.798.922	12.112	3.050
Provisión general	-	-	-
Total cartera	\$ 9.221.059	\$ 110.742	\$ 7.040

PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS	GARANTÍA
20.557	172	277	-
2.170	41	5	-
4.263	533	119	-
13.882	722	279	-
15.159	507	1.516	-
56.031	1.975	2.196	-
58.401	2.249	2.196	564.960
28	3	-	3.007
4	1	-	93
-	-	-	37
-	3	-	5
3	6	-	138
35	13	-	3.280
2	-	-	-
8	-	-	-
1	-	-	-
6	-	-	-
193	-	15	-
210	-	15	-
245	13	15	3.280
17.799	341	6	5.361.820
6.900	231	97	206.375
12.526	114	282	79.502
7.146	105	306	38.737
15.312	2.213	1.323	94.119
59.683	3.004	2.014	5.780.553
92.212	-	-	-
\$ 480.703	\$ 9.287	\$ 5.256	\$ 11.279.229

Año 2005

CARTERA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
COMERCIAL:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	\$ 817.275	\$ 12.841	\$ -
Categoría "B"	37.726	593	-
Categoría "C"	50.623	380	-
Categoría "D"	37.970	66	-
Categoría "E"	<u>64.828</u>	<u>537</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>1.008.422</u>	<u>14.417</u>	<u>-</u>
Con otras garantías			
Categoría "A"	2.286.501	26.170	215
Categoría "B"	41.630	791	36
Categoría "C"	11.958	1.894	25
Categoría "D"	36.570	404	22
Categoría "E"	<u>73.015</u>	<u>199</u>	<u>820</u>
Subtotal	<u>2.449.674</u>	<u>29.458</u>	<u>1.118</u>
Total comercial	<u>3.458.096</u>	<u>43.875</u>	<u>1.118</u>
CONSUMO:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	135.160	1.428	-
Categoría "B"	3.702	96	-
Categoría "C"	1.067	26	-
Categoría "D"	991	21	-
Categoría "E"	<u>3.114</u>	<u>103</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>144.034</u>	<u>1.674</u>	<u>-</u>

PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS	GARANTÍA
\$ 432	\$ 30	\$ -	\$ 2.042.604
412	6	-	111.585
100	380	-	128.557
88	66	-	46.034
<u>82.277</u>	<u>537</u>	<u>-</u>	<u>104.852</u>
<u>83.309</u>	<u>1.019</u>	<u>-</u>	<u>2.433.632</u>
34.628	61	2	-
6.188	8	2	-
10.024	1.894	25	-
27.589	404	22	-
<u>90.278</u>	<u>199</u>	<u>820</u>	<u>-</u>
<u>168.707</u>	<u>2.566</u>	<u>871</u>	<u>-</u>
<u>252.016</u>	<u>3.585</u>	<u>871</u>	<u>2.433.632</u>
42	-	-	1.078.584
7	1	-	320.585
1	26	-	9.623
2	21	-	2.474
<u>14</u>	<u>103</u>	<u>-</u>	<u>2.466</u>
<u>66</u>	<u>151</u>	<u>-</u>	<u>1.413.732</u>

Viene de página anterior

CARTERA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
Con otras garantías			
Categoría "A"	1.062.730	16.559	334
Categoría "B"	28.505	2.324	155
Categoría "C"	8.349	272	192
Categoría "D"	12.641	401	324
Categoría "E"	<u>10.097</u>	<u>342</u>	<u>258</u>
Subtotal	<u>1.122.322</u>	<u>19.898</u>	<u>1.263</u>
Total consumo	<u>1.266.356</u>	<u>21.572</u>	<u>1.263</u>
MICROCRÉDITO:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	2.945	47	-
Categoría "B"	260	5	-
Categoría "C"	112	2	-
Categoría "D"	61	1	-
Categoría "E"	<u>711</u>	<u>8</u>	<u>-</u>
Subtotal	<u>4.089</u>	<u>63</u>	<u>-</u>

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS	GARANTÍA
13.507	130	3	-
401	23	2	-
1.684	272	192	-
6.203	401	324	-
<u>10.442</u>	<u>342</u>	<u>258</u>	<u>-</u>
<u>32.237</u>	<u>1.168</u>	<u>779</u>	<u>-</u>
<u>32.303</u>	<u>1.319</u>	<u>779</u>	<u>1.413.732</u>
35	4	-	2.223
-	1	-	212
-	2	-	34
-	1	-	120
<u>16</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>621</u>
<u>51</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>3.210</u>

Viene de página anterior

CARTERA	CAPITAL	INTERESES	OTROS
Con otras garantías			
Categoría "A"	606	2	12
Categoría "B"	37	-	3
Categoría "C"	5	-	1
Categoría "D"	18	9	2
Categoría "E"	82	-	35
Subtotal	748	11	53
Total microcrédito	4.837	74	53
VIVIENDA:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	391.499	3.093	208
Categoría "B"	21.475	215	50
Categoría "C"	3.170	38	31
Categoría "D"	1.172	19	12
Categoría "E"	15.065	666	260
Total vivienda	432.381	4.031	561
Provisión general	-	-	-
Total cartera	\$ 5.161.670	\$ 69.552	\$ 2.995

PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS	GARANTÍA
5	-	-	-
3	-	-	-
1	-	1	-
7	9	2	-
<u>108</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>-</u>
<u>124</u>	<u>9</u>	<u>38</u>	<u>-</u>
<u>175</u>	<u>25</u>	<u>38</u>	<u>3.210</u>
.....			
4.582	17	1	976.314
662	85	18	52.781
431	38	31	8.665
239	19	12	3.418
<u>6.911</u>	<u>666</u>	<u>260</u>	<u>37.405</u>
<u>12.825</u>	<u>825</u>	<u>322</u>	<u>1.078.583</u>
<u>51.617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>\$ 348.936</u>	<u>\$ 5.754</u>	<u>\$ 2.010</u>	<u>\$ 4.929.157</u>

El movimiento de la cuenta de provisión de cartera de créditos durante el año terminado al 31 de diciembre fue el siguiente:

	Año 2006				
	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICRO - CRÉDITO	TOTAL
Saldo al comienzo del año	\$ 303.633	\$ 32.303	\$ 12.825	\$ 175	\$ 348.936
Provisión cargada a gastos en el año	146.856	73.281	32.979	733	253.849
Traslado otros rubros (1)	27.627	7.202	50.411	-	85.240
Menos – Recuperación de provisiones (Ver Nota 30)	(99.663)	(5.787)	(28.205)	(98)	(133.753)
Préstamos castigados como incobrables	<u>(16.079)</u>	<u>(48.598)</u>	<u>(8.327)</u>	<u>(565)</u>	<u>(73.569)</u>
Total	<u>\$ 362.374</u>	<u>\$ 58.401</u>	<u>\$ 59.683</u>	<u>\$ 245</u>	<u>\$ 480.703</u>

(1) Corresponde a los saldos de integración producto de la fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A. realizada durante el año 2006.

	Año 2005				
	COMERCIAL	CONSUMO	VIVIENDA	MICRO - CRÉDITO	TOTAL
Saldo al comienzo del año	\$ 270.436	\$ 11.954	\$ 13.765	\$ 47	\$ 296.202
Provisión cargada a gastos en el año	82.156	50.826	12.200	249	145.432
Traslado otros rubros	(15.304)	70	1.721	6	(13.508)
Menos – Recuperación de provisiones (Ver Nota 30)	(19.389)	(3.858)	(2.844)	(6)	(26.097)
Préstamos castigados como incobrables	<u>(14.266)</u>	<u>(26.689)</u>	<u>(12.017)</u>	<u>(121)</u>	<u>(52.903)</u>
Total	<u>\$ 303.633</u>	<u>\$ 32.303</u>	<u>\$ 12.825</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 348.936</u>

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se recuperó cartera previamente castigada por valor de \$47.289 y \$36.639, respectivamente. Tales recuperaciones fueron registradas como “ingresos diferentes de intereses” en el estado de resultados (Ver Nota 30).

La siguiente era la clasificación de cartera de créditos y provisiones por zona geográfica, al 31 de diciembre:

Año 2006

ZONA	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS
Barranquilla	\$ 999.140	\$ 15.427	\$ 891	\$ 36.383	\$ 1.047	\$ 606
Bogotá	4.173.469	47.723	3.680	243.243	5.365	3.010
Cali	973.798	13.137	511	48.251	625	336
Cundiboyacá	202.286	2.344	203	4.254	180	150
Eje Cafetero	341.942	3.610	222	5.874	269	135
Huila	342.553	3.793	231	5.525	224	130
Llanos Orientales	148.369	2.208	128	2.759	173	69
Medellín	1.448.356	16.461	661	27.068	911	477
Santander	452.496	4.360	328	11.959	308	203
Tolima	138.650	1.642	185	3.175	185	140
Provisión general	-	-	-	92.212	-	-
Total	\$ 9.221.059	\$ 110.705	\$ 7.040	\$ 480.703	\$ 9.287	\$ 5.256



Año 2005

ZONA	CAPITAL	INTERESES	OTROS	PROVISIÓN CAPITAL	PROVISIÓN INTERESES	PROVISIÓN OTROS
Barranquilla	\$ 664.371	\$ 12.214	\$ 458	\$ 21.071	\$ 607	\$ 270
Bogotá	2.396.833	28.801	1.541	210.837	3.536	1.198
Cali	664.344	11.115	232	41.788	435	122
Cundiboyacá	165.245	2.354	134	2.253	173	69
Eje Cafetero	137.914	1.747	55	1.450	94	22
Huila	60.075	728	24	421	35	9
Llanos Orientales	103.608	1.736	79	1.031	121	33
Medellín	682.727	7.415	236	10.650	491	124
Santander	223.214	2.591	116	6.965	204	61
Tolima	63.339	851	120	853	58	102
Provisión general	-	-	-	51.617	-	-
Total	\$ 5.161.670	\$ 69.552	\$ 2.995	\$ 348.936	\$ 5.754	\$ 2.010

La cartera de créditos de el Banco al 31 de diciembre se encontraba distribuida en deudores dedicados a las siguientes actividades económicas:

ACTIVIDAD	2006	2005
Actividades de Asociación – Educación –Salud	\$ 352.750	\$ 160.132
Actividades de Esparcimiento – Actividad Cultural	30.928	23.201
Actividades Inmobiliarias – Empresas – Alquiler	167.817	167.889
Explotación Administración Pública y Defensa	396.975	387.089
Captación – Depuración – Distribución Agua	29.760	24.689
Comercio al por Mayor – Comisión – Contratación	728.220	597.918
Comercio al por Menor – Establecimiento no especializados	630.584	373.362

Viene de página anterior

ACTIVIDAD	2006	2005
Construcción – Acondicionamiento – Acabados	262.984	160.252
Correo y Telecomunicación	312.101	310.712
Elaboración Productos Alimenticios y Bebidas	293.878	174.879
Explotación Minerales no Metálicos	135.980	37.379
Extracción Petróleo Gas, Gas Natural	28.960	12.437
Extracción Carbón	1.870	1.252
Extracción Minerales Metálicos	1.961	4.771
Fabricación Minerales no Metálicos	50.062	53.309
Fábrica Papel – Cartón y sus Productos	91.778	53.107
Fabricación – Refinamiento – Petróleo – Productos Químicos	281.461	236.963
Fabricación Otras Industrias Manufactureras	38.799	24.179
Fabricación Productos Metálicos – Maquinaria	74.646	80.624
Fabricación Productos Textiles	94.187	89.352
Financiación Planes Seguros	7.444	4.598
Generación – Fabricación Electricidad – Gas – Agua	797.742	301.653
Hoteles y Restaurantes	59.708	47.803
Industria – Fabricación – Metales	13.650	14.150
Intermediación Financiera	382.302	100.110
Organizaciones y Otras Clasificaciones	2.933.550	1.006.118
Otras Actividades de Servicio Comunitario	285.400	184.639
Pesca, Producción de Peces, Criadero – Granja	11.562	10.322
Producción Agrícola y Pecuaria	407.223	311.989
Servicios, Saneamiento y Similares	13.939	2.338
Silvicultura, Extracción Maderas y Servicios	1.940	2.565
Transformación – Fábrica – Cestería Madera	7.424	6.876
Transporte	293.474	195.013
Total	\$ 9.221.059	\$ 5.161.670

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

El siguiente era el detalle de los valores de los préstamos reestructurados y a cargo de las empresas con las cuales se alcanzaron acuerdos informales, y de las que se encontraban tramitando procesos de concurso de acreedores; 6.219 y 909 operaciones al 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente:

	Año 2006			
	CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	PROVISIÓN	GARANTÍA
Por tipo de reestructuración:				
Circular 039 Superintendencia	\$ 9.721	\$ 9	\$ 3.287	\$ -
Ley 550	65.456	11	55.236	11.954
Ley 617	114.670	420	23.804	222.541
Otras reestructuraciones	<u>291.320</u>	<u>3.526</u>	<u>66.040</u>	<u>1.224.670</u>
Total	<u>\$ 481.167</u>	<u>\$ 3.966</u>	<u>\$ 148.367</u>	<u>\$ 1.459.165</u>
Por calificación:				
A	\$ 201.669	\$ 1.576	\$ 2.399	\$ 978.891
B	51.201	590	6.348	107.714
C	39.195	161	9.471	130.779
D	71.271	299	40.939	106.799
E	<u>117.831</u>	<u>1.340</u>	<u>89.210</u>	<u>134.982</u>
Total	<u>\$ 481.167</u>	<u>\$ 3.966</u>	<u>\$ 148.367</u>	<u>\$ 1.459.165</u>



Año 2005

CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	PROVISIÓN	GARANTÍA
---------	---	-----------	----------

\$ 11.359	\$ 21	\$ 3.295	\$ 115
-----------	-------	----------	--------

78.563	35	62.850	18.931
--------	----	--------	--------

132.870	782	18.260	222.405
---------	-----	--------	---------

<u>137.830</u>	<u>1.637</u>	<u>63.366</u>	<u>152.521</u>
----------------	--------------	---------------	----------------

<u>\$ 360.622</u>	<u>\$ 2.475</u>	<u>\$ 147.771</u>	<u>\$ 393.972</u>
-------------------	-----------------	-------------------	-------------------

\$ 79.006	\$ 844	\$ 137	\$ 126.866
-----------	--------	--------	------------

41.683	586	6.518	37.885
--------	-----	-------	--------

42.340	161	7.809	93.894
--------	-----	-------	--------

70.131	78	34.176	42.175
--------	----	--------	--------

<u>127.462</u>	<u>806</u>	<u>99.131</u>	<u>93.152</u>
----------------	------------	---------------	---------------

<u>\$ 360.622</u>	<u>\$ 2.475</u>	<u>\$ 147.771</u>	<u>\$ 393.972</u>
-------------------	-----------------	-------------------	-------------------

	Año 2006		
	CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	PROVISIÓN
Por Sector Económico:			
Actividades de educación-salud	\$ 9.332	\$ 93	\$ 506
Actividades culturales	2.043	22	41
Actividades inmobiliarias	7.965	14	228
Administración pública y defensa	129.032	425	30.773
Comercio al por mayor	12.795	65	8.493
Comercio al por menor	3.655	18	1.275
Construcción – acabados	4.948	11	693
Correo y telecomunicaciones	12.089	220	414
Elaboración productos alimenticios	22.394	14	17.754
Extracc. Petróleo, gas, gas natural	25	1	3
Fabrica de papel cartón y sus productos	275	-	219
Fabrica de productos textiles	1.500	37	155
Fabricación otras industrias manufactureras	404	21	245
Fabricación planes de seguros	64	1	6
Fabrica de productos metálicos	3.878	4	2.843
Fabricación refinamiento petróleo	8.912	77	4.624
Fabricación electricidad – gas	27.293	-	27.282
Hoteles y restaurantes	20.050	2	16.125
Industria – fabricación – reciclaje metales	-	-	-
Intermediación financiera	3.517	191	161

Año 2005			
CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		PROVISIÓN
\$	7.590	\$ 63	\$ 4.106
	497	1	28
	9.589	12	244
	151.266	896	26.482
	12.006	153	7.709
	3.964	28	2.862
	5.689	8	184
	11.992	262	165
	21.723	6	17.724
	13	1	-
	1.516	-	351
	1.999	25	422
	477	9	95
	54	-	32
	4.600	12	3.257
	8.762	53	4.807
	28.321	-	28.159
	20.050	3	16.118
	254	1	73
	3.539	161	106

Viene de página anterior

	Año 2006		
	CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	PROVISIÓN
Organizaciones y otras	170.263	2.637	14.842
Otras actividades de servicio comunitario	2.948	25	475
Producción agrícola y pecuaria	12.170	75	5.710
Transformación fábrica madera	832	1	15
Transporte y comunicación	<u>24.783</u>	<u>12</u>	<u>15.485</u>
Total	<u>\$ 481.167</u>	<u>\$ 3.966</u>	<u>\$ 148.367</u>
Por Zona Geográfica:			
Barranquilla	\$ 54.793	\$ 412	\$ 18.599
Bogotá	243.949	2.421	81.558
Cali	75.556	317	35.152
Cundiboyacá	3.495	77	310
Eje Cafetero	12.333	117	620
Huila	10.990	95	426
Llanos Orientales	2.567	41	200
Medellín	24.192	226	4.918
Santander	44.019	141	5.949
Tolima	<u>9.273</u>	<u>119</u>	<u>635</u>
Total	<u>\$ 481.167</u>	<u>\$ 3.966</u>	<u>\$ 148.367</u>

Año 2005			
CAPITAL	INTERESES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		PROVISIÓN
10.750		657	5.837
3.985		32	822
17.418		59	9.544
2.343		26	1.046
<u>32.225</u>		<u>7</u>	<u>17.598</u>
<u>\$ 360.622</u>	<u>\$</u>	<u>2.475</u>	<u>\$ 147.771</u>
\$	48.017	\$	258
		\$	12.817
180.769		1.586	86.007
72.076		191	37.845
550		11	87
631		9	196
884		15	66
583		16	36
13.434		57	5.068
39.872		313	5.459
<u>3.806</u>		<u>19</u>	<u>190</u>
<u>\$ 360.622</u>	<u>\$</u>	<u>2.475</u>	<u>\$ 147.771</u>

11. Recompra de Cartera

Durante el año 2006 se efectuaron las siguientes operaciones de cartera:

Compra de cartera de la Universalidad

Banco Granahorrar - Se realizaron readquisiciones de cartera en los meses de enero, febrero, mayo

y agosto de 2006 de los siguientes créditos que presentaron suspensión del proceso de cobro jurídico iniciado por el Banco y de aquellos que por permanecer al día durante 6 meses consecutivos no pueden seguir formando parte de la Universalidad, de acuerdo con los parámetros establecido en el reglamento de emisión de la Universalidad:

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MAYO	AGOSTO	TOTAL
Número de créditos	1	61	101	65	228
Valor de readquisición	\$ 9	\$ 574	\$ 882	\$ 670	\$ 2.135

Compra de cartera a la Titularizadora Colombiana - En el transcurso del año 2006 se efectuaron recompras de cartera a la Titularizadora Colombiana de las Emisiones TIPS E3, E4 y E5, basados en las situaciones de no conformidad no subsanables de la cartera y que de

acuerdo con el contrato de compraventa de portafolios se establece que deben ser recomprados por el vendedor autorizado, que para este caso es el Banco. Se hicieron compras por un valor total de capital de \$17.928 correspondientes a 1.376 Obligaciones, así:

CONCEPTO	ENERO	FEBRERO	MARZO	JUNIO	JULIO	AGOSTO	SEPTIEMBRE	NOVIEMBRE	TOTAL
Número de créditos	21	64	153	255	1	66	815	1	1,376
Saldo capital	\$ 502	\$ 784	\$ 2.812	\$ 3.728	\$ 26	\$ 89	\$ 9.173	\$ 10	\$ 17.928

Titularización de cartera improductiva - En el mes de septiembre de 2004 el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. participó en la segunda titularización de cartera improductiva estructurada por la Titularizadora Colombiana, a través de la figura de separación patrimonial y constitución de la UNIVERSALIDAD en el banco originador (Banco Comercial Granahorrar S.A.).

Bajo esta estructura financiera y una vez creada la Universalidad Banco Comercial Granahorrar S.A., se emitieron títulos clase A con vencimiento en el 2011 y títulos clase B, C1, C2 y C3 con vencimiento en el 2014. Los primeros fueron

calificados en AA+ y los B, C1, C2 y C3 entraron al portafolio del anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. calificados en AA-, BBB+, BBB y BBB- respectivamente. Los títulos clase A se vendieron a la Titularizadora Colombiana S.A., quien constituyó la UNIVERSALIDAD TECH E-2 dentro de la cual a dichos títulos se les adicionó la garantía del IFC (mecanismo de cobertura parcial- International Finance Corporation) equivalente al 5% del saldo de los títulos clase A, mejorando la calificación a AAA. Dichos títulos se emitieron a 5 y 7 años y en estas condiciones se vendieron al mercado.

Titularización de cartera productiva - En el mes de noviembre de 2004, el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. participó en compañía de AV Villas, Colpatría y Colmena, en la quinta emisión de títulos hipotecarios TIPS E-5 por valor total de \$370.477, en la cual el activo subyacente fue cartera hipotecaria calificada en A. La cartera hipotecaria de Banco Comercial Granahorrar S.A. incorporada en esta negociación fue de 6.791 créditos con un total deuda neta de ingresos diferidos de \$102.216. En esta ocasión se emitieron TIPS clase A y B con vencimientos en el 2009 y 2014 respectivamente y TIPS clase MZ y C con vencimientos en el 2019. Las calificaciones fueron AAA, AA+, A y CCC, respectivamente. Como novedad en esta emisión aparecieron los títulos denominados clase MZ o mezanine, que recogieron el spread de las tasas de interés, que se genera entre las tasas promedio ponderadas de la cartera titularizada y la tasa promedio ponderada a la cual se colocaron los títulos.

Los siguientes son los saldos a 31 de diciembre de:

	2006	2005
TECH B	\$ 19.651	\$ -
TECH C	34.438	-
Total	54.089	-
Menos - Provisión	22.037	-
Total TECH	\$ 32.052	\$ -

Estos derechos están registrados dentro del rubro de derechos en fideicomisos. (Ver Nota 17).



12. Aceptaciones y Derivados

Contratos Forward

	VENCIMIENTO EN DÍAS			
	2006	2005	2006	2005
Compra sobre divisas:	2 - 282	3 - 300		
Derechos			\$ 1.255.839	\$ 917.766
Obligaciones			(1.073.005)	(764.904)
Venta sobre divisas:	2 - 344	3 - 270		
Derechos			1.113.087	762.268
Obligaciones			(1.298.482)	(916.317)
Venta sobre títulos:	2 - 26	3 - 240		
Derechos			808.056	684.910
Obligaciones			(806.843)	(690.933)
Compra sobre títulos:	2 - 23	3 - 240		
Derechos			39.890	8.530
Obligaciones			(44.403)	(8.314)
Total Contratos Forward			(5.861)	(6.994)

Operaciones de contado:

	2006	2005
Compra sobre divisas:		
Derechos	64.413	513
Obligaciones	(96)	-
Venta sobre divisas:		
Derechos	1.083	287
Obligaciones	(65.389)	(797)
Venta sobre títulos:		
Derechos	77.139	-
Obligaciones	(77.068)	-
Total operaciones de contado	82	3

Viene de página anterior

Aceptaciones bancarias:

	2006	2005
En plazo	7.020	2.992
Fuera de plazo	60	196
Total aceptaciones bancarias	7.080	3.188
Total aceptaciones y derivados	\$ 1.301	\$ (3.803)

Opciones - Los saldos de opciones al 31 de diciembre comprendían:

	VENCIMIENTO EN DÍAS		2006	2005
	2006	2005		
	45 - 99	45 - 75		
Opciones emitidas put:				
Sobre divisas				
Derechos			\$ 5.998	\$ 1.628
Obligaciones			(5.817)	(1.625)
Opciones emitidas call				
Sobre divisas				
Derechos			11.997	-
Obligaciones			(11.635)	-
Opciones compradas put				
Sobre divisas				
Derechos			5.817	-
Obligaciones			(5.998)	-
Opciones compradas call				
Sobre divisas				
Derechos			11.635	-
Obligaciones			(11.997)	-

Las operaciones con derivados son cubiertas básicamente con forwards cruzados.

Como política general para operaciones de derivados el Banco se rige por las normas emitidas por la Superintendencia y tiene en cuenta las restricciones y límites de posición neta y tasa de interés establecida por el grupo BBVA.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 las operaciones con derivados no presentan cargos, restric-

ciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

El valor, plazo y rendimiento promedio de los derivados durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

TIPO DE DERIVADO	Año 2006		Año 2005	
	VALOR PROMEDIO EN MILLONES DE DÓLARES	PLAZO (DÍAS)	VALOR PROMEDIO EN MILLONES DE DÓLARES	PLAZO (DÍAS)
Forward Compra	416	3-284	604	9
Forward Venta	440	3-347	618	9
Opciones Put	1	45-99	1	116
Opciones Call	2	45-99	-	-

13. Cuentas por Cobrar, Neto

	2006	2005
Intereses de cartera de créditos	\$ 110.742	\$ 69.552
Rendimiento de inversiones, comisiones y arrendamientos	22.182	14.757
Venta de bienes y servicios	9.941	1.774
Pago por cuenta de clientes	7.039	2.995
Anticipos de contratos y proveedores	795	93
Cánones de bienes dados en leasing	33	33
Reclamos a compañías de seguros	1.417	2.793
Dirección del Tesoro Nacional	16.892	4.689
FOGAFÍN	13.587	-
Saldos a favor en la DIAN	5.240	5.240
Causación remuneración encaje	1.671	-
Otros	7.031	3.311
Subtotal	196.570	105.237
Menos - Provisión para protección	48.831	21.705
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 147.739	\$ 83.532

El movimiento de la cuenta de provisión para protección de cuentas por cobrar en los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al comienzo del año	\$ 21.705	\$ 24.182
Integración con Banco Comercial Granahorrar	21.037	-
Provisión cargada a gastos en el año	20.237	9.529
Menos - traslado otros rubros	3.367	2.738
Menos - recuperación de provisiones (Ver Nota 31)	6.294	1.849
Menos - cuentas castigadas como incobrables	<u>4.487</u>	<u>7.419</u>
Saldo al final del año	\$ <u>48.831</u>	\$ <u>21.705</u>

Las cuentas por cobrar por contratos leasing al 31 de diciembre de 2006 y 2005, cuyo saldo no tuvo variación, correspondían a clientes ubicados en Medellín cuya actividad económica es la fabricación de productos textiles y estaban clasificadas así:

CARTERA	CAPITAL	OTROS	PROVISIÓN	
			CAPITAL	OTROS
COMERCIAL:				
Con otras garantías				
Categoría "E"	\$ <u>33</u>	\$ <u>8</u>	\$ <u>33</u>	\$ <u>8</u>

No hubo cartera de leasing castigada durante los años 2006 y 2005.

La cuenta de provisión para la protección de cuentas por cobrar por leasing durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005 no tuvo movimiento.

14. Bienes Realizables, Recibidos en Pago y Bienes Restituidos, Neto

	2006	2005
BIENES REALIZABLES:		
Terrenos	\$ 1.741	\$ 1.283
Locales	10.813	3.013
Menos - Depreciación	(5.106)	(1.590)
Subtotal bienes realizables	7.448	2.706
BIENES RECIBIDOS EN PAGO:		
Bienes inmuebles	19.034	91.254
Ajuste por inflación	2.572	12.033
Bienes muebles	15	44
Ajuste por inflación	5	-
Valores mobiliarios	2.543	747
Subtotal bienes recibidos en pago	24.169	104.078
BIENES RESTITUIDOS CONTRATOS LEASING:		
Bienes inmuebles	39	39
Bienes muebles	163	163
Subtotal bienes restituidos	202	202
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	31.819	106.986
Menos provisión para protección de:		
Bienes realizables	1.490	759
Bienes restituidos	195	195
Bienes recibidos en pago de obligaciones	20.004	82.080
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto	\$ 10.130	\$ 23.952

La administración de el Banco actualmente adelanta las gestiones necesarias para la realización de estos bienes dentro de los plazos establecidos por la Superintendencia.

El movimiento de la provisión para protección de bienes realizables y recibidos en pago durante los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

	2006	2005
Saldo al comienzo del año	\$ 83.034	\$ 84.520
Integración Banco Comercial Granahorrar S.A.	47.481	-
Provisión cargada a gastos en el año	2.612	17.451
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	<u>111.438</u>	<u>18.937</u>
Saldo al final del año	\$ <u>21.689</u>	\$ <u>83.034</u>

En cuanto a la metodología implementada para evaluar el nivel de provisión, el Banco aplicó la Circular Externa 034 de 2003 de la Superintendencia que determinó como plazo el 31 de diciembre de 2005 para que las entidades financieras mantengan como mínimo provisiones equivalentes al 80% del costo ajustado de los bienes inmuebles recibidos antes del 1 de octubre de 2001.

Para los bienes inmuebles recibidos en el 2006 el Banco ha venido aplicando la política de constituir provisiones con base en los cálculos del

modelo interno de máxima pérdida esperada, el cual contempla:

- *Cálculo del valor presente neto - intervienen dos (2) factores:*
 - El valor de cada transacción (Valor venta, Valor gasto y Valor ingreso): Está determinado por los importes contabilizados en cada caso.
 - Factor de descuento: Para el cálculo del factor de descuento utilizamos dos fechas. La fecha de recibo de bien y la fecha de la transacción, calculando el factor de descuento entre ellas.

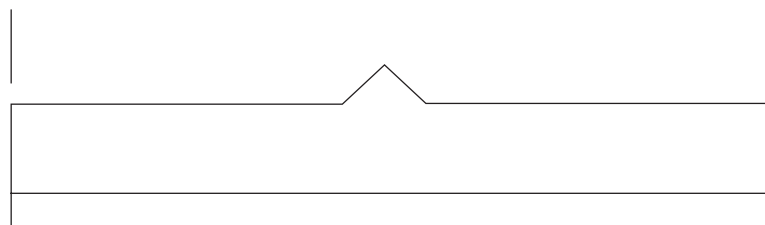
IPC = 131.43

IPC = 143.90

Factor de Desccto. = $143.90 / 131.43 = 1.09487$

Mar-02

Ago-03



VPN = Valor Total Transacción / Factor de Descuento

- *Cálculo de los gastos asociados:*
Se contó con la información de gastos discriminados por inmueble a partir de noviembre de 2002. De esta forma, se asignó a cada inmueble, los gastos que realmente se han realizado por su gestión.
Antes de esta fecha, se asignaron los gastos a cada bien en función de:
 - Valor de recibo del bien.
 - Tiempo en el “stock” (Meses)
 Para lo anterior, se calculó una tasa mensual de gasto como proporción del valor de recibo, utilizando la siguiente expresión:

$$\text{Tasa Gasto Mensual} = \frac{\text{Promedio Vr. Total Gastos DEGANF Mes(x)}}{\text{Vr. Stock Inmuebles Mes(x)}}$$

Posteriormente, a cada inmueble se le asignó los gastos para cada mes, así:

$$\text{Gasto Mensual} = \text{Tasa Gasto Mensual} \times \text{Vr. Recibo Mensual} \times \text{Num. Meses en Stock}$$

- *Cálculo de la máxima pérdida esperada por inmueble:*
Para el cálculo de la máxima pérdida esperada en bienes recibidos en dación de pago, se utilizó la siguiente fórmula.
$$P. E. = \text{Vr. Recibo Inmueble} / (\text{VPN Vr. Venta} - (\text{Sum})\text{VPN Vr. Gastos} + (\text{Sum})\text{VPN Vr. Ingresos})$$
- *Cálculo de la máxima pérdida esperada ponderada:*

Una vez se cuenta con el cálculo de la máxima pérdida esperada por inmueble, se agruparon conforme sus diferentes características, con el fin de diferenciar el comportamiento de las pérdidas y de identificar grupos con comportamientos homogéneos. Finalmente, dentro de cada agrupación, se ponderan los resultados de cada uno de los inmuebles por su valor de recibo, así:

$$P.E.Pond. = \text{Sumatoria (Vr. Recibo bien X P.E.)} / \text{Vr. Recibo Total Segmento}$$

De la misma manera, se calculó el tiempo medio de venta para cada segmento.

En el momento que se recibe el BRDP en el Banco, se constituye una provisión de entrada con base en el modelo interno de máxima pérdida esperada, teniendo en cuenta los siguientes atributos:

- Valor del inmueble recibido como dación en pago
- Segmento al que corresponde según su importe de adjudicación.

Con base en valores límite de importe determinado por el modelo interno de máxima pérdida esperada, se determina si el bien recibido en dación se encuentra enmarcado dentro del rango de mayor o menor importe, tomando para ello el valor indicado en la relación siguiente:

CÓDIGO BIEN	SEGMENTO	IMPORTE
1	Casas	\$ 67
2	Apartamentos	74
3	Lotes	74
4	Fincas	196
5	Otros Comerciales	98

Una vez determinada la clase de bien, se constituye la provisión del bien recibido en dación en pago, con base en la siguiente tabla:

Segmento	Pérdida Esperada (Tasa Base)
1 Casas - Mayor Importe	38.8%
2 Casas - Menor Importe	13.3%
3 Apartamento - Mayor Importe	27.0%
4 Apartamento - Menor Importe	8.8%
5 Lote - Rural - Mayor Importe	62.9%
6 Lote - Rural - Menor Importe	27.9%
7 Lote - Urbano - Mayor Importe	56.5%
8 Lote - Urbano - Menor Importe	8.6%
9 Finca - Mayor Importe	41.8%
10 Finca - Menor Importe	28.9%
11 Otros comerciales - Mayor Importe	55.4%
12 Otros comerciales - Menor Importe	27.8%
TOTAL	49.2%

A partir del segundo año, mensualmente se reajustará su nivel de provisión para que al tener 4 años de permanencia en la cuenta, su provisión sea como mínimo el 80% del Costo Ajustado.

Para los bienes muebles y valores mobiliarios la constitución de las provisiones se efectúa de acuerdo con el capítulo III numeral 1.3.2 de la Cir-

cular Externa 100 de 1995. No obstante el Banco por principio de prudencia constituye en algunos casos provisión hasta por el 100% del valor recibido del bien.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre de 2006 y 2005 son:

TIPO DE BIEN	MONTO		TIEMPO DE PERMANENCIA (1)	2006 PROVISIÓN
	2006	2005		
Bienes inmuebles	\$ 19.034	\$ 91.254	59	\$ 17.442
Ajuste por inflación	2.572	12.033		
Bienes muebles	15	44	59	19
Ajuste por inflación	5	-	-	-
Valores mobiliarios	2.543	747	38	2.543
Total	\$ 24.169	\$ 104.078		\$ 20.004

(1) Expresado como tiempo promedio de permanencia en meses.

El valor comercial de estos bienes se actualiza con base en los avalúos cuya vigencia es de tres

años. Si el valor comercial resulta menor al costo en libros, se constituye una provisión por la diferencia.

15. Propiedades y Equipos, Neto

	2006	2005
Terrenos	\$ 52.932	\$ 28.427
Ajuste por inflación	12.896	11.288
Construcciones en curso	6.130	3.703
Edificios	176.503	88.631
Ajuste por inflación	63.568	47.247
Muebles, equipos y enseres	87.065	73.810

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Viene de página anterior

	2006	2005
Ajuste por inflación	40.522	47.351
Equipo de computación	137.993	76.132
Ajuste por inflación	28.266	18.783
Vehículos	3.432	3.267
Ajuste por inflación	514	727
Importaciones en curso	-	1
Subtotal	609.821	399.367
Menos - Depreciación acumulada	214.363	148.158
Ajuste por inflación a la depreciación	110.445	94.981
Provisión propiedades y equipo	8.980	5.768
Ajuste por inflación provisión	797	798
Más - Depreciación diferida	1.263	1.263
Ajuste por inflación	1.810	1.810
Subtotal	331.512	246.632
Total propiedades y equipo, neto	\$ 278.309	\$ 152.735

Todas las propiedades y equipo de el Banco se encuentran debidamente amparados contra los riesgos de incendio, corriente débil y otros mediante pólizas de seguros vigentes y no existe restricción de dominio.

La depreciación total cargada a los resultados de los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fue de \$33.838 y \$17.105, respectivamente.

Con base en disposiciones tributarias que permitieron cargos por depreciación flexible sobre ciertas adiciones a propiedades y equipos hasta 1991, y que actualmente permiten usar tasas de depreciación superiores a las utilizadas para estados financieros sobre ciertos activos, el Banco ha

registrado únicamente para fines tributarios y sin afectar los resultados del año, depreciación de propiedades y equipos usando tasas fiscales en exceso de aquellas usadas para estados financieros.

El exceso de la depreciación fiscal sobre la normal hasta 31 de diciembre de 2006 y 2005 ha sido registrado como depreciación diferida y el correspondiente beneficio tributario temporal se contabilizó como impuesto de renta diferido.

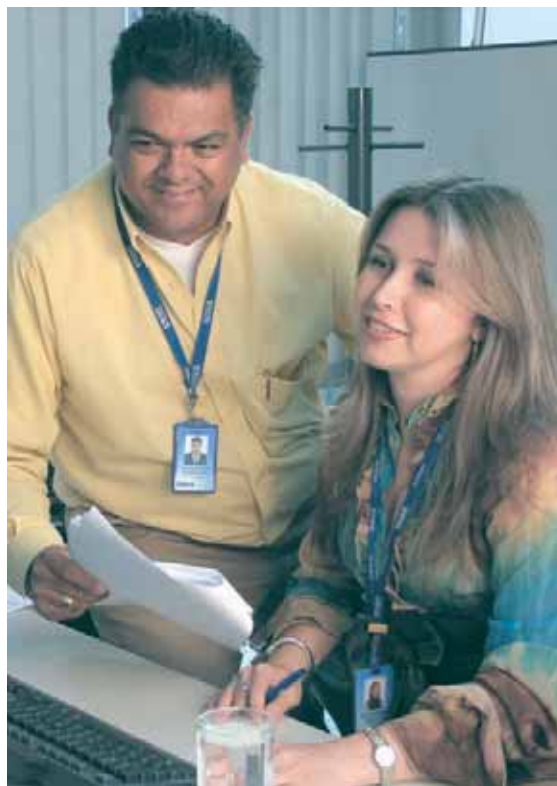
Para tener derecho a deducción tributaria por el mayor valor de depreciación, el Banco tiene que constituir una reserva no distribuible igual al 70% del mayor valor deducido por depreciación. Cuando en años futuros la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contabilizada en el es-

tado de resultados, se podrá liberar de esta reserva una suma equivalente al 70% de la diferencia. (Ver Nota 26).

Para efectos de establecer provisiones o valorizaciones individuales sobre los inmuebles, se practican avalúos comerciales por parte de firmas independientes inscritas en la Lonja de Propiedad Raíz. La vigencia aplicada para estos avalúos es de 3 años, y al corte de 31 de diciembre de 2006 se distribuía así:

FECHA AVALÚO	CANTIDAD	% PARTICIPACIÓN
2004	26	9
2005	169	55
2006	112	36
Total	307	100

Las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2006 y 2005 fueron de \$122.607 y \$102.371, respectivamente (Ver Nota 18).



16. Gastos Pagados por Anticipado y Cargos Diferidos

	2006	2005
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	\$ 3	\$ 19
Seguros	2.719	2.412
Costo financiaciones	29	779
Mantenimiento, arriendo y otros	691	117
Subtotal	3.442	3.327
Cargos diferidos:		
Impuesto de renta diferido	4.972	4.547
Programas para computador	17.592	22.023
Remodelaciones de oficinas	8.287	6.819
Bonificación plan de retiro	21.644	19.120
Publicidad y propaganda	642	2.245
CDT regalo	2.271	2.238
Crédito mercantil	511.277	546.089
Otros	6.450	1.280
Subtotal	573.135	604.361
Total gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	\$ 576.577	\$ 607.688

El movimiento de los cargos diferidos durante el año 2006 fue el siguiente:

CONCEPTO	DIC-05	ADICIÓN	AMORT. O RET.	DIC-06
Remodelaciones de oficinas	\$ 6.819	\$ 6.792	\$ 5.324	\$ 8.287
Programas para computador	22.023	15.064	19.495	17.592
Impuesto de renta diferido	4.547	425	-	4.972
Bonificación plan de retiro	19.120	20.570	18.046	21.644
CDT regalo	2.238	3.552	3.519	2.271
Publicidad y propaganda	2.245	-	1.603	642
Crédito mercantil (1)	546.089	10.074	44.886	511.277
Otros	1.280	10.416	5.246	6.450
Total	\$ 604.361	\$ 66.893	\$ 98.119	\$ 573.135

(1) Las líneas de negocio determinadas al momento de la fusión con el Banco Comercial Granahorar S.A. son: consumo, hipotecario y tarjetas de crédito con distribución de \$270.824, \$952.419 y \$61.831. Las valorizaciones de las líneas de negocio, para efectos de comparar frente al saldo del crédito mercantil se realizaron empleando el método del flujo de utilidades generado por cada línea de negocio.



La distribución correspondiente al crédito mercantil fue la siguiente:

LÍNEA DE NEGOCIO	VALOR	PORCENTAJE ADQUIRIDO	CRÉDITO MERCANTIL
Consumo	\$ 270.824	\$ 21.07	\$ 108.418
Hipotecario	952.419	74.11	381.280
Tarjetas de crédito	61.831	4.82	24.753
Total	\$ 1.285.074	\$ 100.00	\$ 514.451

Resultado de la valoración efectuada a las líneas de negocio no se generó pérdida por deterioro.

A septiembre 30 de 2006 se amortizaba mensualmente un valor de \$4.634 para un total amortizado de \$41.712. Con la aplicación de la nueva disposición para los meses de octubre a diciembre de 2006, se amortizó un valor mensual de \$1,058 y un valor total del trimestre de \$3,174, con lo cual el menor gasto para el año 2006, por concepto de amortización ascendió a \$10.730.

17. Otros Activos, Neto

	2006	2005
Préstamos a empleados	\$ 62.082	\$ 35.100
Sucursales y agencias	(527)	85
Aportes permanentes	727	369
Depósitos	2.340	1.881
Bienes de arte y cultura	1.569	1.029
Derechos en fideicomisos	55.547	14.211
Cartas de crédito de pago diferido	3.361	62
Anticipos impropormenta	3.769	3.503
Retención en la fuente	8.689	-
Sobrantes anticipos y retención	9.017	-
Muebles y enseres en almacén	23.293	11.046
Fondo de efectivo con dest. específica	1.750	151
Canje enviado avances nal. e internal.	1.687	1.194
Pagos dinero express giros exterior	1.224	317
Otros	<u>4.408</u>	<u>2.750</u>
Subtotal	<u>178.936</u>	<u>71.698</u>
Menos - Provisión para protección		
Saldo inicial	31.563	33.387
Integración Banco Comercial Granahorrar S.A.	32.435	-
Provisión cargada a gastos	11.662	1.467
Reclasificación otras cuentas	(755)	(2.251)
Recuperaciones	(6.693)	(316)
Castigo	(532)	(230)
Utilización por ventas	<u>(8.274)</u>	<u>(494)</u>
Saldo final provisión para protección	<u>59.406</u>	<u>31.563</u>
Total otros activos, neto	<u>\$ 119.530</u>	<u>\$ 40.135</u>

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Los préstamos a empleados son otorgados para adquirir vivienda, compra de vehículo y libre destinación, a una baja tasa de interés (entre 0% y 18% anual) y por términos limitados (no superior a 15 años).

Los derechos en fideicomisos por \$55.547 corresponden principalmente a: a) Fideicomisos Niquia \$762 y fideicomiso COAPESCA \$473. La fuente de pago de estos fideicomisos se deriva de la venta de los bienes que lo conforman y que está en proceso de realización, y b) Derechos sobre inversiones por \$ 54.089 correspondiente a la reclasificación a la cuenta de otros activos de TECH B y TECH C cuyos saldos a diciembre 31 de 2006 eran de \$19.651 y \$34.438, respectivamente, los cuales fueron recibidos por el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. en el proceso de titularización

de cartera improductiva realizada en septiembre de 2004. Dicha reclasificación fue realizada en el año 2005 por el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. por instrucciones de la Superintendencia. Al 31 de diciembre de 2006, la provisión sobre estos activos es de \$39.160.

El capítulo Otros recoge principalmente saldos de cuentas de enlace entre aplicativos, cuyos movimientos son generados en forma automática con los mismos aplicativos. Estos saldos finalmente son regularizados a las cuentas definitivas.

Sucursales y agencias – Los saldos de sucursales y agencias al 31 de diciembre de 2006 y 2005 estaban contemplados en los otros activos por \$(527) y \$85 respectivamente, e incluyen las siguientes partidas no correspondidas y pendientes de cruce:

	2006		2005	
	NO. DE PARTIDAS	VALOR	NO. DE PARTIDAS	VALOR
Débitos	190	\$ 3.779	61	\$ 989
Créditos	89	(4.306)	31	(904)
Total	279	\$ (527)	92	\$ 85

El 90% del valor neto de las partidas pendientes al 31 de diciembre de 2006 tiene una antigüedad entre 1 día y 2 días. Con base en la experiencia obtenida, la

administración del Banco considera que no se producirán ajustes importantes a los estados financieros como resultado de la normalización de estas cuentas.



18. Valorización y Desvalorización del Activo, Neto

	2006	2005
Valorización de inversiones	\$ 28.712	\$ 34.529
Valorización de propiedades y equipos	122.607	102.371
Desvalorización de inversiones	-	(9.236)
Total	\$ 151.319	\$ 127.664

19. Fondos Interbancarios Comprados y Pactos de Recompra

	TASAS 2006 %	TASAS 2005 %	2006	2005
Bancos locales	7,25	-	\$ 50.000	\$ -
Residentes del exterior	-	4,30	-	18.274
Otros	5,42	-	4.650	-
Total			\$ 54.650	\$ 18.274

Los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra están pactados a plazos de entre cinco

y veintinueve días. Los montos no están sujetos a restricciones o limitaciones.

20. Créditos en Bancos y otras Obligaciones Financieras

MONEDA EXTRANJERA:	2006	2005
Corto plazo	\$ 124.865	\$ 232.992
Largo plazo	43.808	92.671
Total moneda extranjera	168.673	325.663
MONEDA LEGAL:		
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	180.438	181.808
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	77.885	69.408
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	69.071	44.812
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	823	3.696
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	125.000	600.000
Total moneda legal	453.217	899.724
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	\$ 621.890	\$ 1.225.387

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para mantener la liquidez del Banco y se adquirieron sin garantía real.

Los promedios de las tasas de interés de las obligaciones en moneda extranjera fueron Libor +0,45% y 0,7447% (corto plazo) y Libor +1,50% y +1,6233% (largo plazo) al corte del 31 de diciembre de 2006 y 2005, respectivamente.

El Gobierno colombiano ha establecido programas para promover el desarrollo de ciertos sectores de la economía. Estos sectores incluyen comercio exterior, agricultura, ganadería, turismo y otras industrias. Dichos programas están bajo la administración del Banco de la República y de entidades del Gobierno.

Estos préstamos generalmente pagan intereses entre el 10 y el 13 por ciento. El vencimiento de los

préstamos varía de acuerdo con el programa (normalmente entre uno y diez años), y los fondos provistos directamente por el Banco varían del 0% al 40% del total del préstamo en tanto que el saldo es provisto por las entidades del Gobierno. Las obligaciones son garantizadas por los correspondientes préstamos hechos a los clientes.

A finales del 2005 el Banco adquirió cinco préstamos con la Casa Matriz Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. por un valor total de \$600.000 a una tasa del DTF más 1,2% y con plazo de un año prorrogable e intereses pagaderos por trimestre vencido, con el objetivo de financiar la adquisición de Banco Comercial Granahorrar S.A.

La composición por plazo de estas obligaciones al 31 de diciembre era:

Año 2006		CAPITAL			
	INTERESES	CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$ 2.806	\$ 5.035	\$ 169.831	\$ 5.572	\$ 180.438
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	368	2.308	75.142	435	77.885
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	959	244	39.247	29.581	69.072
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	3	29	793	-	822
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	<u>2.563</u>	<u>125.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125.000</u>
Total	<u>\$ 6.699</u>	<u>\$ 132.616</u>	<u>\$ 285.012</u>	<u>\$ 35.588</u>	<u>\$ 453.217</u>

Año 2005		CAPITAL			
	INTERESES	CORTO PLAZO	MEDIANO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$ 2.879	\$ 85.877	\$ 93.729	\$ 2.202	\$ 181.808
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	312	51.671	17.717	20	69.408
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	353	4.467	28.227	12.118	44.812
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	13	-	2.598	1.098	3.696
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	<u>3.633</u>	<u>600.000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>600.000</u>
Total	<u>\$ 7.190</u>	<u>\$ 742.015</u>	<u>\$ 142.271</u>	<u>\$ 15.438</u>	<u>\$ 899.724</u>

21. Títulos de Inversión en Circulación

	2006	2005
Bonos ordinarios subordinados serie B	\$ 400.000	\$ -
Cédulas de capitalización	552	-
Total moneda extranjera	\$ 400.552	\$ -

Los bonos serie B son subordinados denominados en pesos, con un rendimiento de tasa variable máximo del IPC + 5,2% E.A. y un plazo de redención de cinco (5) años contados a partir de la fecha de emisión.

22. Otros Pasivos

	2006	2005
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 221	\$ 15
Obligaciones laborales (1)	35.433	21.953
Pensiones de jubilación	27.747	24.520
Anticipos incremento de capital (2)	-	300.000
Abonos diferidos (Ver Nota 24)	44.727	29.212
Cartas de crédito pago diferido	3.361	62
Cuentas canceladas	299	61
Impuesto de renta diferido	1.076	1.076
Sobrantes en canje	186	32
Reliquidación créditos hipotecarios	1.544	1.544
Saldos a favor de terceros M.E.	1.668	4.849

Viene de página anterior

	2006	2005
Incidencias C.D.T.	12.660	1.433
Salvo buen cobro	3.092	896
Operaciones en tarjeta débito en ATM y otros	8.540	5.508
Otros	46.291	2.828
Total	\$ 186.845	\$ 393.989

- (1) Las partidas que componen el saldo de obligaciones laborales a diciembre 31 de 2006 son: Cesantías \$8.124, intereses de cesantías \$974, vacaciones \$7.825, prima de antigüedad \$12.481 y aportes para seguridad social \$6.029.
El incremento en las prestaciones sociales se origina por la fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A. en mayo de 2006, ya que al cierre de diciembre de 2005 el Banco tenía 3.235 funcionarios y al 31 de diciembre de 2006 eran 4.917 funcionarios.
- (2) La casa matriz Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. efectuó este anticipo de capital para inyectar capital y fortalecer el patrimonio del Banco dada la compra de Banco Comercial Granahorrar S.A. , la cual se llevó a cabo en marzo de 2006.

Pensiones de jubilación - De acuerdo con la ley laboral, las entidades deben pagar pensiones de jubilación a los empleados que reúnan requisitos de edad y tiempo de servicio; sin embargo, en lo que al Banco respecta, el Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otras entidades autorizadas por la ley han asumido la mayor parte de estas obligaciones.

El cálculo actuarial cubre a un total de 231 personas, con una serie de beneficios establecidos en las normas legales.

El pasivo que asume directamente el Banco, de acuerdo con la ley, por concepto de pensiones se resume así:

	PASIVO POR PENSIONES	COSTO DIFERIDO	NETO
Saldos al 31 de diciembre de 2004	\$ 23.711	\$ (2.492)	\$ 21.219
Más - Ajuste según cálculo actuarial	5.542	(5.542)	-
Menos:			
Pago de pensiones	(2.379)	-	(2.379)
Amortización cargada a gastos	-	5.680	5.680
Saldos al 31 de diciembre de 2005	26.874	(2.354)	24.520
Más - Ajuste según cálculo actuarial	5.685	(5.685)	-
Menos:			
Pago de pensiones	(2.721)	-	(2.721)
Amortización cargada a gastos	-	5.948	5.948
Saldos al 31 de diciembre de 2006	\$ 29.838	\$ (2.091)	\$ 27.747

Los valores de la obligación por concepto de pensiones al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales.

Los principales factores utilizados en los cálculos actuariales de los años terminados el 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2006	2005
Amortización acumulada	92,99%	91,24%
Amortización del año	1,75%	1,75%
Tasa de interés anual	16,53%	19,06%
Incremento anual futuro de pensiones	10,55%	12,01%



Metodología - La metodología utilizada para la determinación del porcentaje de amortización, es la contenida en el literal a) del artículo 1° del Decreto 1517 de 1998, correspondiente a los entes económicos constituidos antes del 1° de enero de 1974.

De otra parte, para el cálculo de la Reserva de Jubilación, Bono y Título Pensional se aplicaron las siguientes bases técnicas:

- Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad Rentista ISS 1980/89.
- Interés Técnico: 16,53 % anual con proyección de sueldos y pensiones del 10,55%.

En lo que hace referencia a los aspectos de orden tributario se realiza de acuerdo con el Decreto No. 2783 de diciembre 20 de 2001.

Normalmente las reservas calculadas se presentan en el estudio de la siguiente forma y de manera individual al personal:

- Jubilado
- Activo con derecho a jubilación inmediata
- Activo con derecho a jubilación completa
- Retirado voluntariamente
- Despedido sin justa causa
- Con rentas vitalicias
- Con rentas temporales

Beneficiarios cubiertos - El pasivo actuarial de jubilación cubre las prestaciones de Ley del personal:

- Jubilado a cargo de la empresa
- Jubilado con pensión compartida con el ISS
- Jubilado por la empresa y en expectativa del ISS
- Con renta vitalicia a cargo de la empresa
- Con renta vitalicia compartida con el ISS
- Con renta temporal a cargo de la empresa
- Activo con requisitos de empresas ya cumplidos y en expectativa del ISS
- Activo expectativa de empresa e ISS
- Retirado voluntariamente a cargo de la empresa con más de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente a cargo de la empresa con más de 15 y menos de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente afiliado al ISS con más de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente afiliado al ISS con más de 15 y menos de 20 años de servicio
- Personal retirado sin justa causa a cargo de la empresa con más de 10 y menos de 15 años de servicio
- Personal retirado sin justa causa afiliado al ISS con más de 10 y menos de 15 años de servicio

De acuerdo a las normas legales la amortización se realizará hasta el año 2010.

23. Pasivos Estimados y Provisiones

	2006	2005
Intereses	\$ 8.131	\$ 518
Bonificaciones	19.671	11.976
Otras prestaciones (1)	3.561	5.475
Multas y sanciones, litigios e indemnizaciones (3)	42.256	43.818
Gastos estimados por pagar (2)	38.790	28.627
Estimado millas por puntos	1.866	1.040
Otros	1.541	1.510
Total pasivos estimados y provisiones	\$ 115.816	\$ 92.964

(1) Las otras prestaciones a 31 de diciembre de 2006 incluyen \$1.393 estimados para atender el pasivo generado por la aplicación del artículo 9 de la ley 787 del 2003.

(2) Corresponden a gastos estimados por pagar como proveedores, servicios públicos, entre otros.

(3) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos en contra de el Banco en litigios comerciales, ordinarios y laborales.

Los litigios más importantes al corte del 31 de diciembre de 2006 eran:

Contingencias judiciales: El Banco está involucrado en 2.192 procedimientos judiciales de naturaleza civil, penal, administrativa, tributaria y laboral, derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado de \$293.637, que incluyen los procesos del BBVA Colombia, Banco Nacional del Comercio - BNC, CORFIGAN, Leasing Ganadero y Banco Comercial Granahorrar S.A., incluso los garantizados por FOGAFIN.

Para las anteriores contingencias se han constituido provisiones por \$35.605 y reservas voluntarias por \$30.000. Además, para los garantizados por FOGAFIN se cuenta con una cobertura entre el 85 y el 95% del efecto económico neto, de acuerdo con los términos de la garantía de contingencias otorgada por el Fondo en desarrollo del proceso de privatización de Banco Comercial Granahorrar S.A.

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 de el Banco o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente provisionados.

Durante el año 2006 el Área Jurídica realizó una revisión de la cuantificación y calificación de las contingencias judiciales adelantadas contra el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. y coordinó el cumplimiento de los compromisos adquiridos por el Banco para preservar la garantía de FOGAFIN.

Los principales que cursan contra la entidad son los siguientes:

- a) Ordinario de Prounida y Coloca: En el año 1982 las sociedades Prounida y Coloca, como prometientes compradores y varias sociedades del Grupo Cafetero como prometientes vendedores, celebraron dos contratos de promesa sobre acciones del Banco de Caldas y convinieron como arras \$265, con los cuales Coloca y Prounida constituyeron dos CDT's en el Banco de Caldas, con instrucciones para entregarlos a los beneficiarios o restituirlos a los consti-

tuyentes, al cumplirse algunas condiciones. En agosto de 1982 el Banco de Caldas, entendiendo cumplidas las condiciones, entregó los CDTs a los prometientes vendedores. En abril de 1983 Prounida y Coloca, inconformes con la entrega de los CDT's, presentaron demanda contra la Federación Nacional de Cafeteros, Casa Luker, Banco de Caldas y otros, formulando las siguientes pretensiones, acumuladas de manera subsidiaria: (i) que los contratos celebrados son de promesa de compraventa, que son nulos, (ii) que los demandantes quedaron exonerados de cumplirlos, (iii) que quedaron resueltos, (iv) que los demandados están obligados a restituir los dineros recibidos más intereses, intereses sobre intereses y reajuste monetario, y (v) que el Banco de Caldas es responsable de la entrega y pago de los certificados de depósito y por consiguiente está obligado a pagar su valor a los demandantes.

El Juzgado 10 Civil del Circuito de Bogotá, en abril de 2001, resolvió condenar al Banco a pagar \$265 de capital más intereses al 34% desde mayo a septiembre de 1982 y sobre esta base, todos los intereses moratorios, de acuerdo con las normas legales pertinentes, causados desde octubre de 1982 y hasta el día en que el pago se realice. La sentencia de primera instancia fue apelada por el BBVA y los otros demandados.

En enero de 2004 el Tribunal de Bogotá realizó una "liquidación prueba" en \$39.300 y ordenó al Banco prestar caución para evitar embargos por el 150% de esta suma, caución que el Banco prestó y fue aceptada por el Tribunal.

El proceso está pendiente de sentencia de segunda instancia del Tribunal, que será recurrible en casación ante la Corte Suprema de Justicia.

Para esta contingencia pasiva el Banco desde diciembre 31 de 2003, ha provisionado \$4.000, suma que la Superintendencia ha considerado razonable.

El Banco continuará realizando evaluaciones periódicas, de acuerdo con las decisiones judiciales que se sigan produciendo.

En la nota 35 correspondiente a “Eventos Subsecuentes” se revela que mediante providencia fechada el 26 de enero de 2007 la Sala Civil del Tribunal de Bogotá emitió sentencia de segunda instancia en el proceso Ordinario de Prounida y Coloca contra BBVA Colombia y otros, revocando a favor del Banco la resolución de primera instancia sobre intereses moratorios y negó la capitalización de intereses. La suma a pagar se redujo a \$12.460, que corresponde a capital del año 1982 más IPC.

- b) Acciones Populares y de Grupo: Existen varias acciones populares y de grupo iniciadas por clientes o usuarios del Banco o del anterior Banco Comercial Granahorrar S.A., sobre préstamos de vivienda y de otro tipo, terminación de procesos ejecutivos iniciados antes del año 2000, revisión de honorarios y comisiones cobrados por servicios bancarios, revisión de intereses en préstamos de vivienda y tarjetas de crédito, deterioro de inmuebles dados en garantía y reintegro de TES. Estos procesos se encuentran en primera instancia, son de cuantía indeterminada y están calificados como contingencia remota.
- c) Ordinario de Víctor Alberto Arévalo: Se pretende la declaración de responsabilidad de el Banco por supuestos excesos en la práctica de embargos dentro de un proceso ejecutivo de cobro de cartera. Para el equipo de abogados del Banco la contingencia es remota y cuenta con sentencia totalmente favorable al Banco de primera instancia.
- d) Ordinario de Kachina: Proceso que se tramita en la República Bolivariana de Venezuela. Se demanda el pago del bodegaje de unas antenas que fueron exportadas por Telegan para prestar el servicio de telecomunicaciones. Existe condena de primera instancia adversa que está provisionada. Se espera una nueva sentencia de segunda instancia, por cuanto la dictada inicialmente fue anulada por el Tribunal.
- e) Incidente de regulación de perjuicios de Melian Ltda. y Otros: Se pretende que se condene al

anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. a pagar la suma de \$ 10.500 , por concepto de daños y perjuicios, lucro cesante y daño emergente, causados a la sociedad Melian Ltda. y sus socios, con ocasión de las medidas de embargo practicadas dentro de un proceso ejecutivo hipotecario que fueron levantadas por no haber prosperado la demanda interpuesta. Se encuentra en primera instancia y está garantizado por FOGAFIN.

- f) Ordinario de Construcciones Zuluaga Echeverri: La demandante inició con el BCH en un proyecto de construcción para desarrollar los proyectos ciudadela los Andes II y la urbanización Luís Carlos Sarmiento. La sociedad demandante pretende que se declare que BCH en liquidación y el anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. incumplieron sin justificación los contratos celebrados. El proceso cuenta con sentencia de primera instancia desfavorable en trámite de apelación, en una parte garantizada por FOGAFIN y provisionada en el excedente de acuerdo con las normas de la Superintendencia.



- g) Ordinarios con varios demandantes de Rosalbina González y Otros y Ruth del Carmen Durán Castro y Otros: Pretenden que se declare que se presentaron circunstancias extraordinarias o imprevistas con posterioridad a la celebración de cada uno de los contratos de mutuo suscritos por los demandantes. En trámite de primera instancia.
- h) Ordinarios con varios demandantes de Sandra Patricia Galvis y Otros y Ostman Hernán Lara y Otros: la firma Provisoc desarrolló el proyecto de vivienda denominado “Ciudadela Paseo Real de Soacha” para lo cual obtuvo permiso expedido por la Alcaldía Municipal. La firma Provisoc vendió los inmuebles sin que se hubiese perfeccionado la entrega de los mismos a los compradores habiéndose obligado contractualmente a ello. En trámite de primera instancia.
- i) Tribunal de Arbitramento de Fersoft Ltda. y Félix Eduardo Rodríguez Cárdenas: Se discuten los términos y la ejecución de los contratos celebrados por el Banco en relación con el “software Fénix” para la administración de la cartera hipotecaria de anterior Banco Comercial Granahorrar S.A.. El proceso arbitral está en etapa probatoria.
- j) Ejecutivo del IFI contra CORFIGÁN: Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal, en el que intervino CORFIGÁN. La ejecución se encuentra en su etapa inicial, con mandamiento de pago por \$6.000 de capital más intereses. Para esta contingencia está constituida provisión por \$10.598. El Banco prestó caución para impedir embargos por \$7.500.
- l) Administrativo de el Banco vs. La Nación – Superintendencia Bancaria hoy Financiera de Colombia. En el año 2000 la Superintendencia multó al Banco por defectos de relación de solvencia de el Banco Nacional del Comercio en 1997 y 1998. La multa fue pagada por el Banco el 24 de noviembre de 2000 por \$5.134. El Tribunal Administrativo de Cundinamarca dictó sentencia de primera instancia a favor

de el Banco, declarando la nulidad del acto demandado y ordenó la devolución del pago, el fallo fue apelado por la Superintendencia y confirmado por el Consejo de Estado. Respecto a esta última providencia la Superintendencia interpuso recurso extraordinario de súplica y se encuentra en sala plena del Consejo de Estado para fallo desde el 14 de octubre de 2004.

Procesos Laborales - El Banco se encuentra demandado en 312 procesos laborales. El valor de las pretensiones es de \$11.357, de los cuales se encuentran provisionados \$3.214. La calificación de las contingencias es eventual (141), remota (73) y probable (98). Las principales razones de las demandas son indemnizaciones por despido injusto, reintegros legales y convencionales y debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad. Estos procesos se encuentran adecuadamente provisionados, según las normas legales, los procedimientos establecidos por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia. De acuerdo con los asesores legales del Banco se considera que el resultado será favorable a la entidad o que su pérdida no será significativa.

Procesos tributarios - Existen varios procesos administrativos en los que el Banco está discutiendo resoluciones de la DIAN: i) En las que impuso sanciones por la expedición extemporánea de certificados de retención en la fuente a título de renta de los años 1998 y 1999 (\$78.060); Este proceso fue fallado en primera instancia reduciendo la sanción a \$12.000 y está en trámite de apelación; ii) y liquidación de revisión de declaraciones del Gravamen a los Movimientos Financieros por el año 1999 (\$42.150). En primera instancia se redujo la contingencia a \$29.900. En trámite de apelación. Provisión constituida por \$5.200.

Del anterior Banco Comercial Granahorrar S.A. existen igualmente varios procesos administrativos de la DIAN que están siendo discutidos: i) Devolución del GMF e intereses que están pendientes por efecto de la Estabilidad Tributaria (aprox. \$7.000). Este proceso no genera contingencia. El fallo positivo generaría un ingreso para el Banco, por

el valor en discusión. ii) Deducción por (\$29.925) en la declaración de renta 2000, el cual origina una menor pérdida líquida, sin modificar impuesto ni saldo a favor. Esta pérdida fue compensada en la declaración de renta del año gravable 2005 iii) Deducción por (\$14.819) en la declaración de renta 2001, el cual origina una menor pérdida líquida, sin modificar impuesto ni saldo a favor. Este proceso no genera contingencia.

Impuesto sobre la renta - La tarifa del impuesto sobre la renta es del 37%.

El Banco mediante Resolución No. 03055, expedida por la DIAN, es poseedor de contrato de estabilidad tributaria con los alcances previstos en el artículo 169 de la Ley 223 de 1995. Por virtud del anterior, el Banco a partir de 2006 liquida el impuesto sobre la renta utilizando una tarifa superior en 2 puntos a la tarifa general en el momento de la celebración del contrato, la cual era del 35%.

Por los años gravables 2003, 2004, 2005 y 2006 se crea una sobretasa a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la

renta y complementarios. Esta sobretasa es equivalente al diez por ciento (10%) del impuesto neto de renta determinado por cada año gravable.

Para efectos del cálculo de la obligación por impuesto sobre la renta, la misma se determina aplicando la tarifa a la cifra que resulte mayor entre el 6% del patrimonio líquido a diciembre 31 del año anterior, y la renta efectivamente percibida.

Las pérdidas fiscales acumuladas hasta el año 2002, son susceptibles de compensación con las utilidades obtenidas en los cinco años siguientes. Las liquidadas a partir del año 2003 son compensables dentro de los 8 años siguientes.

El exceso de la renta presuntiva sobre renta ordinaria podrá compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco años siguientes.

Se presentan a continuación las conciliaciones entre la renta gravable y la ganancia antes del gasto para impuesto sobre la renta, así como la determinación de los impuestos correspondientes:

	2006	2005
Utilidad antes del gasto para impuesto sobre la renta	\$ 246.516	\$ 124.349
Ingresos no constitutivos de renta o exentos de impuestos	(66.822)	(4.893)
Ingresos reconocidos contablemente pero no fiscalmente	(304.219)	(407.817)
Ingresos reconocidos fiscalmente pero no contablemente	220.689	182.736
Costos y gastos reconocidos contablemente pero no fiscalmente	302.289	255.678
Costos y gastos reconocidos fiscalmente no contabilizados	(11.062)	(25.299)
Corrección monetaria fiscal (pérdida)	(11.931)	(22.265)
Amortización de pérdidas fiscales	(375.460)	(102.489)
Utilidad (pérdida) fiscal	\$ -	\$ -
Ganancia fiscal, base para calcular los impuestos (1)	\$ -	\$ 47.949
Tasa impositiva	37%	35%
Impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al año	-	16.782
Sobretasa al impuesto neto de renta	-	1.678
Impuesto año corriente	-	18.460
Gasto en contrato de Fiducia Mercantil	-	(1.510)
Total gasto llevado a resultados en el año	\$ -	\$ 16.950

(1) En el año 2006 el Banco está determinando su impuesto por la renta efectivamente percibida, la cual se reduce a cero por razón de las rentas exentas.

Las declaraciones de renta y complementarios de los años gravables 1999, 2000 y 2002, se encuentran en discusión ante la jurisdicción contenciosa administrativa. Las del 2003, 2004 y 2005 están dentro del término de revisión por parte de la autoridad tributaria. La administración de el Banco

y sus asesores legales consideran que no se presentarán diferencias de importancia en relación con las sumas ya canceladas por dichas vigencias.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2006 y 2005 difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	2006	2005
Patrimonio contable	\$ 1.287.295	\$ 718.376
Más o (menos) partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Ajustes y reajustes fiscales de activos	104.428	120.704
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos	146.197	115.738
Ingresos diferidos	31.075	-
Pasivos estimados y provisiones	65.998	67.366
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(122.607)	(102.371)
Depreciación diferida acumulada	(3.073)	(3.073)
Amortización en cargos diferidos	(19.240)	(18.544)
Otros	<u>3.415</u>	<u>14.834</u>
Patrimonio fiscal	\$ <u>1.493.488</u>	\$ <u>913.030</u>



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

El saldo neto de la cuenta corrección monetaria fiscal se conforma por ajustes a:

	2006	2005
Inversiones de renta variable	\$ 17.080	\$ 4.913
Activos fijos	39.006	31.176
Otros activos no monetarios	5.043	-
Patrimonio de los accionistas	(51.923)	(40.962)
Depreciación, amortización y agotamiento	<u>(21.137)</u>	<u>(17.392)</u>
Corrección monetaria fiscal (gasto)	\$ <u>(11.931)</u>	\$ <u>(22.265)</u>

Mediante la Circular Externa No. 014 del 17 de abril de 2001, la Superintendencia eliminó la

aplicación del sistema de ajustes por inflación para efectos contables a partir de enero del año 2001.

24. Abonos Diferidos

Los abonos diferidos que hacen parte de los otros pasivos (Ver Nota 22) están conformados al 31 de diciembre así:

	2006	2005
Utilidad diferida en venta de bienes recibidos en pago	\$ 698	\$ 933
Ingresos créditos reestructurados	<u>44.029</u>	<u>28.279</u>
Total	\$ <u>44.727</u>	\$ <u>29.212</u>

Las utilidades diferidas en la venta de bienes recibidos en pago se genera como consecuencia de la celebración de operaciones de ventas a plazo, las cuales se difieren en el plazo en el que la operación haya sido pactada; su amortización se debe realizar contra el estado de resultados en la medida en que sea efectivo su recaudo.

En cuanto a los ingresos diferidos generados en operaciones de créditos reestructu-

rados, establece la norma que cuando se contemple la capitalización de intereses que se encuentren registrados en cuentas de orden o de los saldos de cartera castigada incluidos capital, intereses y otros conceptos, éstos se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

25. Capital Suscrito y Pagado

El capital El capital suscrito y pagado de el Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 estaban suscritas y pagadas 13.907.929.071 y 11.640.597.147 acciones ordinarias, respectivamente, y 479.760.000 acciones preferenciales; con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital de \$89.779 y \$75.631, respectivamente.

Por efecto de la fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A. el capital del Banco se incrementó en \$545, representados en 87.377.350 acciones producto del intercambio con accionistas minoritarios de la entidad fusionada.

En noviembre de 1993, el Banco realizó una emisión de acciones preferenciales de manera simultánea en el mercado de Colombia y de los Estados Unidos de Norteamérica en la forma de American Depositary Receipts - ADS, conforme a la Regla 144A de la Comisión de Valores - Securities and Exchange Commission (SEC) de este último país.

En noviembre de 1994, el Banco registró sus acciones en la SEC y luego de su listado en la Bolsa de Nueva York se transaron ADS que representaban acciones ordinarias y ADS acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto, bajo las siglas BGA y BGAPR, respectivamente. En ambos casos, cada ADS representando 100 acciones.

De acuerdo con las normas legales, los contratos de depósito de acciones en el exterior constituyen un fondo institucional de inversión extranjera y los dividendos pagados a estos fondos no están sujetos a ningún impuesto en Colombia. Por tal razón, los dividendos pagados en el exterior por el Banco a tenedores de ADS no están sujetos a impuestos en Colombia, excepto cuando el Banco distribuya utilidades en exceso de aquellas sobre las cuales ha liquidado sus impuestos, en cuyo caso los tenedores de los ADS deberían pagar un impuesto sobre los dividendos recibidos en exceso a la tarifa del 35%.



En abril de 2001, se realizó una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por la que el BBVA ofreció comprar 1.743.000.000 acciones; esta OPA fue dirigida tanto a accionistas nacionales como a tenedores extranjeros de los ADRs vigentes en su momento. La oferta colombiana fue del 68,6% y en dólares del 31,4%. El resultado fue la adquisición del 67% del total ofrecido, al acudir la mayoría de accionistas y quedando el BBVA con una participación del 95,3% del total del capital social.

Posterior a esta operación, y cumpliendo con los requisitos de los entes reguladores del exterior, se procedió a la salida de la Bolsa Internacional y de la SEC.

Actualmente, el programa de ADRs está vigente con el banquero depositario Bank of New York con 86 acciones ordinarias, y a nombre de Banco Ganadero ADR FUND figuran registradas 9.581.802 acciones con dividendo preferencial.

26. Utilidades Retenidas Apropriadas

	2006	2005
Reservas:		
Legal	\$ 661.158	\$ 375.601
Fortalecimiento patrimonial	100.344	100.344
Para contingencias	30.000	30.000
Por disposiciones fiscales y otras	12.191	3.030
Total	\$ 803.693	\$ 508.975

Legal - De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta de el Banco en cada año debe ser apropiado con abono a un “fondo de reserva” hasta que el saldo de éste sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. Como consecuencia, la reserva legal no podrá ser reducida a menos de este último porcentaje sino para atender pérdidas en exceso de utilidades no repartidas. Las primas sobre colocación de acciones también son abonadas a la reserva legal.

Otras - reservas que pueden ser utilizadas para futuras distribuciones, las cuales comprenden:

Fiscal por depreciación acelerada - A fin de tener derecho a la deducción de depreciación flexible o en exceso de la normal para ciertas adiciones a equipos, el Banco debe constituir esta reserva no distribuible con abonos equivalentes al 70% del exceso de la depreciación fiscal sobre la normal. Cuando en años posteriores la depreciación solicitada fiscalmente sea inferior a la contable, es permisible que el 70% de la diferencia sea trasladada de esta reserva a utilidades distribuibles hasta que la reserva quede totalmente liberada; cuyo monto se mantuvo en \$881 para los años 2006 y 2005.

Reserva por valoración de inversiones según Dec. 2336/95 - Se constituye reserva por las utilidades producto de valoración de inversiones a pre-



cios de mercado que no se han realizado en cabeza del Banco de acuerdo con las reglas del artículo 27 (realización del ingreso) y demás normas concordantes del Estatuto Tributario. El saldo a 31 de diciembre de 2006 era de \$10.609.

Reserva para protección de inversiones, a 31 de diciembre del año 2006 el saldo era de \$701.

Dividendos decretados - Durante los años terminados en 31 de diciembre, los accionistas en asamblea general decretaron dividendos pagaderos en la forma detallada a continuación: continuación:

	2006	2005
Utilidad del año anterior	\$ 107.399	\$ 105.276
Acciones preferenciales en circulación	479.760.000	479.760.000
Total dividendos decretados	3.598	3.599
Dividendo preferenciales por acción (en pesos)	7,50 por acción	7,50 por acción
Fecha y forma de pago	07 de Junio de 2006 y en efectivo	27 de abril de 2005 y en efectivo
Dividendos por pagar en 31 de diciembre	\$ 249	\$ 243

27. Controles de Ley

El Banco durante el año 2006 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superintendencia que se refieren a: Límite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal e inversiones obligatorias en TDA y TRD.

El patrimonio técnico de los bancos en Colombia no puede ser inferior al 9% del total de sus activos y contingencias de crédito ponderados por niveles de riesgo, calculado en forma mensual sobre estados financieros sin consolidar de los bancos, y en junio y en diciembre calculado sobre estados financieros consolidados con subsidiarias del sector financiero locales y del exterior. Al 31 de diciembre de 2006 el patrimonio técnico del Banco representaba el 14,04% de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

28. Cuentas Contingentes y de Orden

En desarrollo de su giro normal de operaciones, el Banco tenía al 31 de diciembre las siguientes responsabilidades contingentes y compromisos contabilizados como cuentas de orden:

	2006	2005
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS:		
Intereses de cartera de créditos	\$ 42.607	\$ 31.875
Derechos en opciones	35.447	1.628
Opciones de compra por recibir	25	25
Cartera de vivienda alivio Ley 546/99	17.940	-
Corrección monetaria cartera de créditos	7.198	-
Pérdidas fiscales por amortizar	164.219	610.840
Exceso de renta presuntiva sobre ordinaria	271.823	130.924
Otras	10.502	392
Total cuentas contingentes deudoras	\$ 549.761	\$ 775.684
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS:		
Avales	\$ 276	\$ 416
Garantías bancarias otorgadas	398.228	235.401
Cartas de crédito emitidas y no utilizadas	50.068	30.607
Créditos aprobados no desembolsados	270.398	-
Apertura de créditos	768.780	532.670
Obligaciones en opciones	35.447	1.625
Cuentas por pagar Nación Ley 546/99	21.708	-
Litigios	293.638	277.353
Otras obligaciones acreedoras	24.544	979
Total cuentas contingentes Acreedoras	\$ 1.863.087	\$ 1.079.051

Viene de página anterior

	2006	2005
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS:		
Bienes y valores entregados en custodia y garantía	\$ 3.451.325	\$ 2.907.476
Activos castigados	906.305	750.166
Corrección monetaria cartera de créditos	7.182	-
Ajuste por inflación de activos	59.706	67.337
Distribución del capital suscrito	89.779	75.631
Dividendos por revalorización del patrimonio	161	-
Cuentas por cobrar rendimientos de inversiones	22.802	49.109
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	27.629	40.136
Propiedades y equipo totalmente depreciados	168.072	142.779
Valor fiscal de los activos	13.274.380	7.556.497
Provisión personas en situación concordataria	3.355	5.945
Operaciones recíprocas activas	70.365	448.176
Operaciones recíprocas gastos y costos	7.086	375
Partidas castigadas oficinas	101.966	101.966
Derechos forward M/L	1.231.877	916.701
Control cifras formato 110	4.367.276	2.178.860
Condonaciones	59.898	59.071
Derechos Spot	1.012	510
Valor asignado bienes en fideicomiso	7.353	15.372
Base Impuestos	4.775.332	2.152.487
Inversión en títulos por procesos	237.416	-
Liquidación intereses después de castigo	369.380	345.899

Viene de página anterior

	2006	2005
Créditos aprobados no desembolsados	270.214	-
Otros	<u>1.350.696</u>	<u>842.021</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>\$ 30.860.567</u>	<u>\$ 18.656.514</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS:		
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 53.219	\$ 68.133
Bienes y valores recibidos en garantía	16.782.162	8.351.142
Bienes y valores recibidos en administración	2.813.213	-
Cobranzas recibidas	20.302	10.071
Ajuste por inflación patrimonio	519.041	519.041
Capitalización por revalorización del patrimonio	519.041	519.041
Rendimiento inversiones Neg.	220.689	175.985
Valor fiscal del patrimonio	1.707.822	791.684
Calificación cartera, ints. y ctas por cobrar	9.424.807	5.287.071
Otras cuentas de orden acreedores	<u>5.653.781</u>	<u>3.906.309</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>37.714.077</u>	<u>19.628.477</u>
Total cuentas contingentes y de orden	<u>\$ 70.987.492</u>	<u>\$ 40.139.726</u>

29. Contingencias

El Banco tenía las siguientes contingencias al 31 de diciembre de 2006:

Compromisos de crédito – 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. El siguiente es un resumen de los compromisos más importantes:

Cartas de crédito emitidas y no utilizadas – Las cartas de crédito son generalmente emitidas para que sean utilizadas en un plazo que no excede de 90 días. Para importación el Banco cobra al cliente una comisión de apertura la cual varía entre 0,25% y 1,0%, mínima USD130+IVA más USD35 comisión por msg swift + IVA, más \$5.000 pesos de papelería; para exportaciones el Banco cobra por aviso apertura USD50, para confirmación varía entre 0,225% y 1,0% mínimo USD50 y comisión negociación 0,15% mínimo USD50.

Avales y garantías de obligaciones – El Banco emite avales y garantías para garantizar contratos y obligaciones de clientes especiales. Estas garantías tienen vencimientos entre uno y quince años, y por este servicio se cobran comisiones entre el 0,250% y

el 0,300%, mínimo USD 100 trimestre anticipado del valor del aval o de la garantía, respectivamente.

Cupos de tarjetas de crédito sin utilizar – Las tarjetas de crédito son expedidas por períodos de cuatro años y son renovables. La tasa máxima efectiva de interés anual para tarjetas de crédito fue de 22,61% durante el año 2006.

El riesgo de pérdida para el Banco en caso de incumplimiento de los clientes en los compromisos para otorgar créditos, cartas de crédito y garantías está representado por los valores nominales de los instrumentos financieros respectivos, sin embargo, debido a que los compromisos de crédito pueden expirar sin que hayan sido utilizados, el monto total del compromiso no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El Banco usa las mismas políticas de crédito para otorgar préstamos cuando asume compromisos y obligaciones condicionales de crédito. En general para el otorgamiento de estos instrumentos financieros el Banco evalúa la capacidad financiera del cliente y obtiene las garantías consideradas necesarias. Las garantías obtenidas, si lo considera necesario el Banco, se basan en la evaluación del riesgo crediticio. Los tipos de garantías varían pero pueden incluir cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo, inversiones financieras, entre otras.



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

30. Ingresos Diferentes de Intereses

	2006	2005
Comisiones y honorarios	\$ 231.837	\$ 142.700
Venta de chequeras	19.784	18.822
Utilidad (pérdida) en cambio, neto	7.289	(1.189)
Cuotas de manejo en tarjetas de crédito	15.193	11.576
Remuneración Horizonte	2.567	2.351
Cuota de manejo cupo express	1.442	-
Cuota de financiación VISA	1.706	774
Gestión administrativa primas	2.874	-
Remuneración gestión administrativa	6.261	4.609
Estudio crédito consumo	9.873	8.217
Recuperación prima seguro depósito	2.275	765
Beneficios fideicomisos	9.508	-
Cables y portes	1.395	1.087
Utilidad en venta de inversiones	77.580	190.492
Recuperación de la provisión de bienes recibidos en pago	111.876	12.067
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	1.583	2.754
Recuperación de la provisión para cuentas por cobrar	6.294	1.849
Recuperación de la provisión para cartera de préstamos	133.753	26.328
Reintegro provisión otros activos	16.728	1.804
Reintegro provisión propiedades	2.058	1.768
Reintegro otras provisiones	1.828	-
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	1.834	930
Utilidad en venta de propiedades y equipos	3.608	860
Arrendamientos	1.147	569
Recuperación de bienes (incluye préstamos) castigados	47.289	36.639
Ingresos por derivados	55.807	154.476
Otros	<u>40.585</u>	<u>27.560</u>
Total	\$ <u>813.974</u>	\$ <u>647.808</u>

El total de las recuperaciones de cartera castigada se logró mediante pagos en efectivo, reestructuraciones, daciones en pago y adjudicaciones por remate.

31. Gastos Diferentes de Intereses

Gastos de personal	\$	313.191	\$	199.340
Depreciaciones		33.838		17.105
Contribuciones y afiliaciones		16.043		10.804
Comisiones		52.914		30.704
Servicios públicos		20.544		13.019
Provisiones para inversiones, bienes recibidos en pago, propiedades y equipos y otros activos		14.725		19.084
Provisión intereses TES ley 546/99		3.314		-
Transporte		24.156		13.804
Seguros		58.188		36.143
Transmisión de datos		13.399		16.281
Servicio, aseo y vigilancia		12.086		7.787
Impuestos diferentes de renta		20.375		19.942
Útiles y papelería		9.960		7.155
Mantenimiento y reparaciones		16.546		10.996
Procesamiento electrónico de datos		43.622		23.519
Pérdida en venta de inversiones		57.525		93.802
Servicios temporales		7.394		1.739
Amortizaciones		72.680		34.796
Honorarios		18.615		6.843
Arrendamientos		8.157		3.289
Publicidad y propaganda		25.345		15.784
Gastos de viaje		7.166		5.634
Gastos de alimentación de empleados		710		317
Relaciones públicas		3.048		2.538
Adecuación e instalación de oficinas		2.901		1.596
Accesorios varios		408		222
Administración de edificios		3.041		1.823
Avisos, suscripciones y publicidad		586		455
Libretón premio automóvil		9.782		9.235

Viene de página anterior

	2006	2005
CDT premio	3.519	3.326
Administración archivo documentos	1.005	215
Retiros ATM uso red	3.038	1.901
Accesorios de sistematización	402	286
Donaciones	4.550	211
Multas, sanciones, costo de litigios e indemnizaciones	7.122	19.837
Pérdidas por derivados	47.818	173.078
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	99.375	6.702
Otros	44.730	19.223
Total	\$ 1.081.818	\$ 828.535

En cumplimiento a lo requerido en el artículo 446 del Código de Comercio, numeral 3, literales a), b), c) y d) informamos las erogaciones realizadas por los siguientes conceptos durante el año 2006:

Pagos a directivos

Salarios	\$	3.413
Auxilios		976
Otros		2.263

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Publicidad	\$	25.345
Relaciones públicas		3.048

Otros pagos

Honorarios	\$	18.615
Donaciones		4.550



La relación de detalle se encuentra en los documentos que se presentan a la asamblea.

32. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2006

	ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 10%	EMPRESAS SUBORDINADAS
ACTIVOS:		
Inversiones	\$ -	\$ 22.542
Cartera de préstamos	-	-
Bancos y otras entidades financieras	5.031	-
Intereses	26	-
Otros	<u>62.330</u>	<u>8.983</u>
Total	<u>\$ 67.387</u>	<u>\$ 31.525</u>
PASIVOS:		
Depósitos	\$ -	\$ 7.495
Aceptaciones bancarias	7.799	-
Créditos en bancos y otras obligaciones	161.422	-
Otros	<u>2.779</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 172.000</u>	<u>\$ 7.495</u>
INGRESOS:		
Dividendos	\$ -	\$ 4.099
Intereses y/o rendimiento de inversiones	2.382	-
Comisiones	22	3.047
Otros	<u>73.596</u>	<u>98</u>
Total	<u>\$ 76.000</u>	<u>\$ 7.244</u>
GASTOS:		
Intereses	\$ 24.904	\$ 418
Sueldos	-	117
Otros	<u>68.929</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 93.833</u>	<u>\$ 535</u>
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales	<u>\$ 3.397</u>	<u>\$ -</u>

Las anteriores operaciones fueron realizadas en condiciones generales de mercado vigentes para transacciones similares con terceros, excepto en los casos de préstamos para atender necesidades de salud, educación,

MIEMBROS DE JUNTA DIREC- TIVA	REPRESENTANTE LEGAL Y VICEPRESIDENTES EN LA OFI- CINA PRINCIPAL	EMPRESAS EN DONDE LAS ANTE- RIORES PERSONAS TIENEN PARTI- CIPACIÓN DEL 10% O MÁS
\$ -	\$ -	\$ -
854	2.303	40
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>854</u>	<u>2.303</u>	<u>40</u>
\$ 118	\$ 874	\$ 219
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>118</u>	<u>874</u>	<u>219</u>
\$ -	\$ -	\$ -
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
\$ -	\$ -	\$ -
-	6.652	-
-	-	-
<u>-</u>	<u>6.652</u>	<u>-</u>
\$ -	\$ -	\$ -

vivienda y transporte hechos a funcionarios del Banco, los cuales se realizaron de acuerdo con las políticas de la entidad, conforme a lo permitido expresamente por las disposiciones legales que regulan la materia.

Al 31 de diciembre de 2005

	ACCIONISTAS CON PARTICIPACIÓN SUPERIOR AL 10%	EMPRESAS SUBORDINADAS
ACTIVOS:		
Inversiones	\$ -	\$ 458.026
Cartera de préstamos	-	473
Bancos y otras entidades financieras	4.580	-
Otros	<u>56</u>	<u>(1.749)</u>
Total	<u>\$ 4.636</u>	<u>\$ 456.750</u>
PASIVOS:		
Depósitos	\$ 18.274	\$ 6.591
Aceptaciones bancarias	48	-
Anticipo de capital	300.000	-
Créditos en bancos y otras obligaciones	600.000	-
Otros	<u>102.349</u>	<u>-</u>
Total	<u>\$ 1.020.671</u>	<u>\$ 6.591</u>
INGRESOS:		
Dividendos	\$ -	\$ 1.305
Intereses y/o rendimiento de inversiones	202	275
Comisiones	-	4.629
Otros	<u>2.817</u>	<u>103</u>
Total	<u>\$ 3.019</u>	<u>\$ 6.312</u>
GASTOS:		
Intereses	\$ 10.313	\$ 464
Sueldos	-	-
Otros	<u>932</u>	<u>105</u>
Total	<u>\$ 11.245</u>	<u>\$ 569</u>
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales	<u>\$ 3.397</u>	<u>\$ -</u>

Las anteriores operaciones fueron realizadas en condiciones generales de mercado vigentes para transacciones similares con terceros, excepto en los casos de préstamos para atender necesidades de salud, educación,

MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA	REPRESENTANTE LEGAL Y VI- CEPRESIDENTES EN LA OFICINA PRINCIPAL	EMPRESAS EN DONDE LAS ANTE- RIORES PERSONAS TIENEN PARTI- CIPACIÓN DEL 10% O MÁS
\$ -	\$ -	\$ -
854	1.223	75
-	-	-
-	-	-
<u>\$ 854</u>	<u>\$ 1.223</u>	<u>\$ 75</u>
\$ -	\$ 186	\$ 1
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>\$ -</u>	<u>\$ 186</u>	<u>\$ 1</u>
\$ -	\$ -	\$ -
-	-	-
-	-	-
-	-	-
<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
\$ -	\$ -	\$ -
5	4.641	-
-	-	-
<u>\$ 5</u>	<u>\$ 4.641</u>	<u>\$ -</u>
<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

vivienda y transporte hechos a funcionarios del Banco, los cuales se realizaron de acuerdo con las políticas de la entidad, conforme a lo permitido expresamente por las disposiciones legales que regulan la materia.

33. Riesgos

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

-La gestión del Área de Riesgos durante el año 2.006 se centró en dos grandes cam-

pos de acción, cuya importancia para el Banco fue determinante. Por una parte, enfocando su gestión habitual, del día a día, en el logro de los objetivos planteados en el Plan Esmeralda, contribuyendo a su exitoso cierre (con indicadores de calidad del riesgo cada vez mejores y cumpliendo con los objetivos planteados para la modernización y apoyo en nuevas herramientas de gestión), así como en el diseño y preparación del nuevo Plan Pódium. Por otra parte, se realizaron importantes esfuerzos para lograr, con éxito y dentro del apretado calendario que se había fijado el Banco, la integración del Banco Comercial Granahorrar S.A. en todos sus aspectos (políticas, circuitos, procedimientos, herramientas, etc).

Las principales actividades desarrolladas por cada una de las áreas se detallan a continuación:

Gestión Global del Riesgo - Siguiendo la senda trazada por el Grupo BBVA, hacia el escenario que nos permitirá a partir de 2008 aplicar los preceptos de la “Convergencia internacional de medidas y normas de capital” (Acuerdo de Basilea II), logramos contar, a partir del primer trimestre del año, con información de resultados de los diversos parámetros y medidas definidas en el Acuerdo (capital económico y pérdidas esperadas), por tipos de riesgo, unidades de negocio, tipos de cliente, etc., la cual fue presentada a los reguladores, dentro del plan de sustentación del proyecto RAR, mediante el cual el Grupo pretende implantar la cultura y metodologías recogidas en el Acuerdo.

Dentro del mismo esfuerzo, el Banco logró profundizar en la vinculación de todas las herramientas y metodologías definidas en RAR a la gestión diaria de los riesgos, tarea que, por su gran envergadura, continuará desarrollando a lo largo de los próximos años, hasta alcanzar los objetivos que permitan gestionar la totalidad de los riesgos en consecuencia con ellas.

Para la gestión de riesgos de empresas el Banco continúa utilizando el modelo de rating, implantando una nueva reestimación en el primer semestre de 2006 y utilizándolo, no solamente para la evaluación de nuevas solicitudes de riesgos de empresas, sino también para labores de seguimiento y vinculándolo directamente a los circuitos de decisión.

De otra parte, se terminó la implementación del proyecto Hermes, que le ha permitido a el Banco la gestión especializada y diferenciada de los clientes del segmento de particulares, en función de sus características especiales (partiendo de un árbol de decisión con solo 4 ramificaciones en 2005, hasta cerrar el 2006 con 33). Este proyecto se continuará explotando, incrementando cada vez más los caminos posibles de decisión y ajustando los existentes, logrando así una gestión de riesgo más cercana a las necesidades de nuestros clientes, en concordancia con los planes estratégicos de el Banco.

Continuar con la labor de afinar los procesos que integran el SARC, incluyendo la implantación de los modelos para la medición de pérdidas esperadas en todos los segmentos, con especial prioridad en las carteras comercial y de consumo. Inicialmente, con el objetivo de implantar los modelos de referencia definidos por la Superintendencia a finales del año, así como presentar posteriormente a dicho organismo los modelos internos de las mismas carteras, con el propósito de obtener su autorización para aplicarlos en el cálculo y liquidación de las provisiones regulatorias.

Finalmente, dentro del proceso de fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A., se adaptaron y difundieron las políticas del Grupo para atender debidamente las nuevas realidades de el Banco fusionado, a la vez que se reestimaron los modelos que sustentan las herramientas de gestión, en los segmentos afectados, a fin de recoger las particularidades de la cartera del nuevo Banco, instalándolas en toda la red. Simultáneamente, se integraron todos los demás procesos operativos del área (gestión de provisiones, calificación de cartera, reportes a entes externos, gestión de garantías, etc.).

Riesgo de Crédito -

A. Admisión del Riesgo - Durante el año 2006 las áreas de admisión participaron con éxito en la fusión con Banco Comercial Granahorrar S.A. aprovechando las sinergias de las dos entidades para ajustar políticas, circuitos, requisitos y mejorar herramientas. Igualmente, se continuó con la descentralización en las decisiones y el empoderamiento a las diferentes áreas comerciales, asignándoles o ampliándoles facultades de crédito. Todas estas tareas encaminadas a prestar un mejor servicio a nuestros clientes. Admisión evaluó más de 252.000 operaciones por un valor superior a los 22 billones de pesos, lo que representa un importante crecimiento del 29% frente al año anterior.

En Admisión de Empresas y Corporativa se afianzó la utilización del Rating, se implementó para Banca de Empresas e Instituciones algunas herramientas de Banca Mayorista Global y se descentralizó la decisión con la utilización del Rating. Se implementó una línea de productos especializados que atendiera las necesidades de empresas constructoras.

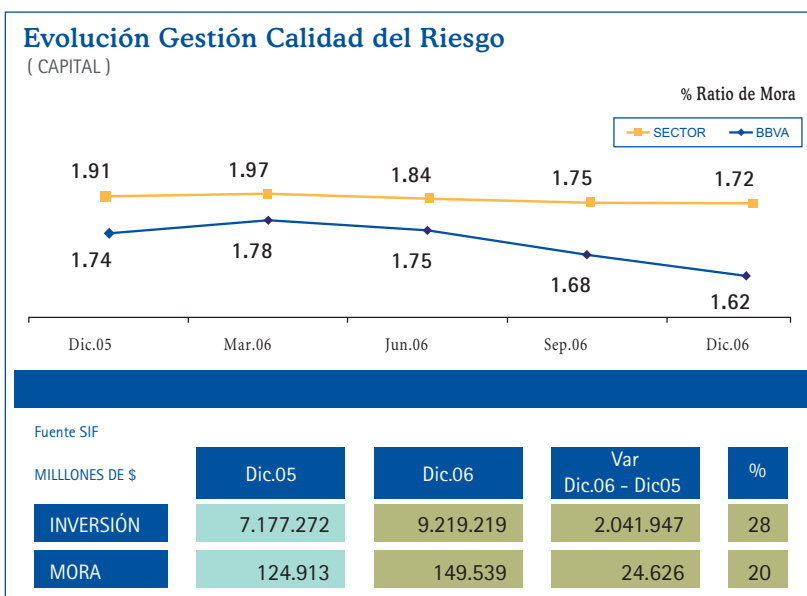
En el negocio de particulares se mantuvo una excelente dinámica, respondiendo a las necesida-

des del mercado. Se mejoraron las herramientas de scoring y se continuó con el programa de empoderamiento a la red comercial a través del incremento en las facultades de crédito y la disminución o eliminación de trámites, logrando así tiempos de respuesta más ágiles, de tal suerte que en el negocio hipotecario se cuenta hoy con el proceso de admisión más rápido del mercado.

B. Seguimiento del Riesgo - Para el 2006, como efecto del proceso de fusión ya indicado, el Área de Seguimiento se fijó como uno de sus principales retos el lograr optimizar los dos modelos de gestión de cartera.

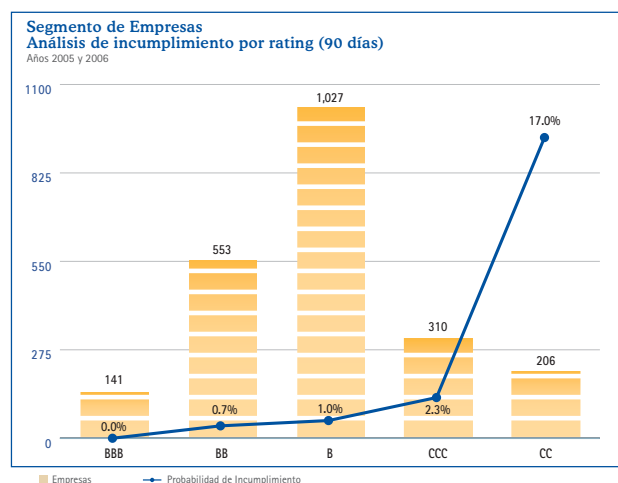
El cumplimiento de este objetivo debía ir acompañado del mantenimiento de la positiva tendencia que venían presentando los índices de cartera de el Banco y replicar dicha tendencia en el colectivo de cartera del fusionado Banco Comercial Granahorrar S.A., conteniendo lo que se evidenciaba como una reciente tendencia al deterioro a fines de 2005.

La combinación de diversos planes de acción, acompañados del permanente apoyo de la red, dieron como resultado una positiva gestión que permitió mantener la tendencia decreciente en los índices de vencida y de mora del Banco.



Esta positiva evolución en los índices del Banco fue más representativa si se compara contra el sector. Mientras que el ratio de vencida del sector creció un 26%, el del Banco se redujo un 2%. A nivel de la mora, el ratio del Banco siempre

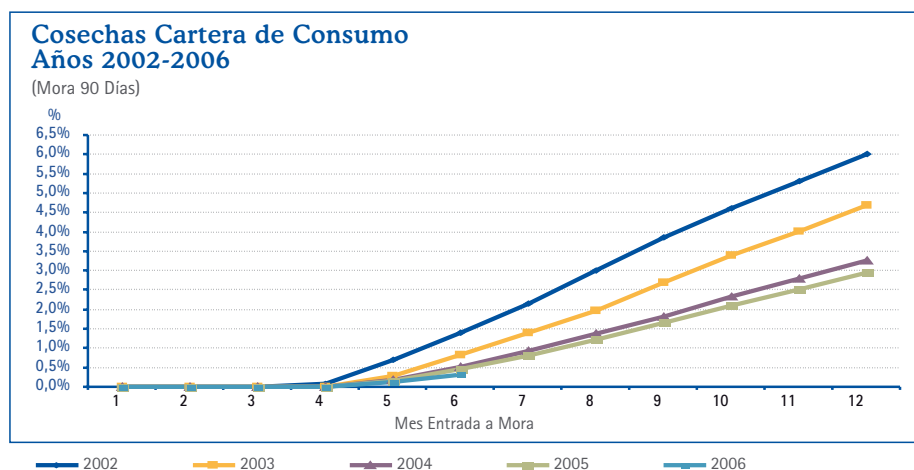
estuvo por debajo del sector. Similar tendencia se presentó en la improductiva cuyo ratio mostró, en lo corrido del año, un descenso del 25%, al pasar del 5,6% en diciembre de 2005 al 4,2% en diciembre de 2006.



En la gráfica anterior, se puede verificar el análisis de incumplimiento segmentado por la calificación del Rating para las cosechas correspondientes al período 2005-2006. Se evidencia, la alta correlación que se presenta entre el puntaje del Rating y la probabilidad de incumplimiento, medida ésta como la cartera que llega a 90 días o más en los doce meses siguientes.

A continuación, se puede apreciar el buen desempeño de los ratios de la cartera de consumo, uti-

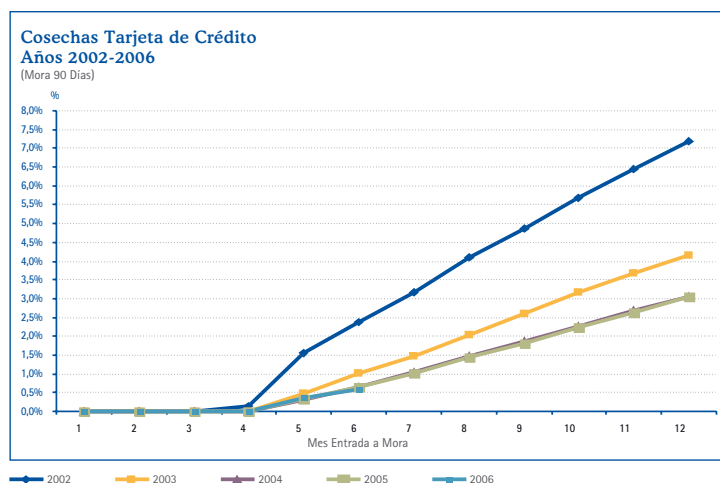
lizando el análisis de cosechas. Con dicho análisis, se pueden comparar los resultados de las colocaciones en un determinado producto, en términos de mora. A cada una de las operaciones colocadas en un período de tiempo determinado (en este caso años), se les revisa el comportamiento de pago en sus diferentes meses de vida contados a partir de la fecha de desembolso, considerando como incumplidas aquellas que alcanzaron un vencimiento igual o mayor a 90 días.



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Las gráficas presentadas muestran los resultados de incumplimientos acumulados para cada uno de los años desde 2002 hasta 2006, cifras que per-

miten identificar que las colocaciones del Banco, tanto en tarjetas de crédito como en créditos de consumo, han sido cada vez mejores.



No sobra hacer la salvedad de que este análisis difiere de los resultados de mora contable de el Banco, ya que un cliente que alcance el incumplimiento (90 días), en términos contables podría ponerse al día en los meses siguientes, lo cual sería reconocido en los indicadores de mora, pero en el análisis de cosechas se considera como incumplido durante todo el período.

C. Recuperaciones - El 2006 fue un interesante año, cuyo principal reto para el Departamento de recuperaciones y fallidos consistió en adelantar todas las actividades propias requeridas para, lo que finalmente resultó ser una exitosa fusión con el adquirido Banco Comercial Granahorrar S.A., logrando la unificación y fortalecimiento de los equipos de recuperación en los Centros Especializados de Recaudo-CER a nivel nacional en nuevas sedes, manteniendo simultáneamente la dinámica de trabajo y gestión.

En concordancia con lo anterior, se adecuó al modelo BBVA, algunas de las prácticas exitosas de Banco Comercial Granahorrar S.A., especialmente las relacionadas con la labor administrativa para la recuperación de cartera hipotecaria, complementando los modelos de gestión y fortaleciendo la ex-

ternalización del cobro, el permanente contacto con los agentes externos, fortaleciendo el seguimiento a la actividad judicial.

Para el cumplimiento de todo lo anterior, el Banco trabajó en el diseño y unificación de circuitos operativos internos, algunos de ellos de carácter temporal, así como la implementación, en el segundo semestre, de una campaña orientada especialmente al segmento de cartera castigada con énfasis en consumo, actuaciones que permitieron superar la meta de recuperación y aporte a cuenta de resultados propuesta por el Plan Esmeralda, que concluyó a finales del año 2006.

En cartera dudosa los resultados de gestión indican recuperaciones durante el año 2006 por \$163.200, con un ratio de recuperación sobre entradas superior al 59% y un aporte a resultados por reversión de provisiones del orden de \$ 33.751.

En cuanto a cartera castigada, las recuperaciones sumaron \$47.259, representadas en un 98,5 % por negociaciones de pago en efectivo y un aporte al resultado por \$ 46.570.

Por otra parte, el Grupo de Cartera Especial, recientemente incorporado al área, realiza un aporte a resultados derivado de la gestión de gran-

des clientes reestructurados - cartera improductiva de \$7.400 por concepto de recaudo de intereses contingentes, además de la reducción de cartera improductiva por \$13.900.

Metodología del Riesgo Operacional -

Como resultado de la fusión con el Banco Comercial Granahorrar S.A. se retomaron la totalidad de mapas de riesgos terminados de el Banco para realizar su reacomodación y actualización teniendo en cuenta los nuevos factores de riesgo operacional que surgieron y los que se generaron por cambios en las estructuras y funciones de las áreas.

Se impulsó la mitigación de factores existentes, a través de la realización de comités periódicos de riesgo operacional, que permitieron adicionalmente actualizar las evaluaciones de riesgo, emprender nuevos planes de mitigación, efectuar seguimiento al mejoramiento de los indicadores gestionables y mantener una cultura corporativa tendiente a lograr una mayor sensibilidad a la detección y prevención de posibles riesgos operacionales.

Por su parte la base de datos de pérdidas por riesgo operacional ya cuenta con tres años de información histórica. Su explotación servirá de base para la gestión de riesgos operacionales que más afectan al Banco y, en el mediano plazo, permitirá efectuar los cálculos de dotación de capital por riesgo operacional a partir de modelos avanzados.

El 27 de diciembre de 2006 la Superintendencia emitió la circular 049 aplicable desde su publicación y la cual imparte instrucciones relativas a la adopción de un Sistema de Administración de Riesgo Operativo (SARO), con lo cual habrá un mayor control y seguimiento del tema por parte del regulador local, los lineamientos de la norma coinciden con las mejores prácticas a nivel mundial y por lo tanto con las establecidas por el Grupo, es decir que el modelo interno se ajusta a las exigencias de la norma.

Gestión de Riesgo de Mercado - El Banco gestiona el riesgo de mercado derivado de la actividad de sus operaciones, con el objetivo básico de limitar las posibles pérdidas, cuantificar el capital económico necesario para desarrollar su actividad y optimizar

la relación entre el nivel de exposición asumido y los resultados de acuerdo con los objetivos fijados.

Con el fin de afrontar con las máximas garantías de esta gestión, el Banco ha desarrollado una serie de políticas y sistemas organizativos, de identificación, medición, información y control de los riesgos inherentes a las operaciones tanto de tesorería como de balance.

Riesgo de Mercado – Tesorería

La alta Gerencia ha designado los siguientes objetivos a la Tesorería:

- Gestión de la liquidez de corto plazo del Banco.
- Brindar mecanismos y herramientas necesarias para cubrimientos de riesgos de interés, tipos de cambio y liquidez, principalmente en clientes corporativos.

Por lo anterior, la Tesorería realiza actuaciones por cuenta propia para atender las necesidades de liquidez y suplir a clientes externos, participando activamente como creador de mercado, en renta fija, simultáneas y operaciones de divisa en contado y plazo, así como operaciones de Repo e Interbancario, por lo que en la estructura organizativa tiene una Mesa de Generación (recursos propios), Mesa de Distribución (necesidades de clientes) y Mesa de Estructurados.

Teniendo en cuenta los objetivos asignados a la Tesorería y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes a los mismos, la Alta Gerencia ha definido:

- (i) Segregar las funciones de la contratación, contabilización, cumplimiento y seguimiento del Riesgo en cuatro áreas:
- Tesorería: Encargada de contratar y gestionar las posiciones de mercado, en la estructura organizativa corresponde a la Vicepresidencia Ejecutiva de Tesorería
 - BackOffice: Responsable de contabilizar y validar el resultado obtenido por la actividad de Tesorería, dependiendo de la Vicepresidencia Ejecutiva Financiera y Contable.
 - Riesgos de Mercado: Responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de la operativa de Tesorería, dependiendo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos.

- **Área Jurídica:** Responsable de analizar y evaluar los riesgos jurídicos que puedan derivarse de los actos o contratos que formalicen las operaciones, de tal manera que no se evidencie ninguna situación de orden legal que afecte jurídicamente la instrumentación o documentación de las mismas. En ejercicio de sus funciones el área Jurídica verifica que se cumpla con las normas legales pertinentes y se ajuste a las políticas y estándares de la entidad. En todos los casos estructura jurídicamente las operaciones sobre la base de las normas legales vigentes a las que está sujeto el Banco, incluyendo la participación en nuevos mercados o productos.

(ii) Establecer límites a las exposiciones por riesgo de la Actividad de Tesorería. La alta gerencia con el fin de cuantificar el Riesgo de la operativa de Tesorería ha designado los siguientes límites:

- **Riesgo de Crédito en la actividad de Tesorería:**
Se han definido tres tipos de límites, que son: riesgo Emisor, Contraparte y Settlement, los cuales son solicitados anualmente por la unidad de negocio acorde con la operativa a realizar y aprobados por la Unidad de Admisión de Riesgo. El seguimiento y control lo realiza el área de Riesgos de Mercado en línea a través del sistema de administración de Tesorería, STAR.
- **Riesgo de Mercado. Límite VaR y Stop loss:**
Para realizar su medición se desagrega por mesas, divisas y productos para agregarla en un límite global, estableciendo una señal de alerta cuando el consumo del mismo sea del 80% y desencadenan comunicaciones expresas desde el responsable del área de Tesorería informando la estrategia a seguir en caso de rebasamiento o señal de alerta.

Los límites son aprobados por la Alta Gerencia, mientras que la medición, seguimiento y control la realiza el área de Riesgos de Mercado en forma diaria emitiendo reportes semanales al COAP, y con periodicidad mensual a la Junta Directiva.

- **Riesgo de Liquidez:** Mediante un cuadro de mando diario se realizan mediciones al riesgo de

liquidez de corto plazo para lo cual se ha determinado un piso de señal de alerta a la liquidez de corto plazo que se informa periódicamente al Comité de Liquidez con el fin de adoptar las medidas requeridas.

(iii) Herramientas de medición y seguimiento:

- **Valor en Riesgo (VaR) -** El seguimiento del riesgo de mercado en condiciones normales se basa en la metodología “Valor en Riesgo” (VaR), cuya herramienta de cálculo sigue un modelo paramétrico, basado en una matriz de covarianzas, estimada a partir del análisis del comportamiento histórico de los principales factores de riesgo de mercado, esto es, tipo de interés, tipos de cambio y volatilidades implícitas de las opciones. Asumiendo que la evolución futura de las variables de mercado se asemeja a la evolución pasada desde un punto de vista estadístico, el modelo obtiene la pérdida máxima que se puede producir en las posiciones de mercado en el peor escenario de variables, que no ocurriría con un nivel de confianza del 99% (sólo ocurriría en el 1% de los casos partiendo de un escenario no crítico).

Para el seguimiento y control de límites en riesgo de mercado en Tesorería, se realiza una doble medición: La primera, se basa en la metodología VaR paramétrico sin alisado exponencial, utilizando un año de información de los mercados financieros para estimar las volatilidades y correlaciones de los factores de riesgo, la segunda medición se basa en VaR con alisado exponencial (factor de decaimiento del 94%).

- **Sensibilidad (DELTA) -** Otra medida que se utiliza en el BBVA para estimar la pérdida máxima esperada de los portafolios de tesorería es denominada “Delta” que estima la sensibilidad en tasas de interés ante una variación en la curva de 100 PB y tiene como objeto el control más pormenorizado del riesgo, estableciendo límites complementarios por productos. El siguiente es un cuadro resumen de las mediciones calculadas durante el 2006

Perfil de Riesgo de mercado Tesorería (millones COP)

RIESGOS TESORERÍA	31/12/2006	PROMEDIO	MÁXIMO	MÍNIMO
Tipo de interés	486	807	1.767	328
Tipos de cambio	30	89	1.511	11
VaR total	498	830	1.832	352
Consumo límite de VaR	10%	16%	35%	7%
Delta total	(1.687)	(2.925)	(9.361)	(976)
Consumo límite Delta	8%	14%	45%	5%

Como se puede apreciar el promedio anual de Riesgo de Mercado fue \$830 millones COP del valor total de las posiciones de tesorería, con un consumo sobre el límite interno autorizado del 16% y la sensibilidad media de tasa de interés (DELTA) fue de \$2.925 millones COP con un consumo del 14% sobre el límite interno autorizado.

Los anteriores consumos que en media son bajos, se sustentan principalmente por la estrategia de

la tesorería de mantener la mayor parte de su portafolio en títulos de corta duración principalmente en los productos de Deuda Pública cuya posición media del año fue de \$494.356, inferior en un 47% con respecto a la del año anterior.

En el siguiente cuadro comparativo se presentan las posiciones de tesorería que fueron tenidas en cuenta para la medición de los riesgos anteriormente descritos.

Posiciones Tesorería Año 2006						
CLASIFICACIÓN	MONTO 31/12/2006	DIVISA LOCAL		OTRAS DIVISAS		
		MEDIO	MÁXIMO	MEDIO	MÁXIMO	
Deuda pública	\$ 399.540	\$ 494.356	\$ 1.239.746	\$ 2.090	\$ 10.488	
Títulos corporativos	90.471	132.000	255.914	-	-	
Fx plazo	(43.356)	-	-	(29.475)	42.500	
Posiciones Tesorería Año 2005						
CLASIFICACIÓN	MONTO 31/12/2005	DIVISA LOCAL		OTRAS DIVISAS		
		MEDIO	MÁXIMO	MEDIO	MÁXIMO	
Deuda pública	\$ 850.284	\$ 937.454	\$ 2.273.167	\$ 43.530	\$ 151.507	
Títulos corporativos	86.852	68.988	176.419	-	-	
Fx plazo	-	-	-	(31.326)	(61.709)	

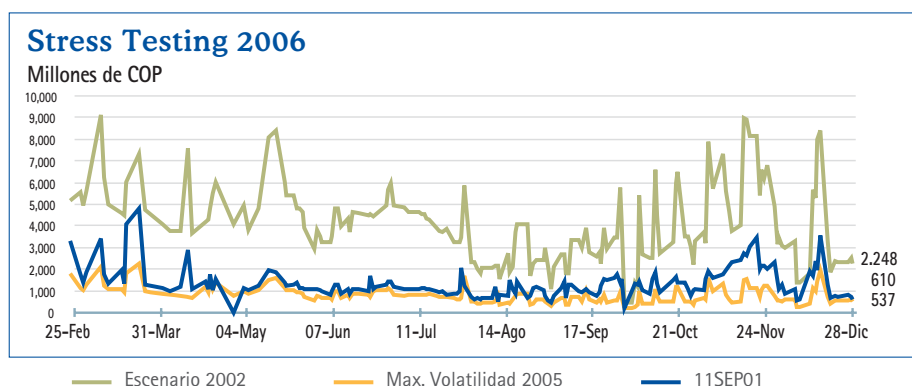
- Otras medidas complementarias - Se complementa el proceso del seguimiento de Riesgo de Mercado con el control de señales de alerta, tales como el fuerte incremento de las volatilidades de mercado denominado Stress Testing) y la acumulación de pérdidas o Stop-Loss, que desencadenan la aplicación de una serie de medidas previstas para limitar su impacto negativo en la cuenta de resultados.

Durante el 2006 se realizó seguimiento al Stop Loss, mediante un doble mecanismo de control, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas en la cuenta de resultados acumulada año, acompañada por el límite mensual con el fin de minimizar el impacto en la cuenta de resultados total.

Así mismo, se complementan el seguimiento con las mediciones de riesgo efectuadas en condi-

ciones normales del mercado, con las estimaciones periódicas de las pérdidas en que incurriría el Banco en caso de que se produjesen situaciones de crisis de los mercados o Stress Testing. Se trata de someter las posiciones mantenidas a fuertes oscilaciones hipotéticas de mercado, basadas en situaciones históricas u otras, obtenidas mediante la generación de escenarios y de esta forma cuantificar el efecto de los resultados, con el fin de identificar posibles impactos adversos y superiores a las cifras de VaR, que pudieran potencialmente producirse y diseñar planes de contingencias que se deben aplicar de inmediato en caso de que se produzca una situación anormal.

El BBVA Colombia utiliza tres escenarios: Crisis del 11 de septiembre/2001, Volatilidad máxima del 2002, Doble volatilidad del 2005. El siguiente es el cuadro resumen.



Seguimiento a los límites - A partir de las mediciones efectuadas durante el 2006, se llevó a cabo un control diario de los niveles de consumo de los límites aprobados, informando regularmente al Comité Directivo sobre el cumplimiento de los mismos.

(iv) Políticas en cuanto a valoración a precios de Mercado de las posiciones de Tesorería:

Como política del BBVA, se ha definido que el responsable de proveer los precios de mercado de fin de día para la valoración de los portafolios de Tesorería es el área de Riesgos de Mercado, adscrita a la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos.

La herramienta utilizada para la estimación del cálculo de los precios de mercado en forma diaria es Asset Control que difunde a los diferentes sistemas de contabilización y medición de Riesgos.

(v) Políticas en cuanto control interno con el objeto de prevenir las conductas indebidas de mercado.

Como política el BBVA, ha definido para todos los funcionarios del área de Tesorería, Back Office, Riesgos de Mercado y Middle Office, en el manejo de sus actividades diarias, de forma que se eviten riesgos y se salvaguarde la rectitud e integridad del Banco en los siguientes códigos:

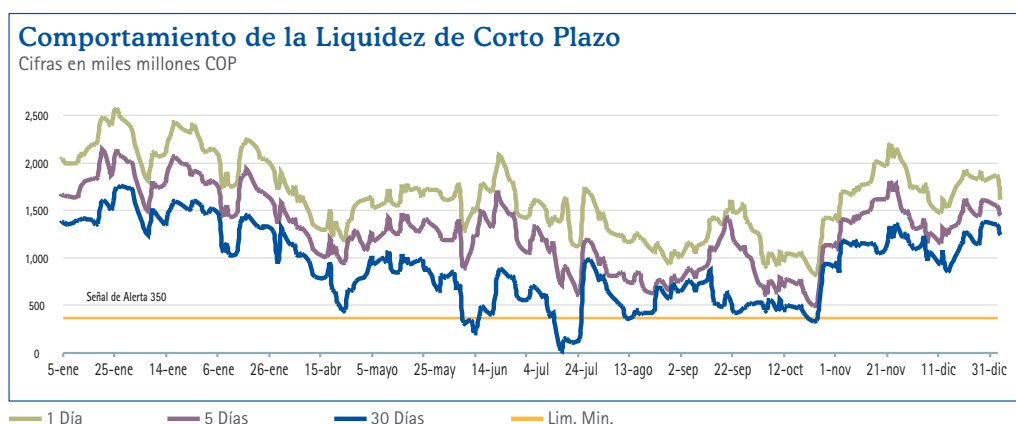
- Código de Conducta del Grupo BBVA
- Código de Conducta en el Ámbito de Mercado de Valores
- Código de Conducta y manual de procedimientos para prevención de lavado de Activos y Financiación del Terrorismo.

Se creó un área de control interno especializada en mercados que se encarga del monitoreo de los procesos ejecutados o que soportan el desarrollo de la operatoria de mercados, destacándose, entre otros, el sistema de grabación de llamadas que proveen la transparencia de las operaciones realizadas en el ámbito de mercados, la relevación y medición de los factores de riesgo operacional de las mesas y de las áreas soporte de las mismas.

Riesgo de Liquidez:

Liquidez de corto plazo - La medición de la liquidez, y por tanto la identificación de su perfil de riesgo, es efectuada en forma diaria a través del estado de liquidez, que contiene la liquidez básica (flujos previstos para un horizonte temporal hasta 30 días), así como las líneas disponibles para hacer frente a los compromisos de pago. Dentro de las líneas de disponibles, la cartera de activos líquidos constituye un elemento angular para la gestión de la liquidez del Banco, particularmente en el caso de la actividad desarrollada en Tesorería, que permite una plena capacidad de cesión de los mismos, bien sea través de los mercados o bien a través de operaciones con el Banco de la República.

La siguiente gráfica muestra la evolución de la liquidez de corto plazo en el año 2006.



Riesgo de Balance:

El riesgo de interés estructural hace referencia al impacto que las variaciones en los tipos de interés pueden tener sobre el margen financiero y el valor económico de la entidad sobre el total de las posiciones del Balance.

La alta Gerencia ha designado al área Financiera con el fin de:

- Gestionar la liquidez de medio plazo del Banco.
- Brindar mecanismos y herramientas necesarias para cubrimientos de riesgos de interés, tipos de cambio y liquidez de las posiciones de Balance.

(i) Acorde con los objetivos fijados la Alta Gerencia ha decidido segregar las funciones gestión y seguimiento de riesgo en dos áreas:

- Área Financiera: Encargada de Gestionar el riesgo estructural de las posiciones de Balance, dependiendo de la Vicepresidencia Ejecutiva Área Financiera.
- Riesgos de Mercado: Responsable de cuantificar, valorar e informar oportunamente los riesgos de la operativa del Balance, dependiendo de la Vicepresidencia Ejecutiva de Riesgos.



(ii) Así mismo se establecen límites y metodología para la medición de los riesgos financieros:

Teniendo en cuenta los objetivos asignados al área Financiera y en aras de optimizar, gestionar y administrar los riesgos inherentes a las posiciones de Balance, en el BBVA Colombia se utilizan dos modelos para su medición y seguimiento:

- Modelo estándar (Valor en Riesgo – VeR) - De acuerdo con la Circular Externa 42 de 2001 de la Superintendencia, el Banco ha venido realizando la medición de su exposición a los riesgos de mercado (Tasa de interés, tipo de cambio, valor de la UVR y renta variable) el cual incorpora la medición para las posiciones del total del balance, con el fin de determinar

el efecto que los posibles cambios en las condiciones de mercado puedan tener sobre el valor económico del patrimonio del Banco cuyo impacto se mide en el índice de solvencia. La medición se realiza mensual sobre el total de las posiciones del Balance.

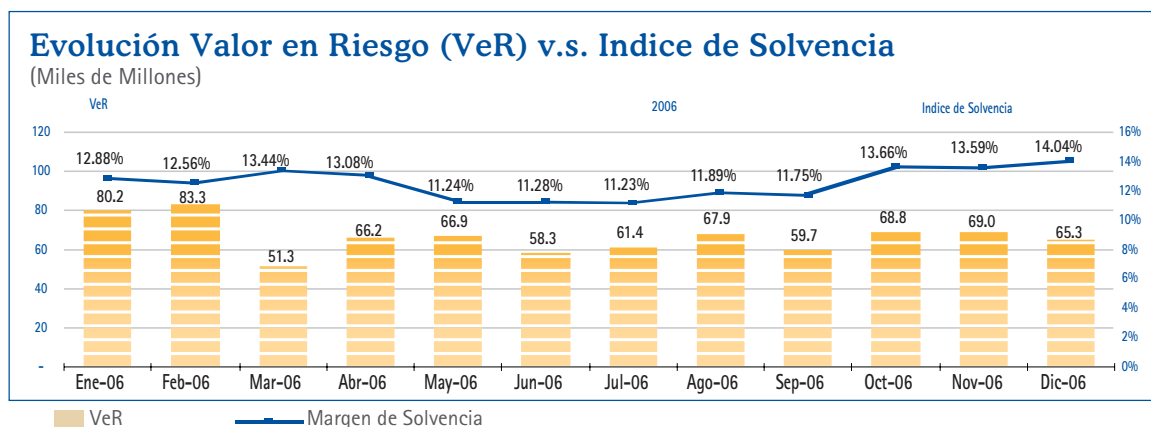
- Límite: De acuerdo con lo establecido por el regulador el margen de solvencia de los establecimientos de crédito no puede ser inferior al 9%, motivo por el cual, el Banco ha establecido como límite mínimo el 10.5%, el cual sirve como señal de alerta.

(iii) Seguimiento y Control:

Riesgos de Mercado, como área independiente respecto a las áreas de Negocio donde se origina el riesgo, se encarga de desarrollar los procedimientos encaminados a la medición y control de los riesgos de Balance, vigila el cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de riesgo e informa a la alta dirección.

Es así como la Junta Directiva y el Comité de Activos y Pasivos, máximos órganos del BBVA Colombia, reciben información permanentemente sobre la evolución de los límites y las señales de alerta; además son los entes encargados de autorizar los límites de riesgo de Tesorería, de liquidez y de Balance.

La siguiente gráfica muestra la evaluación del Valor en Riesgo de Balance y el Margen de solvencia:



Riesgo de liquidez de mediano plazo - En la medición de mediano plazo: Consideramos un horizonte temporal de un año distribuido por bandas de tiempo. La herramienta para gestionar y evaluar el riesgo de liquidez es la matriz de vencimientos de los flujos derivados del total de las operaciones de la actividad de Balance, en el cual el control y seguimiento se encuentra en la brecha acumulada de liquidez para el plazo de tres meses. Durante 2006, no se presentó ningún nivel negativo en esta brecha.

Riesgo de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo - LA/FT-

Para el desarrollo de su negocio la entidad mantiene un Sistema Integral para la Prevención del Lavado de Activos y la Financiación de Actividades Terroristas –SIPLA–, que contempla el cumplimiento de las normas del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero Colombiano “EOSF” (Decreto 663 de 1993), y las instrucciones impartidas por la Superintendencia, lo mismo que las recomendaciones y mejores prácticas internacionales en esta materia, principalmente las del Grupo de Acción Financiera Internacional sobre Lavado de Dinero (GAF).

Dentro del esquema de administración de los riesgos con que cuenta el Banco, orientados a conservar y mejorar los mecanismos de control efectivo que hagan frente a los riesgos propios de los procesos ejecutados por el mismo, se encuentra involucrado el riesgo de LA/FT.

La administración del riesgo de LA/FT mantiene componentes que buscan prevenir los riesgos inherentes a la actividad. Dichos componentes se resumen en políticas, procedimientos, reglas de conducta debidamente aprobadas por la Junta Directiva, procedimientos implantados y en funcionamiento, una distribución de funciones y responsabilidades a lo largo de el Banco que hacen posible el funcionamiento, un plan permanente de capacitación de los empleados, sistemas de gestión de alertas e inusualidades y reportes de operaciones determinadas como sospechosas, suministro de información periódica a los directores sobre el

funcionamiento del sistema, colaboración permanente con las autoridades del estado y además con evaluaciones independientes realizadas por los órganos de control institucional.

Adicional a lo anterior, el Banco desarrolla un modelo evaluativo conformado por tres (3) elementos básicos: a) el de procesos donde se identifican los procesos y subprocesos más críticos y que puede afectar el cumplimiento, la reputación o los informes financieros; b) el de riesgos donde se identifican aquellos inherentes a la operatividad de cada subproceso, que puedan incurrir en acontecimientos no deseables y donde inicialmente solo se han considerado los riesgos más relevantes; y c) el de controles donde se identifican, documentan y prueban las actividades de control existentes en el Banco que mitigan los riesgos determinados como críticos. Con lo anterior, se identifican debilidades de control y riesgos no cubiertos, lo cual permite elaborar planes de acción para la normalización y mejoramiento de las debilidades encontradas.

Como resultado de la aplicación del modelo no se ha determinado efectos económicos negativos para el Banco.



34. Gobierno Corporativo (no auditado)

Junta Directiva y Alta Gerencia - La Junta Directiva y alta gerencia están al tanto de la responsabilidad que

implica el manejo de los diferentes riesgos y debidamente enterados de los procesos y de la estructura de negocios con el fin de brindar el apoyo, monitoreo y seguimiento debidos. Las políticas y el perfil de riesgos de la entidad, se encuentran debidamente determinados y la Junta Directiva y la alta gerencia interviene en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, entre otros aspectos.

En cumplimiento a lo dispuesto por las normas legales pertinentes, la Junta Directiva y demás administradores y funcionarios del Banco tienen una definición clara y concreta de sus funciones y responsabilidades en cuanto a la implantación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito – SARC, que se encuentra en la Fase II, y que fue aprobado por la Junta Directiva del Banco.

Políticas y división de funciones- Existe claridad sobre el contenido de la política de gestión o administración de riesgo, la cual ha sido impartida por la alta dirección y está integrada con la gestión de riesgo de las demás actividades de el Banco, analizándose el contenido y claridad de esas políticas y existiendo áreas especializadas en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios.

Reportes a la Junta Directiva - La información sobre las posiciones en riesgos se reportan a la alta gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en el Banco los reportes y medios de comunicación para informar sobre estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Infraestructura tecnológica - Las áreas de control y gestión de riesgos de el Banco cuentan con la

infraestructura tecnológica adecuada para el procesamiento, almacenaje y distribución de la información, que brinda los resultados necesarios tanto por el tipo de operaciones que se realizan, como por el volumen de las mismas, existiendo un monitoreo y control de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas, que garantizan la integridad y confiabilidad de la información y de los sistemas.

Metodología para medición de riesgos - Las metodologías existentes para la medición de riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, existiendo en el Banco diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Estructura organizacional - En el Banco existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgo y de contabilidad y estas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que se realicen en el Banco.

Recurso Humano - El capital humano que conforma el área de riesgos es idóneo, suficiente y está altamente calificado y preparado tanto académica, como en su experiencia profesional.

Verificación de operaciones - En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación propios de la entidad. Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realiza de forma automática y precisa, sin incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

Auditoría - Las auditorías interna y externa de el Banco están al tanto de las operaciones y los períodos de revisión. Las recomendaciones que realizan con relación al cumplimiento de límites, cierre de operaciones, relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas, así como de las operaciones efectuadas entre empresas o personas vinculadas, son atendidas por el Banco.

35. Eventos Subsecuentes

Proceso Ordinario de Prounida y Coloca -

Como se revela en la nota 23 de “Pasivos Estimados y Provisiones”, mediante providencia fechada el 26

de enero de 2007 la Sala Civil del Tribunal de Bogotá emitió sentencia de segunda instancia en el proceso Ordinario de Prounida y Coloca contra BBVA Colombia y otros, revocando a favor del Banco la resolución de primera instancia sobre intereses moratorios y negó la capitalización de intereses. La suma a pagar se redujo a \$12.460, que corresponde a capital del año 1982 más IPC, sin costas en la segunda instancia por la prosperidad del recurso interpuesto por el Banco. Para buscar la revocación total se interpuso recurso de Casación ante la Sala de Casación Civil de la Corte Suprema de Justicia.

Esta contingencia al 31 de diciembre de 2006 se encontraba adecuadamente provisionada, con base en la información disponible a esa fecha. El primero de febrero de 2007 la administración del Banco considerando la sentencia de segunda instancia, incrementó de \$4.000 a \$13.000 la provisión, dejando esta contingencia totalmente provisionada.

Venta de acciones BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías S.A. – Con aprobación de la Superintendencia Financiera, fueron transferidas por BBVA Colombia a BBVA Participaciones Internacional SL. 682.805.310 acciones ordinarias de BBVA Horizonte Pensiones y Cesantías S.A. que representan el 19,67012% de su capital, por valor de \$40.000 recibidos por el BBVA Colombia.

36. Asuntos Relevantes

Reforma tributaria - El Congreso Nacional aprobó la Reforma Tributaria mediante Ley No. 1111 del 27 de diciembre de 2006 con las siguientes modificaciones,

de especial impacto para el Banco, las cuales tienen vigencia a partir del 1° de enero de 2007:

Impuesto de renta - Se modifica la tasa del impuesto de renta para las sociedades nacionales y extranjeras pasando del 35% más una sobretasa del 10%, al 34% para el año gravable 2007 y al 33% para los años siguientes. Sin embargo para el Banco en virtud del contrato de estabilidad tributaria celebrado con la DIAN, la tasa para el año gravable 2007 será del 36% y del 35% hasta el año 2010.

Se permite la deducción del 100% de los impuestos efectivamente pagados por concepto de predial e industria y comercio avisos y tableros.

Se eliminan los ajustes por inflación fiscales, en consideración a que actualmente se manejan índices de inflación no superiores a un (1) dígito.

Se aumenta la deducción por compra de activos fijos reales productivos, pasando del 30% al 40%, para aquellas personas naturales y jurídicas que realicen inversiones en este tipo de activos.

Impuesto de Timbre - Se elevó el monto sobre el que se aplica de \$63 a \$120, pero se marcará gradualmente.

Proyecto de Distribución de Utilidades al 31 de diciembre de 2006

Aprobado en la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2007

CONCEPTO	VALOR \$
Utilidad antes de impuestos	246,516,176,087.43
(-) Provisión por impuesto de renta	-
UTILIDAD NETA AÑO 2006 A DISTRIBUIR	246,516,176,087.43
TOTAL A DISTRIBUIR	246,516,176,087.43
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	
RESERVA LEGAL 10%	24,651,617,608.74
DIVIDENDOS:	
Sobre 479.760.000 acciones preferenciales que se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2006, un dividendo de \$ 8.56 por acción , pagaderos en efectivo en dos contados iguales, los días 28 de Junio y 27 de Septiembre de 2007.	4,106,745,600.00
Sobre 13.907.929.071 acciones comunes que se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2006, un dividendo de \$ 8.56 por acción , pagaderos en efectivo, en dos contados iguales, los días 28 de Junio y 27 de Septiembre de 2007.	119,051,872,847.76
INCREMENTO RESERVA LEGAL (PARA ALCANZAR 50% DEL CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO)	11,029,886,636.78
RESERVA VOLUNTARIA DESTINADA A FORTALECIMIENTO PATRIMONIAL	87,676,053,394.15
TOTAL UTILIDAD DISTRIBUIDA	246,516,176,087.43

** Dividendos equivalentes al 50% de total de las utilidades, sin diferencia entre acciones Preferenciales y Ordinarias.





INFORMA-
CIÓN COM-
PLEMENTA-
RIA

2006

adelante.

- JUNTA DIRECTIVA
- COMITÉ DIRECTIVO

**MIEMBROS JUNTA
DIRECTIVA
BBVA COLOMBIA
2006/2007**

2006
adelante.



LUIS B. JUANGO FITERO
Presidente Ejecutivo

PRINCIPALES

MARCO AURELIO ROYO ANAYA
CARLOS CABALLERO ARGÁEZ
FÉLIX PÉREZ PARRA
ANTONIO GARCÍA BILBAO
LUIS B. JUANGO FITERO

SUPLENTES

HÉCTOR JOSÉ CADENA CLAVIJO
JUAN PABLO PINZÓN LONDOÑO
ALFREDO CASTILLO TRIGUERO
JOSÉ ANTONIO COLOMER
MIGUEL LARGACHA MARTÍNEZ

BBVA
COLOMBIA

COMITÉ DE
DIRECCIÓN

2006

adelante.



LUIS B. JUANGO FITERO

Presidente Ejecutivo

JAVIER BLANCO BERGARECHE

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO DE TESORERÍA

PEDRO BUITRAGO MARTÍNEZ

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO BANCA DE EMPRESAS E INSTITUCIONES

ULISES CANOSA SUÁREZ

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO ÁREA JURÍDICA Y SECRETARÍA GENERAL

FELIPE CIFUENTES MUÑOZ

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO BANCA MAYORISTA GLOBAL

MIGUEL LARGACHA MARTÍNEZ

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO BANCA COMERCIAL E HIPOTECARIA

ALBERTO OVIEDO OBRADOR

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO ÁREA DE RIESGOS

ENRIQUE PELLEJERO COLLADO

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO ÁREA FINANCIERA

FERNANDO RICAURTE ARDILA

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO RECURSOS HUMANOS

ALEJANDRO TORRES MOJICA

VICEPRESIDENTE EJECUTIVO ÁREA DE MEDIOS



Coordinación general:
Departamento de Comunicación e Imagen
BBVA Colombia

Diseño:
BBVA

Diagramación y armada electrónica:
AMolinaP. / Lázaro Comunicaciones

Fotografía:
Gustavo Villegas

Impresión:
Editora Géminis