

Informe Anual 2005



"Aprovechemos la coyuntura histórica que tenemos, para ser uno de los Bancos más importantes y líder en el entorno internacional en los próximos años".

FRANCISCO GONZÁLEZ, PRESIDENTE GRUPO BBVA

adelante.



ÍNDICE

Informe Anual 2005

- DATOS RELEVANTES
- 4 CARTA PRESIDENTE
- 8 GRUPO BBVA

12 COLOMBIA 2005: EL AUGE EXTERNO FAVORECIÓ LA ACTIVIDAD ECONÓMICA

14. Análisis y perspectivas

18 INFORME DE GESTIÓN

- 21. Evolución v desempeño del Banco
- 21. Balance
- 23. Cartera de créditos
- 24. Calidad de la cartera
- 25. Recursos de clientes
- 26. Patrimonio adecuado y relación de solvencia
- 27. Cuenta de resultados

30 NEGOCIOS Y ACTIVIDADES DEL BBVA EN 2005

- 32. Negocio Bancario
- 38. Banca mavorista global
- 40. Tesorería
- 42. Área de riesgos
- 46. Recursos y servicios
- 50 Auditoria interna
- 52. Àrea de cumplimiento normativo
- 58. Responsabilidad social

62 INFORME LEGAL

- 64. Informe revisor fisca
- 66. Estados financieros
- 74. Notas a los estados financieros
- 142. Distribución de utilidades

144 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

- 146. Miembros de la junta directiva BBVA 2005 2007
- 147. Comité de dirección
- 148. Red de oficinas



DATOS RELEVANTES

" El año 2005 representó, en sí mismo, un voto de confianza y apuesta del BBVA por el país, con la compra en el mes de octubre del Banco Granahorrar, inversión que alcanzó los 970 mil millones de pesos."



PRINCIPALES CIFRAS (Millones de pesos)

	2003	2004	2005
Balance			
Activo Total	6.604.495	7.557.541	9.429.326
Cartera de Créditos	3.407.722	4.316.821	5.202.978
Depósitos del Público	4.444.230	5.644.639	6.665.856
Patrimonio	534.904	614.680	718.376
Cuenta de Resultados			
Margen Ordinario	517.344	603.513	692.895
Margen de Explotación	115.521	171.840	246.372
Utilidad Neta	58.061	105.276	107.399
Capitalización			
Patrimonio técnico (computable)	444.375	544.584	954.795
Patrimonio técnico (requerido)	360.196	441.326	678.505
Excedente Patrimonio Técnico	84.180	103.258	276.290
Relación de Solvencia (9% mínimo Legal)	11,1	11,1	12,7
Información Adicional			
Número de Empleados	3.407	3.328	3.235
Número de Sucursales	254	253	258
Número de Cajeros Automáticos	396	396	404

[&]quot;BBVA Colombia se consolida como una entidad fortalecida y competitiva que busca conquistar todos y cada uno de los lineamientos fijados como estrategia de crecimiento."

CARTA DEL PRESIDENTE Resultados satisfactorios



LUIS B. JUANGO FITERO
Presidente Ejecutivo

El año 2005 fue muy positivo para la economía colombiana, para el sistema financiero y para el BBVA Colombia en particular. En materia económica, el país consolidó su crecimiento. Al tercer trimestre, la economía crecía 5.8%, y se espera obtener una cifra superior a 5% para cierre del año. Así mismo, se mantuvo la tendencia a la baja de la inflación, que se ubicó en 4.85%. Se destaca la reducción del desempleo, que en diciembre cerró en 10.4% para el total nacional.

El buen desempeño económico se tradujo en una fuerte apreciación de los activos financieros; ésta fue notable en las acciones, lo que llevó a que la Bolsa de Colombia fuera una de las más rentables del mundo en 2005; lo propio ocurrió en los títulos de deuda pública interna, cuyas tasas a 10 años cayeron alrededor de 360 puntos básicos. Tal apreciación también afectó el peso colombiano, pero una decidida intervención del Banco de la República evitó que se manifestara severamente; así las cosas, su apreciación nominal frente al dólar en 2005 fue de aproximadamente 4%, cuando en 2004 se ubicó alrededor del 15%.

La lucha contra la apreciación cambiaria fue el factor que definió el perfil de la política monetaria en 2005. Para impedir un peso excesivamente apreciado, el Banco de la República intervino discrecionalmente de manera cuantiosa en el mercado cambiario, comprando divisas e inyectando una liquidez considerable a la economía. En línea con dichas medidas, también se vio forzado a reducir sus tasas de interés de intervención, a pesar de que en Estados Unidos sucedía lo contrario. La política monetaria expansiva, sin embargo, no comprometió el objetivo de reducción de la inflación, ya que la apreciación cambiaria y el volumen de importaciones contribuyeron a la estabilidad de precios.

La política fiscal fue otro de los grandes beneficiados del buen desempeño económico de 2005. El déficit fiscal del sector público consolidado, finalizó el año en equilibrio.

" En su primer año, el Plan Esmeralda marcó la estrategia de crecimiento del negocio con rotundo éxito."

En temas institucionales y estructurales, la Corte Constitucional avaló la constitucionalidad de la reelección presidencial y dio la posibilidad para que el primer mandatario, en ejercicio, se presentara como candidato en las elecciones presidenciales del siguiente cuatrienio. La decisión de la Corte eliminó una incertidumbre institucional latente, con lo cual Colombia es mejor vista en la esfera internacional. Así mismo, el país avanzó en un proceso de paz con los grupos paramilitares, originando la desmovilización de un cuantioso número de sus miembros, y comenzó diálogos de paz con el grupo guerrillero ELN. Asimismo, acordó exitosamente el Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos.

No cabe duda que 2005 fue un buen año para el país, no sólo por los resultados puntuales obtenidos, sino también porque se avanzó en temas estructurales que son de la mayor importancia.

El desempeño económico determinó en grado considerable la salud del Sistema Financiero, el cual mostró un buen comportamiento en 2005. A diciembre, las utilidades acumuladas del sistema sumaban 3.4 billones de pesos, 17% más que en 2004. Las captaciones de los establecimientos de crédito crecieron 16.2%, con énfasis en las cuentas de ahorro. Las colocaciones, por su parte, crecieron 15.6%, con un desempeño notable del crédito de consumo. El mayor crecimiento de las captaciones con respecto a las colocaciones indica que 2005 fue otro año en el cual el Sistema Financiero gozó de amplia liquidez, manejada con una mayor participación de las inversiones financieras dentro del total de los activos.

En línea con el comportamiento del sector, 2005 representó para BBVA Colombia, un periodo de importante crecimiento, evidenciado tanto en la evolución de la actividad como en el crecimiento del beneficio neto acumulado. En su primer año, el "Plan Esmeralda" marcó la estrategia de crecimiento del negocio con rotundo éxito; la inversión crediticia se incrementó en cerca de un billón de pesos, 21% más que lo observado al cierre del año anterior, con un volumen que creció a un mayor ritmo que el mostrado por el sector, 15.6%, en tanto que la cuota de mercado se ubicó en 8.19%, ganando 36 puntos básicos en el transcurso del año. Este resultado se debe particularmente, a la importante dinámica observada por el crédito de consumo, que cumplió en 118% la meta establecida.

Paralelamente a la creciente actividad desarrollada en la cartera de créditos, los recursos gestionados arrojan resultados bastante satisfactorios. Superando la meta establecida por el Plan Esmeralda, el Banco obtuvo un crecimiento en saldos de un billón de pesos, 18% más que el año anterior; a diciembre este comportamiento representa para BBVA Colombia una cuota de mercado de 8.13%. Vale la pena destacar la excelente evolución de los fondos de inversión, las metas se han superado ampliamente, creciendo 394 mil millones de pesos durante 2005.

El beneficio neto acumulado del Banco supera ampliamente el obtenido en el 2004; pero es contrarrestado de manera representativa en el mes de diciembre, con el aumento en dotaciones especiales para cartera, originados en nuevas exigencias de la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales se podían diferir hasta junio de 2007 y que BBVA Colombia ya ha provisionado en su totalidad. Por lo demás, se destaca de forma positiva el incremento de la actividad comercial, la importante gestión de ingresos diferentes a intereses como comisiones y operaciones financieras, el control de los gastos, y la continua gestión de las recuperaciones. Se cierra así el año, con un comportamiento acorde con el desempeño económico observado por el Sector Financiero.

" Podemos definir el 2005 como un año de múltiples satisfacciones, con una dinámica de crecimiento superior a la del sistema, con una cuenta de resultados en continuo ascenso, con indicadores sanos que tienden a mejorar, volúmenes de negocio en constante evolución y la adquisición del Banco Granahorrar que nos permitirá consolidarnos en el sistema y ser cada vez más competitivos."

Hoy en día podemos observar los excelentes resultados derivados del cambio de marca, producido en abril de 2004, hecho que ha dado sus frutos al incrementarse la recordación de la marca; en efecto, el 61% de las personas identifican el eslogan "adelante" y lo asocian con BBVA en un 56%, según encuestas recientes.

El año 2005 representó, en sí mismo, un voto de confianza y apuesta del BBVA por el país, con la compra en el mes de octubre del Banco Granahorrar, inversión que alcanzó los 970 mil millones de pesos. Esta operación fue recibida positivamente en todos los ámbitos: para el país, reafirmó la confianza de la inversión extranjera y resaltó la favorable situación macroeconómica que atraviesa actualmente; para el gobierno, que finalizó de manera exitosa su proceso de venta de la entidad; y para los clientes porque permite el acceso a una mayor gama de servicios de calidad e infraestructura bancaria.

Para el Banco, implica un reposicionamiento estratégico en el mercado, al situarnos en segundo lugar dentro del sector bancario y como líderes en la colocación de cartera hipotecaria, ya que, al tomar las dos entidades fusionadas a diciembre, registra una participación en el sector de 21.6%, 106 puntos básicos por encima de su competidor inmediato. De esta manera, BBVA Colombia se consolida como una entidad fortalecida y competitiva que busca superar todos y cada uno de los lineamientos fijados como estrategia de crecimiento.

Continuamos a la vanguardia del sector, respondiendo a un mercado cada vez más competitivo, con la oferta de nuevos productos tales como el Hipotecario Cuota Regalo, Hipotecario Fácil en Pesos a 15 años, tarjetas débito y crédito a la medida de cada uno de nuestros clientes (Congelada, Financia U y Visión Mundial). En la línea de servicios, se lanzó el portal y página transaccional VIP BBVA, se instalaron modernos autoservicios en gran parte de las oficinas y se incursionó en la Banca Móvil.

En ese sentido, la modernización tecnológica incluyó también la renovación planificada para 150 cajeros automáticos, alcanzando el 53% de actualización del parque total de la red ATM B24. Asimismo, se auspició la renovación de la totalidad de equipos, estaciones de trabajo y servidores, tanto en la red de oficinas como en las áreas centrales. Todo lo anterior implicó hacer inversiones por 11.765 millones de pesos.

De este modo y partiendo de uno de nuestros principios corporativos más importantes "el equipo como artífice de la generación de valor", la campaña de renovación de equipos permite a todos los empleados acceder a la nueva intranet corporativa denominada espacio Colombia, donde se pueden desarrollar cursos, conocer información relevante y realizar variedad de consultas y sugerencias; a su vez, hemos realizado el lanzamiento de la campaña "Pasión por las Personas" que busca premiar el trabajo y aporte de nuestros colaboradores, a través de programas diseñados pensando en sus necesidades.

Todo esto nos permite distinguirnos y mantenernos como un Banco referente para el conjunto de los clientes y de nuestros principales competidores.

En efecto, la destacada labor realizada en 2005 fue reconocida por importantes publicaciones internacionales: The Banker distinguió a BBVA como el Mejor Banco en Colombia 2005 y Global Finance le otorgó los premios a Mejor Banco en Internet para Clientes Particulares y Mejor Banco en Internet para Clientes Corporativos e Institucionales. BBVA Colombia también obtuvo públicos reconocimientos a nivel nacional como el Premio Bancoldex a la Mejor Gestión de Apoyo Financiero a las Pequeñas Empresas.

En síntesis, podemos definir el 2005 como un año de múltiples satisfacciones, con una dinámica de crecimiento superior a la del sistema, con una cuenta de resultados en continuo ascenso, con indicadores sanos que tienden a mejorar, volúmenes de negocio en constante evolución y la adquisición de un Banco que nos permitirá consolidarnos en el sistema y ser cada vez más competitivos.

2006 será un año de importantes proyectos, todos enmarcados en estándares de rentabilidad; el Plan Esmeralda entra a su último año de ejecución con lo cual esperamos conseguir los objetivos y metas inicialmente trazados; la fusión con Grana-

horrar será el inicio de un nuevo banco y, además, celebraremos 50 años de actividades en el país.

Somos un equipo comprometido con la Organización, que trabaja día a día, siendo participe de los cambios que permiten reafirmarnos como líderes bajo la premisa de generación de valor. Estamos atentos al seguimiento y consecución de los logros que finalmente nos dejan la satisfacción de pertenecer a una entidad fuerte que se compromete con el cliente, los accionistas, el equipo y la sociedad, bajo parámetros de gestión, comportamiento ético e innovación.

Quiero felicitar, en nombre de la Junta Directiva, a todos nuestros colaboradores por los resultados obtenidos y agradecer su dedicación y entrega en la consecución de los mismos. Por último, como lo hice el pasado 14 de diciembre, reitero la bienvenida a nuestros compañeros de Granahorrar que se integran a esta familia de BBVA, dándoles la confianza de que se unen a un proyecto ambicioso. A todos los invito a mantener el ánimo y la alegría para sacar adelante los retos que nos hemos fijado. En esta acción empresarial las personas son el fundamento y sin personas motivadas y comprometidas ningún proyecto podrá ser exitoso. Bienvenidos a compartir un futuro brillante en un Grupo que siempre va adelante.

Luis B. Juango Fitero Presidente Ejecutivo

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA

Cifras consolidadas)	31-12-05			
	US \$ (1)	Euros	$\Delta \%$	31-12-04
BALANCE (millones de euros)				
Activo total	462.902	392.389	19,1	329.441
Créditos sobre clientes (bruto)	262.381	222.413	25,9	176.673
Recursos de clientes en balance	305.778	259.200	24,8	207.701
Otros recursos de clientes	169.744	143.887	18,4	121.553
Total recursos de clientes	475.522	403.087	22,4	329.254
Patrimonio neto	20.411	17.302	25,3	13.805
Fondos propios	15.378	13.036	18,9	10.961
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)				
Margen de intermediación	8.967	7.208	17,0	6.160
Margen básico	14.626	11.756	16,9	10.060
Margen ordinario	16.203	13.024	17,1	11.120
Margen de explotación	8.489	6.823	22,0	5.591
Beneficio antes de impuestos	6.957	5.592	35,2	4.137
Beneficio atribuido al Grupo	4.736	3.806	30,2	2.923
DATOS POR ACCIÓN Y VALOR DE MERCADO			·	
Cotización	17,79	15,08	15,6	13,05
Valor de mercado (millones de euros)	60.323	51.134	15,6	44.251
Beneficio atribuido al Grupo	1,40	1,12	29,5	0,87
Dividendo Dividendo	0,63	0,531	20,1	0,442
Valor contable	4,54	3,84	18,9	3,23
PER (Precio/Beneficio; veces)	1,01	13,4	10,0	15,1
P/VC (Precio/Valor contable; veces)		3,9		4,0
RATIOS RELEVANTES (%)		3,5		1,0
Margen de explotación/ATM		1,87		1,74
ROE (B° atribuido/Fondos propios medios)		37,0		33,2
ROA (B° neto/Activos totales medios)		1,12		0,97
RORWA (B° neto/Activos medios ponderados por riesgo)		1,91		1,62
Ratio de eficiencia		43,2		44,6
Ratio de eficiencia con amortizaciones		46,7		48,6
Tasa de morosidad		0,94		1,13
Tasa de cobertura		252,5		219,7
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)		202,0		210,7
Total		12,0		12,5
Core capital		5,6		5,8
TIER I		7,5		7,9
INFORMACIÓN ADICIONAL		7,3		7,0
Número de acciones (millones)		3.391		3.391
Número de accionistas		984.891		1.081.020
Número de empleados		94.681		87.112
• España • América (2)		31.154		31.056 54.074
		61.604		
Resto del mundo Número de oficines		1.923		1.982
Número de oficinas		7.410		6.868
• España		3.578		3.385
América (2) Resto del mundo		3.658		3.303

⁽¹⁾ Tipos de cambio utilizados

⁻ Balance: 0,847673 euros /US \$ (31-12-05).

⁻ Cuenta de resultados: 0,803795 euros/US \$ (media 2005).

⁽²⁾ Incluye los correspondientes a los bancos, gestoras de pensiones y compañías de seguros del Grupo BBVA en todos los países americanos en los que está presente.



Grupo BBVA

2005 ha sido un año excelente para BBVA. El Grupo ha alcanzado un beneficio atribuido de 3.806 millones de euros, cifra un 30,2% superior a la del año 2004 y que constituye un nuevo máximo histórico. Y lo que es aún más significativo: el beneficio por acción, que es la mejor medida del valor que BBVA crea para los accionistas, aumentó el 29,5%.

De esta forma, BBVA ha prolongado y reforzado en 2005 su trayectoria de crecimiento rentable: se ha acelerado el crecimiento de la actividad en todos los negocios, se ha incrementado la rentabilidad, y se han reforzado aún más sus fundamentos: la recurrencia y calidad de los resultados, la eficiencia y el perfil del riesgo. Todo ello es lo que va a permitir continuar creando valor de forma consistente en el futuro.

La clara progresión de los resultados de BBVA, y sus sólidas expectativas para el futuro, han permitido incrementar de forma muy notable la remuneración de los accionistas. De hecho, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta Gene-

ral de Accionistas un dividendo correspondiente al ejercicio 2005 de 0,531 euros por acción, un 20,1% superior al del año anterior y que supone, también, la cifra más alta jamás pagada por el Grupo. Con este aumento, la tasa media de crecimiento del dividendo por acción en 2002-2005 se situaría en el 15,1% anual.

Los crecientes beneficios en 2005 se han apoyado en fuertes ritmos de actividad en todas las áreas de negocio, que dan como resultado aumentos del 26% en la inversión y del 22% de los recursos del conjunto del Grupo. A su vez, ese aumento de la actividad se ha reflejado en fuertes incrementos de los ingresos, con aumentos del 17% del margen de intermediación y del margen ordinario, y del 22% del margen de explotación.

En suma, se han alcanzado resultados de muy alta calidad, basados en el crecimiento sostenido de los ingresos más recurrentes. Con ello, BBVA ha consolidado su posición en 2005 como el banco más rentable entre los grandes grupos financieros de la Unión Europea, con una rentabilidad de los

recursos propios (ROE) del 37%, más de 14 puntos por encima de la media de sus pares.

Y ha conseguido combinar esta rentabilidad con unos fundamentos extraordinariamente sólidos. En 2005 ha mejorado la eficiencia en 190 puntos básicos, hasta situarla en el 46,7%, también la mejor entre los grandes grupos financieros del área euro, y 13 puntos porcentuales mejor que la media de éstos. Al tiempo, BBVA ha continuado mejorando su perfil de riesgo, con un nuevo descenso de la morosidad de 19 puntos básicos, hasta situarla en el 0,94%, y un aumento de la cobertura de 33 puntos porcentuales, hasta el 252%. En ambas variables, que definen la solidez de su balance, BBVA es también el mejor entre los grandes grupos europeos.

BBVA ha tenido un magnífico 2005, que lo sitúa en una posición fuerte de cara al futuro. Esa fortaleza es el resultado del acierto de su estrategia, ejecutada de manera coherente y sistemática, y de un proceso continuo de transformación y mejora.

Un proceso que continúa en marcha, cada vez con más impulso, y que se proyecta con fuerza para este año 2006 y los siguientes. En estos últimos años, a partir de 2002, BBVA ha sido pionero en la transformación de su Gobierno Corporativo, siguiendo los estándares internacionales más exigentes y avanzados.

Se ha renovado la cultura corporativa, que se basa en claros y estrictos principios éticos, en la orientación de toda la organización al cliente, en el compromiso con todos los grupos de interés y en el impulso de la innovación.

Se ha transformado también el modelo de gestión del equipo directivo, para hacerlo más abierto y menos burocrático, y elevar el grado de autonomía, de iniciativa y de responsabilidad de los equipos humanos, aprovechando al máximo sus capacidades.

Y aborda el año 2006 con una nueva estructura organizativa. En síntesis, se han ampliado de tres a cinco las áreas de negocio: Banca Minorista en España y Portugal, Negocios Mayoristas, México, América del Sur y Estados Unidos. Al mismo tiempo, se ha reforzado el Comité de Dirección, aumentando el número de sus integrantes de 12 a

18 e incorporando a los responsables de unidades de negocio claves. Con ello, se quiere impulsar la globalización del Grupo, reforzar la capacidad de decisión de las unidades de negocio y acelerar el proceso de transformación en marcha, dando un mayor impulso a la innovación.

El proceso de transformación que se está llevando a cabo ha permitido dar un gran salto adelante. BBVA ha crecido fuertemente: el volumen de negocio ha aumentado un 40% entre 2002 y 2005. Pero, sobre todo, ha crecido de manera rentable. En esos mismos años, BBVA ha más que doblado su beneficio atribuido. Y, lo que es más significativo, BBVA ha más que doblado el beneficio por acción, que ha pasado de 0,54 euros en 2002 a 1,12 euros en 2005. Esto supone que el beneficio por acción ha aumentado cada año a una tasa media del 27,7%, muy superior al 22,8% de la media de los grandes bancos europeos.

Estas cifras han impulsado fuertemente al alza el valor de Grupo en el mercado. La capitalización en Bolsa se ha duplicado desde diciembre de 2002 hasta el día de hoy. BBVA no sólo ha crecido, sino que también tiene puestas bases muy sólidas para el crecimiento futuro.

En estos años, se ha ampliado la base geográfica, construyendo una posición de claro liderazgo en el mercado financiero de México, iniciando la expansión en Estados Unidos y reforzando la presencia en Asia.

En términos de negocio, se han lanzado proyectos de futuro muy importantes para los segmentos underserved en Estados Unidos y para los inmigrantes en España. Se está liderando el relanzamiento del negocio hipotecario en Latinoamérica, fortaleciendo las posiciones en este mercado en países como México o como Colombia, donde fue adquirida Granahorrar en 2005, una entidad líder con una cuota de mercado de más del 15%. Y se está reforzando la posición en negocios como trade finance o project finance.

En 2006, BBVA quiere prolongar la trayectoria de fuerte crecimiento rentable. Para ello, se ha definido un marco preferencial de crecimiento y, en este marco, las 29 unidades de negocio del Grupo han puesto en marcha 94 planes de crecimiento. Planes que contemplan tanto el crecimiento orgánico como el no orgánico, este último siempre bajo dos premisas muy claras: que encaje en la estrategia y que cree valor.

En la operación de BNL se ha podido demostrar la coherencia con estos principios. En 2005, se decidió lanzar una OPA sobre BNL para poner en valor la participación en ese banco, de casi el 15%. Este objetivo podía conseguirse, bien adquiriendo BNL al precio establecido por BBVA, bien vendiendo la participación a un precio adecuado.

Finalmente, tras el anuncio de la oferta del grupo francés BNP, se valoró que la forma de generar más valor para los accionistas era vendiéndola al precio de 2,9525 euros por acción ofrecido por el grupo francés, con lo que BBVA genera plusvalías cercanas a 600 millones de euros y libera importantes recursos de liquidez y capital para abordar otros proyectos rentables.

En negocios minoristas, BBVA se basa en dos regiones sobre las que apalancar su reconocida capacidad en la gestión de redes: España y América. Y dentro de esta última, México es un país clave. En todas estas áreas y países, 2006 va a ser otro año excelente para crecer.

En Estados Unidos se está articulando una propuesta integral de valor, que aprovecha las ventajas competitivas de la marca BBVA Bancomer entre la población de origen mexicano, pero que pretende extenderse a toda la población hispana y, finalmente, al conjunto del mercado estadounidense.

En negocios mayoristas, BBVA tiene un modelo basado en la franquicia. Tanto en España como en Latinoamérica (excluido Brasil), BBVA es líder en banca corporativa. Y es también líder global en trade finance y project finance, negocios que están sirviendo de cabeza de puente para entrar en otros mercados. Entre ellos, Asia, la región de más rápida expansión del mundo, y con vínculos crecientes con Latinoamérica, que ofrece una clara oportunidad para BBVA.

Y para impulsar todos estos planes de crecimiento, BBVA cuenta con un esfuerzo continuo de transformación, que se orienta por dos referencias muy claras: por un lado, la aspiración de ofrecer cada vez mejores soluciones a los clientes, como vía para la creación sostenida de valor. Por otro, un esfuerzo continuo de innovación para distinguirse de sus competidores en la industria financiera global. BBVA tiene en marcha un Plan Estratégico de Innovación, que ya ha producido importantes resultados en este año, en términos de productos, de procesos y de acceso a nuevos mercados.

Pero esto es sólo la punta del iceberg. Un iceberg que va a emerger gradualmente en este año 2006 y los siguientes, en sus tres grandes líneas de actuación: innovación en los negocios actuales; aplicación de nuevas tecnologías en beneficio de los clientes; y nuevos modelos de negocio que atiendan las nuevas demandas de una sociedad en cambio acelerado.

En 2005, BBVA ha reforzado aún más su posición como uno de los mejores bancos del mundo por productividad, por rentabilidad y por creación de valor para sus accionistas. Este es el resultado de una estrategia acertada en su diseño y aplicada de forma sistemática y constante. Y de un esfuerzo de mejora continua, de transformación y de innovación orientada al cliente. El objetivo es convertirse en unos pocos años en una de las muy pocas entidades de referencia de la industria financiera global del siglo XXI.

BBVA está en el camino para lograrlo, convencido de que en 2006 dará nuevos pasos que lo acerquen a esa meta, en beneficio de sus accionistas y, también de sus clientes, sus empleados y de las sociedades en las que está presente.



COLOMBIA 2005: EL AUGE EXTERNO FAVORECIÓ LA ACTIVIDAD ECONÓMICA



- RESULTADOS 2005
- EXPECTATIVAS 2006



ANÁLISIS YPERSPECTIVAS2005-2006

- Resultados 2005
- Expectativas 2006



COLOMBIA EN 2005: AÑO DE BUEN CRECIMIENTO

La economía colombiana crecía a una tasa real de 5.8%, A terminar el tercer trimestre lo que lleva a concluir que en 2005 el Producto Interno Bruto (PIB) estará por encima del 5%. Estos resultados son mucho más favorables que lo esperado a principios de año, cuando las proyecciones más optimistas sugerían que crecería 4%. El mayor crecimiento contribuyó a que la tasa de desempleo siguiera cayendo y cerrara el año ligeramente por encima del 10%, con lo cual se mantuvo una tendencia favorable; sin embargo, el índice sigue alto. La economía empezó a mejorar su capacidad de generación de empleo, aunque no siempre de calidad, ya que el subempleo siguió en aumento.

Tanto desde el punto de vista de la oferta como desde el punto de vista de la demanda el impulso de la economía provino de las fuentes usuales en los últimos años. En materia de oferta, los sectores más destacados fueron la construcción y el comercio. En construcción se observó un fenómeno llamativo, que consistió en la sustitución de las edificaciones por las obras civiles como fuente de dinamismo. El transporte, la industria y el sector financiero también tuvieron crecimientos aceptables.

Por el lado de la demanda, el impulso provino de la inversión, las exportaciones y el consumo. La inversión ya lleva tres años de un auge considerable, impulsado en parte por la construcción y en parte por la inversión en maquinaria y equipo de las empresas. En relación con el consumo, la débil situación del mercado laboral había impedido que la recuperación se tradujera en un crecimiento fuerte de esta variable. Sin embargo, en consonancia con los mejores indicadores del mercado laboral, los últimos datos ya revelan que el consumo está despegando y crece con el PIB.

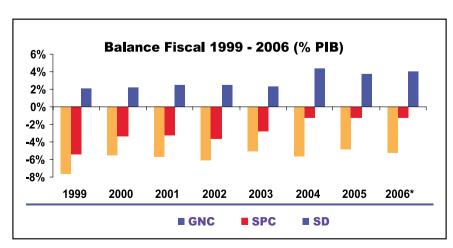
De otra parte, las exportaciones se vieron estimuladas por un entorno internacional excepcionalmente favorable de precios de bienes básicos. El petróleo, el carbón, el níquel y el café tuvieron, sin excepción, una bonanza de precios. Adicionalmente, los principales socios comerciales colombianos, es especial Estados Unidos y Venezuela, tuvieron un dinámico crecimiento que favoreció la demanda por productos colombianos. No sólo la cuenta corriente de la balanza de pagos estimuló el crecimiento, sino también la cuenta de capitales. Colombia recibió unos fuertes influjos de capitales internacionales, principalmente en la forma de inversión extranjera directa.

El favorable desempeño del sector externo fue el factor clave para los resultados económicos por encima de lo esperado, aunque también introdujo algunos problemas para la política económica. En cuanto a los aportes, los principales fueron proveer la demanda y los recursos para financiar el mayor crecimiento, así como los instrumentos que permitieron mantener la inflación bajo control, gracias a la evolución de la tasa de cambio y la mayor oferta de importables. El mayor problema fue la tendencia sostenida de la apreciación del peso, lo cual fue una fuente de preocupación para los sectores exportadores y para las autoridades económicas.

De hecho, buena parte de la política económica se concentró en combatir los efectos de la revaluación cambiaria. Los influjos de divisas, tanto por la cuenta corriente como por la cuenta de capital, sirvieron para financiar una demanda ampliada por activos financieros domésticos, que en consecuencia tendieron a apreciarse de manera considerable. La valorización de las acciones y de la deuda pública fue recibida como la evolución normal de una economía que se recupera, pero la apreciación del peso causó más preocupación, sobre todo porque ésta ya había sido importante en 2004.

En consecuencia, la política monetaria y cambiaria se centró en combatir la apreciación del peso, aun a costa de adoptar una política monetaria extremadamente laxa. El Banco de la República decidió intervenir activamente en el mercado cambiario, comprando discrecionalmente divisas para sostener su precio en pesos. Con estas operaciones, el Emisor compró más de 4.500 millones de dólares, lo cual también implicó una expansión monetaria considerable. Adicionalmente, para desestimular la entrada de capitales especulativos, redujo su tasa de intervención a 6%. Sin embargo, durante el año no se vivieron presiones inflacionarias, varios factores ayudaron. El principal fue la apreciación cambiaria misma, que contuvo los precios de los productos importados, lo cual favoreció tanto al consumidor como al productor. De otra parte, el importante crecimiento de las importaciones también contribuyó a contener los precios.

La política fiscal, ayudada por la situación económica, tuvo una recuperación notable. El déficit fiscal inicialmente esperado del Sector Público Consolidado era de -2.5% del PIB; una meta posterior lo redujo a -1.2% del PIB, lo cual significaba una caída de más de un punto porcentual del producto; y al final se habla de equilibrio fiscal. Tres factores son los causantes de la mejora: (1) los mayores recaudos tributarios, producto del mejor desempeño económico, (2) los mayores precios del petróleo, que mejoraron la posición fiscal de Ecopetrol, y (3) los resultados, mejores que lo esperado, en Seguridad Social.



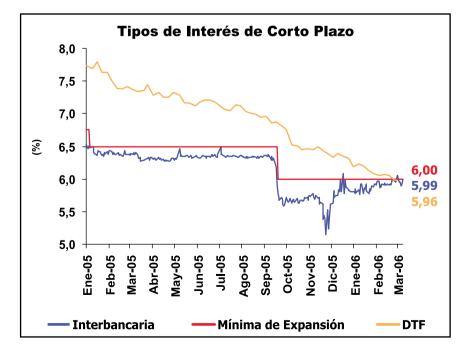
PROYECCIONES 2006

Las proyecciones para 2006 son buenas, aunque quizá no tanto como los resultados de 2005. El crecimiento se debe moderar un poco, a una tasa que en la actualidad estimamos en 4.4%, lo cual, en todo caso, es un excelente resultado. La razón principal de esta estimación es la moderación de la bonanza externa, que sin embargo debe continuar. Los precios internacionales de nuestros productos básicos bajarán un poco, pero se deben mantener por encima de su promedio histórico. Contamos, adicionalmente, con que la liquidez internacional se mantenga, a pesar de que el ciclo de incrementos de las tasas de interés de corto plazo en Estados Unidos ya está prácticamente completado. Estos incrementos se efectuaron de modo tal que no se transmitieron a las tasas de interés de largo plazo, de modo que la curva de rendimientos de Estados Unidos, en el momento en que se escriben estas líneas, está prácticamente plana. Así, no debe haber un incremento de la rentabilidad en Estados Unidos que desvíe la liquidez de los países emergentes hacia aquellos.

Adicionalmente, esperamos que la inflación baje hasta 4.5%, que es la meta puntual del Banco de la

República, o inclusive un poco más. Esto puede parecer un poco sorpresivo dada la fuerte expansión monetaria de 2005 y dado el hecho de que confiamos que para 2006 el proceso de apreciación cambiaria se detenga, pero en realidad esperamos que los efectos del denominado pass through cambiario (la transmisión de la tasa de cambio a los precios) se prolonguen por algunos meses más. Adicionalmente, la inflación básica y las presiones de costos, medidas por el índice de precios al productor, siguen muy contenidas.

En materia del sector externo, esperamos que la cuenta corriente vuelva a un déficit de medio punto del PIB. Hay tres razones principales: la reducción de los precios internacionales de los bienes primarios que exportamos, la moderación del crecimiento económico de nuestros principales socios comerciales y el dinamismo de nuestras importaciones, dada la evolución de nuestra tasa de cambio y la continuidad de nuestro crecimiento. La acumulación de reservas se debe moderar en 2006. Como consecuencia, esperamos un ajuste en la tendencia apreciadora del tipo de cambio en 2006, cuya volatilidad será probable-



mente disminuida por la intervención del Banco de la República.

En materia fiscal también se espera un deterioro para 2006. Las proyecciones oficiales indican que el déficit del Sector Público Consolidado debe pasar de un virtual equilibrio en 2005 a 2% del PIB en 2006, fundamentalmente como consecuencia de un menor superávit en el sector descentralizado.

Por otro lado, es importante destacar que en el primer trimestre de 2006 el equipo negociador acordó el texto del Tratado de Libre Comercio (TLC) con Estados Unidos, cuyo trámite en los Congresos de ambos países y su revisión por la Corte Constitucional en Colombia probablemente llegarán a buen suceso en lo que resta del año, para entrar en vigencia al comenzar 2007, lo que constituye un reto y un conjunto de oportunidades sin precedentes para la economía colombiana.

Por último, 2006 será un año marcado por el tema electoral en Colombia. En consecuencia, no se debe esperar que el país avance en reformas estructurales que requieran la aprobación del Congreso. Habrá elecciones legislativas y presidenciales. Colombia estrena la figura de un presidente-candidato.



INFORME DE GESTIÓN





- **EVOLUCIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO**
- **BALANCE**
- **CARTERA DE CRÉDITOS**
- **CALIDAD DE CARTERA**
- **RECURSOS DE CLIENTES**
- PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA
- **CUENTA DE RESULTADOS**



INFORME DE GESTIÓN

 Con las directrices del Plan Esmeralda BBVA Colombia finalizó en el año con excelencia en actividad y resultados.



El informe de gestión que se somete para aprobación a la asamblea general de accionistas y que fue acogido por la Junta Directiva según acta No. 1492 del 27 de enero de 2006, contiene el análisis económico - financiero del balance y cuenta de resultados del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A., establecimiento bancario constituido como sociedad anónima por escritura pública 1160 del 17 de abril de 1956 y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099.

De acuerdo con las normas en vigor de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) y el Código de Comercio se anexan a este documento los estados financieros consolidados y auditados del BBVA Colombia.

En concordancia con el artículo 57 del Decreto 2649 de 1993, la información y afirmaciones relacionadas con los estados financieros han sido debidamente verificadas y obtenidas de los registros contables del Banco, elaboradas de conformidad con las normas y principios de contabilidad establecidos en Colombia.

Los estados financieros incluyen notas descriptivas sobre las normas y cuentas contables requeridas para su elaboración y específicamente, en la nota número 30 de los mismos, se revela los saldos y transacciones con vinculados económicos (filiales, socios y administradores) al 31 de diciembre de 2005.

Como complemento a este análisis, el informe anual contiene una descripción del entorno económico y de las principales áreas y negocios del Banco, así como de las actividades más importantes realizadas por el grupo durante el año 2005.

● EVOLUCIÓN Y DESEMPEÑO FINANCIERO DEL BANCO

La importante dinámica observada en la economía durante 2005 se reflejó en el sector financiero y, desde luego, en BBVA. Un sistema financiero totalmente recuperado, que exhibe indicadores acordes con el entorno: calidad de cartera, fortalecimiento patrimonial y una actividad crediticia solícita.

Un sector, además, en plena reacomodación. En Colombia el número de instituciones financieras se redujo de 187 en 1997, a 50 en 2005. Una tendencia de reorganización que es mundial y que en el 2006 es probable que continúe, por las oportunidades que para los inversionistas nacionales y extranjeros se hacen evidentes en el país.

Ciertamente, para el Banco, uno de los acontecimientos más relevantes del año lo constituyó la adquisición del Banco Granahorrar, mediante subasta efectuada al finalizar octubre, por cuanto reforzó la apuesta del Grupo BBVA en el mercado local.



BALANCE

Bajo la orientación del **Plan Esmeralda**—nuestra carta de navegación para 2005 y 2006— en la búsqueda del liderazgo indiscutido en el mercado, BBVA Colombia finalizó el año con excelencia en actividad y resultados.

La adquisición de Granahorrar nos posiciona como segundos en inversión crediticia y aunque la competencia no se detiene, vamos a la vanguardia de los movimientos observados en el entorno, lo que nos admite una ventaja comparativa per se.

A diciembre 31, los activos totales del Banco ascendieron a 9.4 billones de pesos, 25% por encima de lo registrado en la misma fecha del año anterior, destacando, como puede apreciarse en el cuadro, el

mayor crecimiento en las inversiones permanentes por la compra de Granahorrar.

Esta operación adiciona 439 mil millones de pesos al Balance y, conjuntamente, se contabiliza un crédito mercantil por valor de 546 mil millones de pesos incorporado en la línea de otras cuentas activas.

La disminución de 8.4% en el activo fijo, corresponde de una parte, al menor nivel de bienes en dación de pago que en neto disminuyó 26 mil millones de pesos, gracias a la exitosa gestión en la venta de este tipo de bienes y, de otra parte, a la amortización de programas para computador, tras la renovación tecnológica iniciada en 2004.

BALANCE (Saldo puntual - millones de pesos)

	2003	2004	2005	(%)
Caja, Bco. República y Otros Bancos	330.029	569.172	578.824	1,7
Intermediarios Financieros	103.039	24.818	17.483	(29,6)
Cartera de Valores	2.331.626	2.285.000	2.339.498	2,4
Cartera de Créditos Neta	3.109.019	4.004.833	4.844.271	21,0
Activo Fijo	494.794	439.067	402.275	(8,4)
Inversiones Permanentes	111.957	113.309	551.887	387,1
Otras cuentas Activas ⁽¹⁾	124.031	121.342	695.086	472,8
Total Activo	6.604.495	7.557.541	9.429.326	24,8
Intermediarios Financieros	1.197.101	861.279	1.252.017	45,4
Recursos de Clientes	4.444.230	5.644.639	6.665.856	18,1
Patrimonio	534.904	614.680	718.376	16,9
Capital Pagado	75.631	75.631	75.631	0,0
Reservas	364.133	407.298	508.976	25,0
Superávit	138.875	128.272	128.167	(0,1)
Resultados ejercicios anteriores	(101.797)	(101.797)	(101.797)	0,0
Utilidades del Ejercicio	58.061	105.276	107.399	2,0
Otras Cuentas Pasivas ⁽²⁾	428.261	436.943	793.076	81,5
Total Pasivo y Patrimonio	6.604.495	7.557.541	9.429.326	24,8
Pro Memoria				
Activos m/e	309.655	411.032	404.115	(1,7)
Pasivos m/e	257.086	432.613	362.504	(16,2)
Activos Totales Medios	6.475.937	7.299.071	9.661.249	32,4

⁽¹⁾ Incluye el Crédito Mercantil.

⁽²⁾ Incluye anticipo de capital de BBVA

Coherente con la situación del mercado, el Banco reitera su amplia posición de liquidez, con un saldo disponible en la cuenta del Banco Central por 579 mil millones de pesos al cierre de año, aunque sin presentar mayor movimiento frente al año anterior.

En materia de negocio de clientes, 2005 afianza un excelente desempeño de la actividad bancaria en el año, con una tasa de crecimiento de 21% en la cartera de créditos neta de provisiones. Si bien, los recursos crecen a una tasa inferior, 18%, el aumento por un billón de pesos cubre ampliamente las necesidades de incremento de la parte activa.

A la ampliación de dimensión, se añade entonces una mejora significativa de la estructura de negocio, tanto desde el punto de vista de rentabilidad, como de eficiencia, al tiempo que se mantienen elevados niveles de liquidez y solvencia patrimonial.

CARTERA DE CRÉDITOS

Luego de un formidable desempeño a lo largo del año, el saldo de la cartera de créditos bruta a 31 de diciembre, excede 5.2 billones de pesos, al conseguir un crecimiento anual del 20.5%.

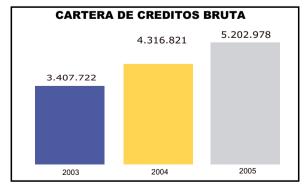
Cabe resaltar que la elevada actividad, se aprecia en todas las modalidades de cartera. Tanto el segmento de los particulares como el de las empresas, ostentan fuertes incrementos que coadyuvan al dinamismo de la inversión.

CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales - millones de pesos)

	2003	2004	2005	(%)
Cartera de créditos Bruta	3.407.722	4.316.821	5.202.978	20,5
Consumo	543.896	736.888	1.106.013	50,1
Comercial	1.935.704	2.368.718	2.735.610	15,5
Redescuento	239.192	278.945	265.668	(4,8)
Tarjeta de crédito	68.640	131.140	201.606	53,7
Hipotecarios	219.196	324.260	414.648	27,9
Descuento y Arrendamiento Financiero	97	-	2.283	-
Cartera de Créditos ME	232.727	322.254	345.316	7,2
Inversión Irregular	46.425	45.307	54.618	20,6
Activo Dudoso	121.845	109.307	77.217	(29,4)
Provisiones	(298.703)	(311.988)	(358.707)	(15,0)
Cartera de créditos neta	3.109.019	4.004.833	4.844.271	21,0

En primer lugar, el segmento de particulares en la modalidad de consumo incrementó el portafolio de créditos 369 mil millones de pesos a una sobresaliente tasa de crecimiento anual del 50%, gracias a exitosas campañas comerciales del producto "Creditón", referencia en el mercado.

A su turno, otro producto que se destacó por labor desarrollada en este segmento, fue el crédito "Hipotecario Fácil", al contabilizar colocaciones



por 171 mil millones de pesos, que permitieron generar un crecimiento del saldo de 28% anual en esta línea. Asimismo, es de mencionar, por su porcentaje, el comportamiento de la tarjeta de crédito con alza por 70 mil millones de pesos, lo que representa 54% y es consecuente con la contínua innovación de productos con tarjetas a la medida de cada uno de nuestros clientes como Visión Mundial, Congelada y Financia U, con las que se adhiere al desempeño positivo en las distintas líneas de inversión de particulares.

En segundo lugar, la cartera comercial repite una importante gestión, al reportar un incremento de 367 mil millones de pesos, alrededor de 16% anual. Este destacado crecimiento pone de manifiesto la mayor capacidad competitiva y de gestión de nuestra red en este segmento de mercado y, en especial, de las oficinas especializadas de la Banca Mayorista Global. Con ello, el saldo de esta línea supera ya los 3 billones de pesos.

Dentro de este positivo entorno, se obtiene una cuota de mercado del orden de 8.19%, 36 puntos básicos más que el año anterior.

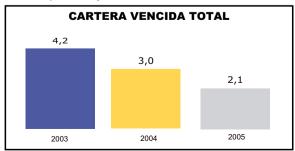
CALIDAD DE LA CARTERA

En paralelo al sostenido crecimiento de la cartera y bajo la premisa de que el riesgo no es transaccional, es de destacar el efectivo control del mismo, al constatarse por los indicadores que se han reducido a niveles muy competitivos con estándares internacionales. La cartera vencida reporta una disminución de 15% que, conlleva una mejora en el índice al bajar de 3.0% a 2.1% en doce meses y al ubicarse por debajo de la cifra reportada por el sistema bancario de 2.7% a diciembre. Esta notable reducción ha sido fruto de la combinación de importantes esfuerzos en gestión, por parte de las áreas de admisión y de seguimiento, con el apoyo indispensable de las áreas de negocio.

CARTERA VENCIDA Y COBERTURA (Formato España - millones de pesos)

	2003	2004	2005	(%)
Cartera de Créditos bruta	3.407.722	4.316.821	5.202.978	20,5
Cartera vencida total	144.123	128.690	109.554	(14,9)
Cartera vencida (<3y4m)*	31.073	28.988	36.837	27,1
Activo dudoso por Capital (>3y4m)*	113.050	99.702	72.717	(27,1)
Indices de cartera vencida	%	%	%	0/0
Cartera vencida total	4,2	3,0	2,1	-88Pb
Cartera vencida (>3y4m)	3,3	2,3	1,4	-91 Pb
Grado de cobertura	%	%	%	0/0
Cartera vencida total	207,3	242,4	327,4	8499Pb
Cartera vencida (>3y4m)	264,2	312,9	493,3	18037 Pb

* No incluye cuentas por cobrar vencidas



A su turno, tomando en consideración la nueva y exigente normativa, en lo que tiene que ver con las provisiones (C.E.No.004/05 de la Superintendencia Financiera), el Banco opta por una decisión ortodoxa de política interna para asumir la totalidad del impacto en el ejercicio 2005. Por esta razón, el fondo para insolvencias crece 47 mil millones de pesos a diciembre, 15% frente

al año anterior, completando un saldo de 359 mil milliones de pesos.

Como consecuencia, la cartera vencida queda ampliamente respaldada con coberturas que ascienden a niveles de 327.4% para la vencida total y 493.3% para la vencida a más de 3 y 4 meses., superando ampliamente los del sector que fueron de 166.4% y 231.1% respectivamente.

RECURSOS DE CLIENTES

Del lado del pasivo, los recursos observan una importante dinámica al crecer 18% lo que corresponde a 1 billón de pesos, a un ritmo similar de in-

cremento en igual lapso del año anterior, para lograr un saldo total por 6.7 billones de pesos y una cuota de 8.13%.

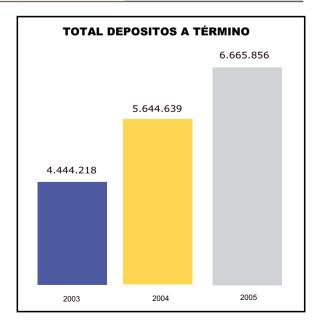
RECURSO DE CLIENTES (millones de pesos)

	2003	2004	2005	(%)
Depósitos vista	1.301.825	1.551.599	1.710.533	10,2
- Institucional	649.500	807.515	808.884	0,2
- Particular	652.326	744.084	901.649	21,2
Depósitos de ahorro	2.084.081	2.894.189	3.326.844	14,9
Certificados de depósito a término	1.058.311	1.198.850	1.628.478	35,8
Total depósitos	4.444.218	5.644.639	6.665.856	18,1
Bonos	12	0	0	-
Total Recursos	4.444.230	5.644.639	6.665.856	18,1
Fondos de Inversión	351.003	359.540	753.702	109,6
Total recursos de clientes gestionados	4.795.233	6.004.179	7.419.558	23,6

El esfuerzo es conjunto de todos los rubros de fondeo, vista, ahorro y CDTs. En términos absolutos, la ganancia de saldo es mayor en ahorro con 433 mil millones de pesos, 15%; pero en términos relativos, es significativo el aporte de los Certificados de Depósito a Término (CDTs), al aumentar 35.8%, lo que representa 430 mil millones de pesos, provenientes tanto del sector público como privado.

Seguidamente, destaca el aporte de los depósitos vista, con 10% de crecimiento, 159 mil millones de pesos para totalizar un saldo de 1.7 billones.

Adicionando los fondos de inversión, productos gestionados por la red comercial, el total de recursos supera 7.4 billones de pesos, con un destacado aumento de 24% anual.



PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

Gracias a la destacada contribución de las utilidades en el año y al anticipo de capital de 300 mil millones de pesos al finalizar el ejercicio, la capacidad de crecimiento en activos ponderados por nivel de riesgo del Banco sobrepasa los tres billones de pesos.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACION DE SOLVENCIA (millones de pesos)

	2003	2004	2005	%
Patrimonio Contable	534.903	614.680	718.376	16,9
Patrimonio adecuado computable	444.375	544.584	954.795	75,3
Patrimonio Básico	298.672	404.663	814.908	101,4
Patrimonio Adicional	145.703	139.921	139.888	-0,0
Patrimonio Adecuado Requerido	360.196	441.326	678.505	53,7
Excedente de Patrimonio	84.180	103.258	276.290	167,6
Activos y contingencia ponderados por nivel de riesgo	4.002.174	4.903.627	7.538.949	53,7
Valor en riesgo (VeR) ¹	28.495	30.463	85.470	180,6
Relación de Solvencia sin VeR (mínimo 9%) ²	11,9	11,9	14,5	256 Pb
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	11,1	11,1	12,7	155 Pb
Tier 1 (%) ³	7,5	8,3	10,8	256 Pb

¹ El VeR 2003 pondera al 80% de su valor y 2004, en adelante, al 100%

El patrimonio neto contable asciende a 718 mil millones de pesos y los recursos propios computables o patrimonio adecuado alcanzan 955 mil millones de pesos, con lo que superan en 50% el patrimonio requerido de 637 mil millones de pesos.

Los activos y contingencias ponderados por su nivel de riesgo ascienden a 7.539 mil millones de pesos, es decir, un 54% más que el año inmediatamente anterior, al incluir tanto la vigorosa actividad comercial como tal, así como la incorporación de Granahorrar en las cuentas del balance.

Importante excedente patrimonial y elevada calidad de los recursos propios, caracterizan así la estructura financiera del Banco. Con un índice de solvencia que se ubica en 12.7%, se supera el mínimo exigido por la normativa legal de 9% y nos permitirá asumir la fusión con Granahorrar financieramente fortalecidos.



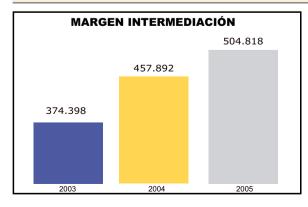
² En términos internacionales es el Ratio BIS

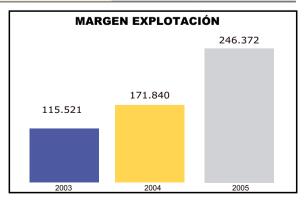
³ Patrimonio básico frente a los activos ponderados por nivel de riesgo

2005 es la praxis de un plan, que encara el desafío de multiplicar los beneficios del negocio y lo logra en la obtención de márgenes ostensiblemente al alza.

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA (millones de pesos)

	_		-	
	2003	2004	2005	(%)
Ingr.Financ. (sin divid.)	569.459	715.641	809.741	13,1
Costes Financieros	199.786	266.729	310.427	16,4
MARGEN INTERMED.(SIN DIVID.)	369.673	448.912	499.314	11,2
Dividendos	4.725	8.980	5.504	(38,7)
MARGEN INTERMEDIACIÓN	374.398	457.892	504.818	10,2
Comisiones Netas	133.679	150.995	172.920	14,5
MARGEN BÁSICO	508.077	608.887	677.738	11,3
Operaciones Financieras	9.268	(5.374)	15.157	382,1
MARGEN ORDINARIO	517.344	603.513	692.895	14,8
Gtos Gen. Administración	310.649	348.163	360.787	3,6
- Gtos. Personal	167.793	183.944	189.452	3,0
- Gastos Generales	122.550	144.433	151.412	4,8
- Contr. e Impuestos	20.306	19.786	19.922	0,7
Amortizaciones	65.968	54.939	51.859	(5,6)
Otros Ingr./Cargas Explot.	(25.207)	(28.571)	(33.877)	(18,6)
MARGEN EXPLOTACIÓN	115.521	171.840	246.372	43,4
Dotación Insolvencias	7.889	42.407	97.498	129,9
Saneam. Inmov. Financ.	1.591	1.824	(21)	(101,1)
Rtdos. Extraordinarios	(35.039)	(7.995)	(24.622)	(208,0)
- Enajenaciones	6.814	7.634	7.482	(2,0)
- Otros Resultados	(34.042)	2.926	(12.657)	(532,6)
- Otras Dotaciones	(7.811)	(18.555)	(19.448)	(4,8)
BENEFICIO ATRIBUIDO ANTES DE IMPUESTOS	71.002	119.614	124.273	3,9
Impuesto Sociedades	12.941	14.338	16.874	17,7
BENEFICIO NETO	58.061	105.276	107.399	2,0





El auge del año responde a la gestión de todas las líneas de la cuenta: el notable incremento de la actividad comercial, fundamento del margen del negocio; la gestión eficaz de precios (ante un entorno de tasas a la baja) y de ingresos diferentes a intereses, tales como las comisiones y las operaciones financieras; el control de gastos que crecen en mínima proporción satisfaciendo las necesidades del negocio; un menor nivel de dotaciones recurrentes, ante una mejor calidad de activos y una continua gestión de recuperaciones.

Al finalizar diciembre de 2005, el beneficio neto presenta una cifra de 107 mil millones de pesos, 2% del cierre del año anterior. No obstante, descontado el efecto de las provisiones especiales por 45 mil millones de pesos (C.E.004/05 de SFC), el incremento alcanza 45%, un monto récord de 153 mil millones, con lo que se superan todos los objetivos previstos.

Basados en esta evolución, la cascada de resultados reporta una sobresaliente ejecución como se analiza a continuación.

El margen financiero es motor del crecimiento, en línea con la excelente ejecución de la actividad comercial ya mencionada; el margen alcanza cerca de 500 mil millones de pesos, con un ritmo medio mensual de acumulación por 42 mil millones de pesos, esto es, 10% anual.

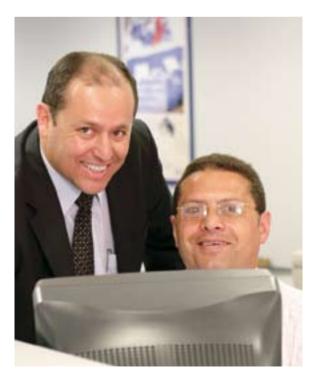
Afrontando una tasa de referencia del mercado DTF, indefectiblemente a la baja, el Banco ha conseguido moderar el deterioro de los márgenes, mediante una contundente conjugación del binomio volumen-precio.

En ese sentido, el loable desempeño del margen de intereses que crece 114 mil millones de pesos en doce meses, proviene por una parte, del auge de los créditos de particulares, el segmento más rentable del balance, que aumenta 84 mil millones de pesos; y por otra, del ingreso originado en la cartera comercial, por la gestión lograda en ese aparte con 238 mil millones de pesos en total, un crecimiento de 27 mil millones de pesos respecto a diciembre 2004.

Por su parte, la adecuación de precios del pasivo fue bien gestionada, ya que, pese al importante crecimiento de los saldos, no se observa un correspondiente incremento de costos, fruto de la gestión de ahorro y CDTs. Favorecidos por el cometido del negocio, los ingresos diferentes a intereses como las comisiones, participan del 25% del margen ordinario del Banco al acumular 173 mil millones de pesos en los doce meses, cerca de 15% más de lo alcanzado en igual lapso del año anterior. En este aparte, 112 mil millones de pesos provienen de ingresos generados en operaciones con medios de pago (tarjetas débito y crédito), donde destaca la gestión de las adquirencias y el movimiento en cajeros automáticos, ambos muy atados a la dinámica de la actividad bancaria.

Las operaciones financieras aparecen aportando 15 mil millones de pesos a resultados, meritorio si se tiene en cuenta el impredecible entorno observado, en este ámbito, en el transcurso del año derivado de la abundante liquidez. La nueva apreciación del peso frente al dólar fue mejor gestionada y, como resultado, se produjo una variación positiva en la diferencia en cambio, aunque todavía refleje una situación en contra por 1.300 millones de pesos.

Durante 2005, el 49% del resultado global de la Tesorería fue dado por una exitosa estrategia de gestión de clientes, por la que se genera una menor



dependencia de la volatilidad del trading de mercados y se brinda un resultado recurrente vía diferencial de clientela.

La gestión de gastos se constituye en otro éxito del año. Como consecuencia del Plan Austeridad y bajo la filosofía de hacer de esta gestión un valor intrínseco del Banco, se completa un incremento de solo 3.6% anual, muy inferior a la tasa de inflación.

En primer lugar, los gastos generales mantuvieron una tendencia relativamente estable, al aumentar 7 mil millones de pesos, lo que representa 5% anual. Con ello, se logró cubrir tanto los gastos propios de la creciente actividad comercial, como publicidad y propaganda en la bien lograda campaña institucional "adelante" y en la estrategia de campañas de posicionamiento de productos, así como los gastos en informática, especialmente centrados en la explotación de equipos electrónicos.

En segundo lugar, los costos de personal completan 189 mil millones de pesos, al subir 3%, un menor ritmo que igual lapso del año anterior. Esta evolución se centra en el incremento de las percepciones fijas, como reconocimiento a la labor de los últimos años y, en temas de paga variable, por el énfasis hecho sobre los incentivos comerciales y extraordinarios.

En cuanto a amortizaciones se refiere, el acumulado se nivela en 52 mil millones de pesos, 3 mil millones de pesos menos que el 2004, lo que representa –5.6%, derivado de la significativa amortización de programas para computador.

El margen de explotación supera las estadísticas y plasma el favorable desempeño del Banco en el ejercicio 2005. Con 74 mil millones de pesos por encima de diciembre 2004, alcanza un nivel de 246 mil millones de pesos, lo que representa un incremento de 43% anual.

Dado el crecimiento de la cartera de créditos bruta y ajustándose a las nuevas exigencias normativas, se llevaron a cabo provisiones de cartera por cerca de 154 mil millones de pesos, 35 mil millones más que el año anterior, entre dotaciones corrientes y provisiones especiales y genéricas. Si se analiza de manera separada, se observa que las primeras disminuyen 3.398 mil millones de pesos, mientras que las especiales incluyen 45 mil millones de pesoso de la C.E.004/05. Sin embargo, fruto de una meritoria gestión en la recuperación de cartera vencida y fallida que ascendió a 56 mil millones de pesos, compensó para dejar una dotación de insolvencias neta por 97.498 millones de pesos, lo que corresponde a 130% más que el cierre 2004.

Los resultados extraordinarios acumulan un negativo de 25 mil millones de pesos, absorbiendo las dotaciones requeridas de Bienes Inmuebles en Dación de Pago, junto a otros gastos provenientes de siniestros, multas y sanciones.

Al final, la utilidad neta obtenida presenta un satisfactorio nivel y nos prepara para continuar por la senda del crecimiento rentable que beneficia a nuestros accionistas, clientes, empleados y a la sociedad colombiana en general.

NEGOCIOS Y ACTIVIDADES DEL BBVA EN 2005



- NEGOCIO BANCARIO
- BANCA MAYORISTA GLOBAL
- TESORERÍA
- ÁREA DE RIESGOS

- RECURSOS Y SERVICIOS
- AUDITORÍA INTERNA
- CUMPLIMIENTO NORMATIVO
- RESPONSABILIDAD SOCIAL



NEGOCIO BANCARIO

- Segmento Particulares
 - Crédito de consumo BBVA
- Segmento Negocios
 - Adelante con las Pymes
 - Nuevos productos
- Red de Empresas
- Red Institucional



Al cierre de 2005, un año y medio después del cambio de marca a BBVA, se obtiene un crecimiento del 163% en primera mención de recordación; el slogan "adelante" es identificado por el 60% de las personas y su asociación con BBVA crece en 45%, llegando al mes de noviembre a 61% de acuerdo con los resultados del Brand Tracking de Media Planning Group y el ATP de Millward Brown.

Este positivo desempeño ha posicionado la marca BBVA en un eje de innovación, a través del reconocimiento por la utilización de avances tecnológicos y el fortalecimiento de atributos como la preocupación de la Entidad por la Sociedad en que vive, su capacidad de asesoría y la modernidad de sus oficinas, además de ser percibidos cada vez más como un Banco para todo tipo de personas.

Siguiendo con el esquema de gestión personalizada impulsado durante 2004, el año 2005 marcó un salto significativo en la aplicación del Modelo de Dirección y Gestión que se reflejó en la labor del gerente de oficina como gestor personal, en la carterización de los clientes gestionados y en la profundización de los niveles de vinculación de los personalizados, en las tres redes, Comercial, Empresas e Instituciones.

Dentro del proceso que llevó al logro de los avances obtenidos en el Modelo de Dirección y Gestión, el Nuevo Sistema de Incentivación EDU-EDI se convirtió en uno de los pilares fundamentales.

Este nuevo sistema nos permitió avanzar en la incentivación individual, a través de la medición de indicadores asociados directamente a la responsabilidad individual y colectiva en temas comerciales y operativos de cada uno de los cargos de la red, tanto comercial como de empresas.

Por otra parte y acorde con el modelo de gestión, se amplió la cobertura del servicio de caja preferente de 57 a 87 oficinas en todo el país y se crearon 11 nuevos cargos de fuerza de ventas especializada, en el último año.

Durante 2005, las acciones de ampliación de cobertura de redes se enfocaron en dos sentidos:

Informe anual 2005

la apertura de nuevos puntos de atención y la implantación de horarios adicionales de atención al público.

En la Red Comercial se abrieron dos nuevos puntos en sitios estratégicos de la ciudad de Bogotá, la Agencia North Point y la Sucursal Plaza 67, convirtiéndose esta última en el modelo de oficina ideal ya que desde su concepción, un equipo multidisciplinario, integrado por Desarrollo Comercial, DAR, Gerencia Territorial, Recursos Humanos y Publicidad, dedicaron especial cuidado a todos los detalles referentes a su lanzamiento y funcionamiento.

Adicionalmente, se implantaron horarios adicionales de atención al público en 23 oficinas del país tanto en días hábiles como los sábados, durante los cuales se prestan además de los servicios de caja, servicios de gestión operativa. Estas nuevas jornadas han permitido mejorar nuestra calificación sectorial en 14.3 puntos básicos en el ítem de horarios adicionales.

Así mismo, las mejoras en productividad conjugadas con la correcta aplicación de las políticas de precios establecidas, han favorecido el indicador de margen de explotación/ATM en todas las categorías de oficina y para la Red Comercial se mejoraron 166 puntos básicos, al pasar de 4,61% en diciembre de 2004 a 6,27% en el mismo mes de 2005.

Como apoyo a las estrategias comerciales definidas por el Área de Marketing y a la ejecución y seguimiento por parte de las oficinas, se ha avanzado de manera significativa en el uso de los módulos de la herramienta corporativa Tecom, destacando la explotación de nuevas opciones como el módulo de selecciones y campañas, para la definición de colectivos de gestión según perfil de clientes y el uso de la agenda para el envío de los mismos a las oficinas.

Igualmente, continuamos por la senda de mejora de los indicadores de productividad (productos vendidos por fuerza de ventas al mes) con la aplicación de nuestro modelo del mismo nombre, al pasar de 58 a 63 productos.

En 2005 BBVA Colombia fue galardonado por la revista Global Finance, como el mejor Banco por Internet del país.



Este es un reconocimiento a nuestra página www.bbva.com.co v a los portales: BBVA net, VIP BBVA y BBVA net empresas, al ser catalogados como el Mejor Banco por Internet para Clientes Particulares y Mejor Banco por Internet para Clientes Corporativos e Institucionales, lo que nos compromete a seguir trabajando con los altos estándares de calidad que nos hemos impuesto.

Dentro de los programas de desarrollo tecnológico, hemos iniciado la instalación en oficinas de autoservicios para que los clientes puedan realizar por BBVA net y línea BBVA las siguientes operaciones: consulta de saldos, traspasos de fondos, pagos de tarjetas de crédito, de préstamos, servicios públicos y telefonía móvil. Esta estrategia, además de mejorar la atención, contribuye al incremento de la cultura de utilización de los canales alternos entre nuestros clientes y, así mismo, a la descongestión del hall bancario.

Continuando con el tema de actualización tecnológica, en mayo realizamos el lanzamiento del portal VIP BBVA, una nueva página transaccional exclusiva para clientes VIP, mediante la cual complementamos los servicios tradicionales de BBVA net, entregando a estos clientes una oferta de servicios preferenciales.

Además, hemos incluido nuevas consultas y transacciones en los portales de Internet, que amplían la oferta de productos y servicios para los clientes a través de este canal, permitiendo la consulta de operaciones de comercio exterior, cambio de clave de tarjetas, nuevos fondos de inversión, buzón de mensajes proactivos para recordar eventos de interés para el cliente, consulta de pensiones voluntarias y habilitación del sistema de recaudo PSE como medio de pago en establecimientos comerciales mediante Internet.

Incursionamos en la Banca Móvil, con el envío de información a los clientes a través de mensajes de texto, tales como, notificación de transferencias a cuentas de otros bancos realizadas por Internet, confirmación de transferencias a terceros clientes de BBVA por Internet y recordación de vencimientos de pago de tarjeta de crédito; servicios que generan además de seguridad y oportunidad, tranquilidad para nuestros clientes.

Finalmente, se avanzó en el proyecto de renovación tecnológica de los cajeros automáticos, con la instalación de 150 ATM's, alcanzando el 52% de la actualización del parque total de la red de ATMS B24.

SEGMENTO PARTICULARES

Crédito de Consumo BBVA

Resultados extraordinarios registró la Campaña de Crédito de Consumo realizada entre marzo y abril de 2005, producto del esfuerzo de un gran equipo humano, al alcanzar una cifra cercana a los 250 mil millones de pesos y permitiéndonos ratificar al mercado tanto la calidad de nuestro producto, como la efectividad en la gestión en la Red Comercial, al igual que en la campaña de septiembre - octubre en la que se facturó más de 204 mil millones de pesos, ubicándonos en el tercer puesto del ranking de bancos. En reconocimiento a la excelente gestión, se entregaron bonos sodexho pass por 58.5 millones de pesos, premios por valor de 7.5 millones de pesos y viajes a las playas de Panamá para 90 funcionarios de la red entre gerentes de oficina, gestores y gerentes territoriales, y Aruba y Buenos Aires para los dos mejores gerentes territoriales.

A diciembre el crédito de consumo alcanzó una facturación superior a los 835 mil millones de pesos en cerca de 71.000 créditos colocados, con crecimiento de 48% respecto a lo facturado en 2004, logrando una cuota de mercado de 8.04%, superior en 79 puntos básicos a la registrada en diciembre del año anterior.



Fortaleciendo la imagen de BBVA como Banco innovador, este año lanzamos dos nuevos productos para financiación de vivienda, Hipotecario Fácil Cuota Regalo e Hipotecario Fácil en pesos a 15 años, que complementan nuestra oferta de vivienda que hoy cuenta con 16 alternativas de financiación, tanto en Pesos como en UVR´s. Como evidencia del auge propiciado en este segmento, nuestro producto Hipotecario Fácil obtuvo un satisfactorio cierre, con una facturación récord de más de 171 mil millones de pesos y ganancia de cuota de mercado de 116 puntos básicos.

En materia de Fondos de Inversión, BBVA Fiduciaria lanzó al mercado en el mes de marzo el nuevo Fondo Común Especial Fonplazo que cuenta con 1.400 clientes vinculados y un valor del Fondo de 65 mil millones de pesos. Además en julio el fondo BBVA dólar pasó a ser Global Divisas, para ofrecer a los clientes la posibilidad de cubrir las expectativas de devaluación del peso colombiano frente a las divisas. Los Fondos administrados por BBVA Fiduciaria y BBVA Valores y comercializados a través de la red del Banco, registraron un crecimiento de 110%, alcanzando un valor total de 754 mil millones de pesos, con una de cuota de 6,6% ganando, 141 puntos básicos.

En materia de captaciones, BBVA entregó 6.500 obsequios en la campaña CDT Regalo a clientes que depositaron entre 5 y 19.9 millones de pesos. Con este nuevo producto se captaron más de 60 mil millones de pesos. Adicionalmente, se entregaron 2.500 cámaras filmadoras Samsung y 2.000 Home Theatre Sony en las campañas CDT Regalo Plus

del año, lo que redundó en la captación de 92 mil millones de pesos, acciones comerciales que contribuyeron al crecimiento de los recursos a plazo.

Por otra parte, en las dos campañas de El Libretón Regalo Seguro, los clientes se llevaron más de 120.000 atractivos regalos entre toallas y edredones, obteniendo como resultado un repunte de saldos cercano a 120 mil milllones de pesos en promedio mes durante las campañas. Además, durante 2005 El Libretón BBVA con sus sorteos regionales entregó a los clientes 621 motos Suzuki Best 125 y 30 carros Mazda Allegro.

En lo referente a Tarjetas de Crédito, a partir de enero se lanzó el Programa Cliente Fiel BBVA para los tarjetahabientes crédito, que permite acumular puntos y canjearlos por millas del programa AviancaPlus o por tarjetas Regalo de BBVA. A diciembre registramos más de 13.000 tarjetahabientes inscritos.

Gracias a que se obtuvo una ejecución de 227% en la campaña Retos VISA, para la colocación de tarjetas (cerca de 50.000), del período abril septiembre de 2005, 4 funcionarios de BBVA viajaron a Buenos Aires a la convención de Visa, como incentivo. Al cierre de la campaña se alcanzó una cuota de mercado de 8.38% en tarjetas activas con 133.000 plásticos.

Por tercer año consecutivo se entregó a los mejores tarjetahabientes la Tarjeta de Crédito Navideña, alcanzando la activación de cerca de 22.000 plásticos y una facturación de 10 mil millones de pesos.

En desarrollo de su política de Responsabilidad Social Corporativa, BBVA lanzó al mercado una tarjeta de crédito de marca compartida en asocio con la ONG Visión Mundial, cuyo objetivo es promover que los titulares de esta tarjeta aporten un valor mensual a manera de adopción de un niño para su educación, y a su vez, BBVA Colombia donará el cinco por ciento de los intereses de financiación de las compras realizadas con dicha tarjeta.

Así mismo, se lanzaron las Tarjetas Congelada y Financia U, cada una con una destinación específica; la Tarjeta de Crédito Congelada fue diseñada para los clientes que prefieren pagar la misma cuota fija cada mes. Al solicitar la tarjeta el usuario elige la cuota mensual que puede pagar, ajustando los abonos, de acuerdo con su flujo de caja. La Tarjeta Financia U, destinada a financiar únicamente estudios universitarios, le permite al cliente disponer de un cupo de crédito permanente en condiciones financieras competitivas. Con ella el usuario evita solicitar en cada período de matrículas un nuevo crédito para pagar la universidad.

Como complemento de la oferta integral de los clientes de nómina, se lanzó la Tarjeta Esencial, dirigida a aquellos clientes que requieren de este producto seguros básicos y un bajo costo de manejo.

Dando continuidad a la estrategia de penetración del mercado en tarjeta de crédito de marca compartida, en abril se celebró el convenio con las Líneas Aéreas Costarricenses para comercializar entre los clientes actuales y potenciales de esta Aerolínea, la nueva tarjeta Distancia Taca de BBVA la cual cuenta con su propio programa de lealtad que permite redimir los puntos en millas Taca y ofrece descuentos especiales en compra de tiquetes.

En conjunto, BBVA Colombia mostró un excelente resultado en crecimiento del año en tarjetas de crédito, pasando de 132.000 a 163.000 clientes activos, con un TAM de 24% y una facturación total de 572 mil millones de pesos, superior en 45% a la registrada en 2004.

Dentro del fortalecimiento de los productos de Comercio Exterior, se ha dado un importante paso en el crecimiento de las operaciones Comex, con incremento de 45% en volumen de negocio total respecto al año anterior, pasando de 3.300 a 4.800 millones de dólares. Igualmente, los ingresos por comisiones derivados de estas operaciones participaron en 12% del total del Banco, registrando un crecimiento de 19%, pasando de 15.500 millones de pesos a 18.000 millones de pesos.

Giros Express registró resultados positivos a lo largo del año, logrando facturación acumulada de 21 millones de dólares, con cerca de 41.000 giros pagados, producto que generó ingresos por comisiones de 202 millones de pesos.

El Boletín Virtual Comex y la consulta de negociación de divisas por Internet se constituyeron en factores diferenciales de oferta de valor en los servicios que BBVA ofrece a los clientes.

SEGMENTO NEGOCIOS

Adelante con las Pymes:

En el mes de diciembre de 2005, el Fondo de Garantías de Antioquia (FGA) realizó la Premiación Anual de Banqueros, en la cual BBVA Colombia obtuvo 3 premios por la activa participación y apoyo en los diferentes eventos y jornadas empresariales realizadas a lo largo del año y por el alto nivel de compromiso y gestión en la nueva página lanzada por el FGA, People Point, herramienta importante de conexión entre los empresarios y los bancos.

En los Premios Fondo Nacional de Garantías (FNG) 2005, que se entregaron en el marco de la Convención Bancaria, BBVA Colombia fue galardonado como la entidad financiera con mayor crecimiento en la utilización de la garantía del FNG durante el 2004, que se traduce en un reconocimiento a la intensa labor realizada por el Banco en apoyo a las Pymes y a las microempresas en Colombia. Igualmente, el liderazgo de la Tarjeta de Negocio, pionera en su género, es avalado por el FNG en los depósitos del cupo rotativo que tal representa.

Adicionalmente, y como consecuencia del énfasis observado hacia las Pymes, BBVA Colombia recibió la distinción de Bancóldex a la mejor gestion de apoyo finaciero a las pequeñas empresas.

En el segmento de comercios, registramos cambios importantes en los aspectos legales; a partir del 1º de abril de 2005 el sector financiero implementó el "Modelo de Tarifa Interbancaria de Intercambio", según el cual se trasladan las funciones de afiliación y negociación de precios de los comercios a los bancos adquirentes, realizando el BBVA los ajustes técnicos y desarrollando las estrategias de comercialización del producto con una rápida adaptación a las nuevas condiciones del mercado.

Resulta relevante el tema de adquirencia que a diciembre de 2005, mostró una excelente facturación acumulada de más de 535 mil millones de pesos, que le permitió crecer en cuota de mercado 804 puntos básicos y ocupar el tercer puesto en el Sistema VISA.

En cuanto al sector agropecuario, durante 2005, BBVA Colombia desembolsó 2.400 créditos agroindustriales por 166 mil millones de pesos, lo que lo consolida como el segundo Banco privado en facturación de este tipo de operaciones.

También se ratificó el compromiso con la modernización del segmento, al consolidarse como el primer facturador de crédito de mecanización de Finagro de toda la Banca, tanto pública como privada, en ese mismo lapso.

El portafolio de productos agroindustriales está conformado por Agrocrédito, Agrocuenta, Tarjeta Agroinsumos, Tarjeta Fedegan de BBVA, Finagro, Crédito de Mecanización, Crédito de Palma Africana y el Crédito Ecológico, presentando el paquete más completo de productos al sector agroindustrial.

En cuanto al número de empresas activas en Internet, el canal muestra un aumento de 32% anual. De igual forma, el número acumulado de operaciones aumentó en el año 36%, en donde el principal crecimiento se obtiene de las transacciones monetarias con 69%; a su vez, las consultas crecieron 35%.

De acuerdo con las variantes del mercado, en mayo se rediseñó la oferta de nóminas, diferenciándola según perfil de los clientes, Nómina Plus para segmentos altos, Nómina Clásica y Usuarios Efipago. Con esta nueva oferta se lograron resultados positivos, al vincular 219 nuevas empresas, que aportaron cerca de 27.000 clientes particulares, con lo que se logró generar un incremento de 69% respecto al cierre de 2004.

Nuevos productos

La creación de valor para los clientes del segmento empresarial en 2005 estuvo presente con el lanzamiento en junio del Crédito Líquido, un producto diferenciado que le permite a los clientes disponer de un cupo de crédito rotativo para capital de trabajo a través de BBVA net empresas. En 7 meses de comercialización se aperturaron más de 400 cupos por un valor cercano a los 110 mil millones de pesos.

Innovando en el mercado, en junio se lanzó la Tarjeta Débito Visa Empresarial para continuar ratificando el interés de BBVA Colombia en las Pymes, apoyándolas con medios electrónicos de pago que facilitan el desarrollo de sus actividades.

Cumpliendo con la reglamentación del Gobierno Nacional, se implementó el Recaudo Electrónico para Seguridad Social y Parafiscales, un nuevo sistema para que los aportantes realicen el pago integrado a todas las entidades administradoras, a través de transferencias electrónicas de fondos.

En agosto, se lanzó Multipagos – PSE (Proveedor de Servicios Electrónicos), un servicio novedoso ofrecido por BBVA Colombia, mediante el cual las empresas brindan a sus clientes la posibilidad de hacer sus pagos a través de Internet, debitando los recursos de la entidad financiera donde tengan sus cuentas de ahorros o corrientes y depositándolos en la cuenta de la empresa recaudadora en BBVA.

RED DE EMPRESAS

La Red de Empresas tuvo una destacada evolución en las grandes líneas de negocio durante el año 2005. En cuanto a recursos de clientes acumuló una cifra de cierre por 442 mil millones de pesos que representa una ejecución de 124.4% y un excelente crecimiento interanual de 41%.

En inversión rentable alcanzó un cierre de 793 mil millones de pesos que representó una ejecución de 101.4% y una variación interanual de 8.9%. El conjunto del volumen de negocio superó los 1.5 billones de pesos, cifra record desde su creación cinco años atrás y que representa un incremento de 29.5% en el año.

Se destaca de manera especial que del total de la cartera invertida en clientes, sólo 0,39% es cartera vencida; un indicador comparable con la gestión crediticia de los mejores bancos del mundo.

Durante el año 2005 la Red Empresas participó activamente en la financiación de varios proyectos con marcada importancia para la infraestructura del país, entre ellos están los tramos Av. Suba y NQS

del sistema de transporte masivo del Distrito Capital Transmilenio con inversiones crediticias por parte de BBVA por valor de 15 millones de dólares. Igualmente, se financiaron importantes carreteras a nivel regional como la Autopista del Café, la Malla Vial del Valle del Cauca y el Túnel de la Línea en el occidente del país con participación de BBVA Colombia por valor de 12 millones de dólares.

También, se consolidaron relaciones comerciales con importantes conglomerados económicos, entre ellos, el Grupo Sanford que genera el 6.5% del PIB del país en el cual BBVA Colombia invirtió cerca de 25 millones de dólares. Adicionalmente, se gestionaron créditos con empresas del subsector gas domiciliario como el Grupo Promigas, en la Costa Atlántica, con inversiones por 20 millones de dólares.

RED INSTITUCIONAL

El volumen de negocio de la Red Institucional continúa haciendo un importante aporte dentro del total de las cifras del Banco, al cerrar diciembre de 2005 con 2.0 billones de pesos, mostrando un incremento interanual de 71 mil millones de pesos. Los recursos de clientes alcanzan la cifra de 1.6 billones de pesos, crecimiento de 120 mil millones de pesos, 8% más con respecto a diciembre de 2004.

Por otra parte, BBVA continúa siendo el principal banco para muchos clientes del sector oficial, dentro de los cuales se destaca el Departamento de Cundinamarca con un volumen de negocio superior a los 130 mil millones de pesos, el Ministerio de Minas y Energía con más de 300 mil millones de pesos. Además BBVA Colombia fue el banco líder en el desarrollo de diferentes proyectos como fue la implementación del proyecto Silog, con el cual el Ministerio de la Defensa Nacional está unificando la tesorería de sus cuatro fuerzas, Ejército Nacional, Armada Nacional, Fuerza Aérea y Policía Nacional.

La calidad de la inversión crediticia continúa teniendo un excelente comportamiento, con un indicador de 0% al cierre de 2005.

BANCA MAYORISTA GLOBAL

Con un grupo
 especializado de
 ejecutivos de cuenta
 que atienden de manera
 personalizada a los
 clientes, esta banca logró
 incrementar los recursos
 libremente invertibles en
 115%



El 2005 fue un año de importantes logros para Banca Mayorista Global, tanto para el Negocio Corporativo (segmento de grandes clientes entre ellos filiales de multinacionales y compañías locales con ventas superiores a 50 millones de dólares) como para la Banca de Inversión, en conjunto con BBVA Valores.

La especialización de los servicios se tradujo en buenos resultados. El financiamiento de comercio internacional con un crecimiento de 17% en negocios facturados con respecto a 2004, cash management y finanzas corporativas, así como la gestión comercial intensiva que constantemente interactúa con la red comercial de BBVA en el mundo.

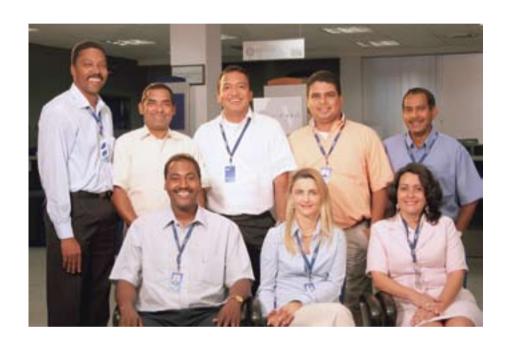
Con un grupo especializado de ejecutivos de cuenta que atienden de manera personalizada a los clientes, esta banca logró incrementar los recursos libremente invertibles en 115% y la gestión de fondos en 167% durante 2005. En lo que se refiere a la inversión crediticia, es de resaltar el crecimiento de 32% en saldos, al tiempo que la oportuna gestión del riesgo logró generar una disminución del índice de mora de 2.7% a 0.37%.

En línea con esta actividad comercial, es evidente que la Banca Mayorista ha logrado participar en los grandes movimientos empresariales del país, mediante diferentes productos y servicios del portafolio. Por ejemplo, la financiación de OPAs – Sab Miller, asesorías en la venta de empresas del sector público y privado – Quimpac - Prodesal, 5 Electrificadoras, acompañamiento en procesos de expansión regional – ISA en Brasil, titularización de proyectos de infraestructura – Transmilenio NQS Sur titularización de vigencias futuras por 188 mil millones de pesos, entre otros.

Por otro lado, en temas transaccionales, cabe resaltar el incremento en la participación en la gestión de recursos de nuestros clientes lo que ha sustentado no sólo el ya mencionado crecimiento en RLIs y fondos en clientes, sino también el número de transacciones electrónicas procesadas con todo el colectivo.

Por su parte, la gestión de clientes potenciales mostró buenos resultados al lograr vincular 19 empresas que antes no tenían relación con BBVA, como, Bayer, Empresa de Energía de Bogotá, EPM Bogotá, Syngenta, Luminex, para mencionar algunos.

En cuanto a nuevos productos, se destacan algunos específicos para el segmento, tales como, BBVA Cash, banca electrónica para grandes clientes a través de Internet, Tarjeta de Crédito Visa Corporate y Crédito Líquido.



ÁREATESORERÍA

Vemos en Colombia
 un excepcional
 comportamiento de la
 Bolsa de Valores, muy
 vinculado al atractivo que
 le indican las menores
 tasas de interés



El año 2005 se caracterizó por una situación de extraordinaria liquidez en el mercado, que forzó una fuerte reducción de tasas cercana a 350 puntos básicos en todos los tramos de la curva. Así mismo, el peso se apreció de forma importante a pesar de la intervención sistemática del Banco de la República que produjo una importante acumulación de reservas por esta institución que alcanzó los 14.957 millones de dólares a diciembre, presentándose además una importante sustitución de deuda en moneda extranjera por parte de la Dirección del Tesoro Nacional.

En el escenario internacional, la política monetaria en Estados Unidos continúa su fase de incrementos moderados de 25 puntos básicos en cada reunión de la FED, terminando el año en un nivel de 4.25%. En cualquier caso, los tipos de interés a largo plazo no terminan de repuntar porque, a pesar de las subidas en los precios de materias primas, la inflación subyacente permanece controlada, por lo que los diferenciales de tipos permanecen muy planos. Así mismo, la situación de liquidez en el ámbito internacional produjo una fuerte reducción en los diferenciales de la deuda de todos los países de Iberoamérica, a niveles mínimos de los últimos años y con una cierta bonanza de las finanzas públicas en toda la región.

Adicionalmente, se vio en Colombia un excepcional comportamiento de la Bolsa de Valores, muy vinculado al atractivo que le indican las menores tasas de interés y, por otro lado, la fuerte entrada de capital extranjero en grandes empresas colombianas durante todo el año 2005.

En este escenario, la actuación de la Tesorería se enmarcó en la consolidación de su estrategia de clientes, manteniendo sus participaciones en los esquemas de creadores de mercado y en el mercado de divisas. Durante el año 2005 se vieron fuertes incrementos en la operativa de clientes, cercana a un 30%. En el esquema de ingresos esta actividad incrementa de forma sustancial su participación en el total de la Tesorería.

Así mismo, desde la perspectiva de posición propia, el año 2005 se caracterizó por una importante rotación de posiciones, aprovechando las

bajas de tipos de interés, aunque la importante situación de liquidez con el cierre de la ventanilla de contracción por parte del Banco de la República supuso un reto adicional para mantener los niveles de ingresos.

De la misma manera, se decidió optimizar la Tesorería creando una estructura en la que, por un lado, está 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. Así mismo, se crea el departamento de IFI y Metodologías de Nuevos Productos para el desarrollo de productos de alto valor añadido para clientes.

En cuanto a la cuenta de resultados, los ingresos subieron, especialmente del lado de los resultados de operaciones financieras y vía clientes. Además, se observó una contención importante de los gastos de la unidad por lo que se obtuvo una alta rentabilidad, con una política de consumos de riesgos muy ajustada.



• ÁREA DE RIESGOS

- Gestión global del riesgo
- Riesgo de crédito
- Metodología del riesgo operacional
- Riesgos de mercado y middle office



Dentro de los objetivos del Plan Esmeralda y enmarcada por los principios Corporativos del Grupo, el Área de Riesgos contribuyó a que el crecimiento de la actividad crediticia alcanzado en el ejercicio 2005, no solo mantuviera, sino que mejorara los indicadores de calidad de cartera, reforzando además las labores tendientes a mantener la gestión tecnificada y moderna del riesgo.

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

GESTIÓN GLOBAL DEL RIESGO

Continuando con el plan de dotación de herramientas tecnificadas y homogéneas a toda la red, durante el año 2005 se puso en marcha el Rating de Empresas. Con ello, la información financiera histórica de cada cliente se almacena en el computador central del Banco y está en todo momento a disposición de los intervinientes del circuito de riesgos, para facilitar una toma de decisiones más eficiente y el cumplimiento de los requerimientos de información necesarios dentro de la ruta que permitirá que el Banco y el Grupo se acojan a las recomendaciones del Acuerdo de Capital de Basilea II.

En ese mismo orden de ideas, continuaron los trabajos necesarios para la implementación del Proyecto RAR, en su segunda etapa, a partir de la migración diaria de los datos de todas y cada una de las operaciones de crédito y sus características, con lo cual, a partir de 2006, será posible adelantar los primeros estudios de mapas de riesgo agregados a nivel Banco, áreas de negocio, sucursales, familias de producto y, en general, atendiendo cualquier criterio que se requiera. Lo anterior busca ayudar a la formulación de estrategias que impulsen la dinámica de la inversión crediticia.

De otra parte, se adelantó la primera fase de la implementación del proyecto Hermes, que permitirá, a partir del segundo semestre de 2006, una mejor atención a los clientes del segmento de particulares (consumo y vivienda).

Se continuó en la labor de aumentar la eficiencia en los procesos que integran el Sarc, con el afi-

namiento de los modelos internos para la medición de pérdidas esperadas en todos los segmentos, con especial prioridad en la cartera comercial. Todo lo anterior, con miras a obtener la respectiva autorización de la Superintendencia Financiera para su aplicación y poder utilizarlos así en el cálculo de las provisiones regulatorias.

RIESGO DE CRÉDITO

A. Admisión del riesgo

El 2005 fue un año en el que el crecimiento rentable siguió marcando la tendencia del principal activo del Banco. El dinamismo que registró la economía se tradujo en un significativo incremento en la demanda de crédito. En este periodo, el Área de Riesgos evaluó más de 138.000 solicitudes de crédito, por un importe cercano a los 15 billones de pesos.

Lo anterior significó un incremento de 25% en el volumen de operaciones evaluadas y de casi 30 % en el importe. La modalidad de crédito que potenció principalmente este crecimiento fue el consumo, consecuente con el auge obtenido tras las campañas comerciales del año. Un elemento esencial para alcanzar este éxito, se relaciona con el aumento de atribuciones a la red de oficinas de Banca Comercial. Dicho proceso se adelantó de la mano de la herramienta de análisis de crédito de personas naturales (scoring) y teniendo en cuenta la experiencia positiva en los índices de calidad de la cartera y la madurez alcanzada en la red de oficinas.

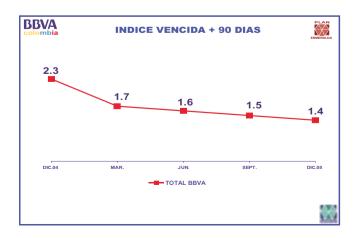
Con el fin de acercar el conocimiento del status de las propuestas al cliente externo e interno, coadyuvando a mejorar el servicio que se les presta y aportando al crecimiento rentable del negocio, en el mes de diciembre entró en operación una nueva herramienta denominada "Work Flow", a través de la cual se gestionan las propuestas de crédito elevadas por toda la Red de Oficinas de BBVA Colombia. De esta forma, se hace más eficiente y transparente el circuito de riesgos, al proveer información pública acerca del estado, tiempo de resolución y dictamen de todas las solicitudes de crédito remitidas al Área.

B. Seguimiento del riesgo

El fuerte impulso que el Banco ha logrado en colocaciones en los últimos tres años, principalmente en el segmento de la Banca Comercial, ha obligado a un creciente uso de herramientas informáticas que han permitido mantener un nivel de seguimiento detallado del riesgo vivo en forma eficiente, dejando atrás los procesos manuales y obsoletos que se generaban a causa del alto volumen de negocio.

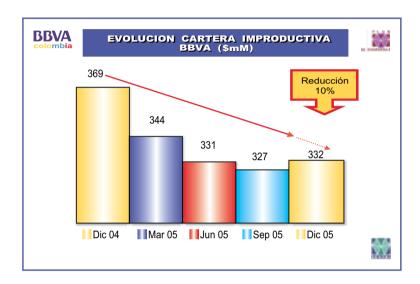
El resultado de esta gestión se refleja en la caída del índice de cartera vencida más de 90 días, el cual cerró 2005 en 1.4%, reduciéndose un 33% con respecto al año anterior. Este resultado se compara favorablemente frente a la evolución del sector.

La caída de los saldos en mora por más de 90 días y la conservadora gestión de provisiones arrojaron como consecuencia una de las mayores tasas de cobertura del sistema financiero.



A nivel de líneas de crédito, los índices de cartera vencida y mora también evidenciaron una evolución bastante favorable, destacándose la importante reducción del índice de mora en la cartera hipotecaria de cerca del 50%.

De otra parte, con la oportuna gestión realizada sobre la cartera improductiva se logró una reducción de 37 mil millones de pesos, ubicando el índice en 6.2%.



C. Recuperaciones

Como resultado de la mejoría de la situación económica del país, la gestión de cobro de impagados viene sufriendo una profunda transformación que ha obligado a implementar cambios en la gestión y a la implementación de nuevas estrategias, focalizadas en obtener un pronto recaudo de obligaciones de importes más reducidos y de cartera cada vez más atomizada.

En concordancia con lo anterior, se ha venido implantando un cambio en los modelos de gestión de los gestores de cobranza, quienes mediante un seguimiento y contacto permanente con los agentes externos, promueven e impulsan arreglos de las carteras con los clientes en condiciones favorables para las partes.

Para complementar esta estrategia, se diseñaron y ejecutaron en el trascurso del año brigadas especiales dirigidas al segmento de cartera castigada, y campañas orientadas a la recuperación de cartera hipotecaría dudosa y castigada.

Estas acciones han permitido mantener la dinámica de años anteriores en la gestión de recuperación de cartera dudosa y castigada; se logró por quinto año consecutivo superar los objetivos trazados y, de manera especial, las ambiciosas metas propuestas por el Plan Esmeralda. En cartera dudosa se recuperaron 77.744 millones de pesos, cumpliendo con los objetivos propuestos y en cartera castigada 36.580 millones de pesos con una ejecución presupuestal de 132.6%.

METODOLOGÍA DEL RIESGO OPERACIONAL

Se finalizó la conformación del primer mapa global de riesgo operacional del Banco.

El modelo de gestión de riesgo operacional se complementó con la conformación de los comités de riesgo operacional que permitirán a cada área definir el perfil de riesgos, actualizar las evaluaciones de riesgo, emprender planes de mitigación, efectuar seguimiento al mejoramiento de los indicadores gestionables y mantener una cultura corporativa que busque 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 dos años de información histórica. Su explotación servirá de base para la gestión de riesgos operacionales que más nos afectan y, en el mediano plazo, permitirá efectuar los cálculos de dotación de capital por riesgo operacional a partir de modelos avanzados.

RIESGOS DE MERCADO Y MIDDLE OFFICE

En aras de seguir modernizando las herramientas de control de riesgo de mercados, se implantó una doble medición a las posiciones de Tesorería, las cuales comprenden mediciones de VaR con y sin Alisado, con el fin de neutralizar el posible sesgo de los indicadores en épocas de crisis.

De igual forma, se impuso un límite de Stress Testing, con el fin de determinar si el nivel de exposición a pérdidas bajo un escenario histórico encaja con la política de asunción de riesgo del Banco.

Así mismo, se modificó la estructura de Stop Loss, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas en la cuenta de resultados anual. Esta nueva herramienta estuvo acompañada por el límite mensual, implantado en 2004.

Acogiéndose a la Circular Externa 088 de la Superintendencia Financiera, se implantó un control para asegurar que las operaciones contratadas por la Tesorería se realizan a precios de mercado, solicitando al Front, en caso contrario, las explicaciones del caso, las cuales resultaron satisfactorias durante el año.

Con el fin de optimizar las mediciones de riesgos de mercado, se ha participado en forma activa y conjunta con la Unidad Central de Riesgos de Mercado—Ucram, en los desarrollos de la plataforma Algoritmics, herramienta que nos permitirá realizar mayores mediciones de Riesgo de Mercado al total de las posiciones de Tesorería y la que será instalada en Colombia a partir del segundo semestre de 2006.

Por otro lado, en conjunto con Ucram, y con el fin de mejorar los controles al Riesgo de Interés Estructural, se implantó una nueva medición de Impacto en el Capital Económico que se define como la máxima pérdida de valor económico que se puede producir para un nivel de confianza del 99% y un horizonte predeterminado, que para el caso de BBVA Colombia se ha fijado en un año.

Durante el año se realizó el control y seguimiento a estos límites, sin que se presentaran rebasamientos.

RECURSOS Y SERVICIOS

- Modernización Tecnológica
- Optimización Operativa
- Metodologías de Trabajo
- Apoyo al Negocio
- Nuevos Canales
- Nuevos Productos y Servicios
- Seguridad
- Integración con Granahorrar



MODERNIZACIÓN TECNOLÓGICA

Con el fin de continuar brindando apoyo a todas las áreas del Banco y así contribuir con el logro de los objetivos de eficiencia, calidad del servicio y seguridad, durante el año 2005 continuó el proceso de modernización tecnológica, y se culminó con la renovación de la totalidad de los equipos, estaciones de trabajo y servidores, en la red de oficinas; así mismo, se adelantó la renovación de los equipos para las áreas integrantes de Dirección General y Edificios Singulares, implementando para estos dos últimos, un sistema de Gestión, Directorio Activo, el cual nos permite administrar la red local de una manera eficiente.

Otro de los proyectos de modernización corresponde a la renovación planificada para 150 cajeros automáticos; con ello el Banco se fortalece en su plataforma tecnológica con el propósito de ofrecer mejores servicios a los clientes, ya que, su infraestructura permite una mayor eficiencia (mejora de tiempos de respuesta) y seguridad en las operaciones.

Pensando siempre en el beneficio de los clientes, se fortaleció la Plataforma BBVA net con equipos de última tecnología, y se ofrece una mayor disponibilidad del servicio y mejores tiempos de respuesta. A partir de esto, la Revista Global Finance, en la versión anual de los premios a los mejores Bancos por Internet, otorga al Banco dos reconocimientos: Mejor Banco por Internet y Mejor Banco por Internet para Clientes Corporativos e Institucionales.

Como innovación en comunicaciones, se establece un nuevo contrato con Telefónica Data Colombia para modernización Tecnológica de la Red: equipos de comunicación de última generación que permiten la implementación de nuevos productos y mejores servicios; canales de transmisión de datos más amplios para la red de oficinas y edificios singulares, disminución de los tiempos de atención. Todo lo anterior, deja la infraestructura de comunicaciones preparada para el futuro para crecer en nuevos servicios y funcionalidades

OPTIMIZACIÓN OPERATIVA

Se acometieron procesos especiales de optimización operativa a través del ajuste de estructuras organizacionales y revisión de procesos y productos en diferentes áreas del Banco, logrando:

- Visado. Dentro de la misma línea de hacer más eficiente la labor se procedió a la externalización del proceso de visado en las ciudades de Cali, Barranquilla, Bucaramanga, Medellín; proceso que se puso en marcha acompañado de una actualización en los topes de visado.
- Centralización de COIs. Continuando con el proceso de reordenamiento de las áreas Centrales y acorde con las políticas de eficiencia en gasto, así como la centralización de funciones de apoyo, durante el año 2005 se realizó la centralización de los Centros de Operación Internacional (COIs) en la Unidad de Operaciones.
- Siguiendo los postulados del Plan Esmeralda se revisaron diferentes ítems del gasto, lo que nos llevó a la eliminación del seguro de asistencia al hogar, dada su poca utilización y su mínimo valor agregado al negocio.
- La puesta en marcha de los anteriores programas le significaron al Banco una importante disminución en el rubro de los gastos generales, por 1.452 millones de pesos aproximadamente, en el año.
- De otra parte, se hizo la adecuación de la estructura del Area Central logrando una optimización del 12% en la planta de personal

Se minimizan los procesos manuales con la automatización de procesos:

- Adhesivos electrónicos: control sistematizado de los adhesivos de impuestos y eliminación de la impresión de estos.
- Coordinación de efectivo: control de solicitudes y envío de efectivo por parte de las oficinas, minimizando significativamente los costos por manejo de efectivo.
- Bancos Corresponsales: se elimina la operatoria manual, para el procesamiento de cheques, en plazas donde el Banco no tiene sucursal.

METODOLOGÍAS DE TRABAJO

Se instauró un nuevo modelo de atención en la DAR buscando mayor cercanía y apoyo al Negocio del Banco, con resultados iniciales muy motivantes, como el incremento de más del 100% en habilitación de convenios y estableciendo un solo canal de comunicación con la red de oficinas, entre otros.

Se dió inicio en Colombia al Proyecto Corporativo de Productividad, y se capacitó de forma teórica y práctica a 20 profesionales representantes de todas las áreas del Banco y de Filiales, en la Metodología Six Sigma, base fundamental en adelante para el desarrollo de proyectos bajo un enfoque de análisis horizontal de procesos.

El resultado de esta actividad se puede evidenciar en la implantación de proyectos como: Fábrica de software, SGR (Sistema de Gestión de Reportes a Entes de Control), Workflow (Circuito automático de evaluación de solicitudes de crédito para líneas comerciales) y la definición, medición y análisis completo de 17 proyectos más, que abarcan frentes como: optimización de procesos de contratación de productos, administración de vacantes, gestión de peticiones al Departamento de Compras, optimización del proceso de administración del efectivo, circuito de atención de peticiones a las DAR, entre otros.

De otra parte, y como una referencia a seguir por los demás bancos del grupo, en 2005 el Área de Recursos y Servicios dio inicio al nuevo modelo de atención a clientes internos para el desarrollo de los planes de negocio de cada una de las áreas del Banco, conocido oficialmente como Gestión de la Demanda. Con este modelo se ha logrado establecer una atención personalizada y especial mediante la figura de Gerentes de Cliente, un cambio cultural al interior de la organización en la planificación y desarrollo de proyectos con componente tecnológico, medición y seguimiento de compromisos con base en datos y la capitalización permanente de las mejores prácticas.

APOYO AL NEGOCIO

Se continuó con el decidido apoyo y trabajo en equipo con el área de Negocio del Banco, a través de la implementación de proyectos muy importantes para el fortalecimiento comercial en diferentes frentes:

Nuevos Canales:

- Quedaron instalados en seis puntos los nuevos E-corner, ó pasillos electrónicos con la dotación de terminales de canales a clientes (cajero automático, terminal internet, y cabina telefónica).
- Banca Móvil: Mensajes a celulares con los que se confirman a los clientes las transacciones efectuadas por la página web. Son cuatro servicios de arranque: bienvenida al sistema, confirmación de transferencias a terceros, confirmación de transferencias a otros bancos y aviso de vencimiento de la tarjeta de crédito.

Nuevo modelo de tasas de intercambio y control de comisiones de comercios:

Como apoyo al negocio se acompañó todo el proceso que significó el nuevo modelo de cobro de comisiones a los diferentes establecimientos de comercio, por la aceptación de las tarjetas débito y crédito por compras.

El nuevo modelo exigido por las Resoluciones 6816 y 6817 emitidas por la Superintendencia de Industria y Comercio significó cambios fundamentales en el sistema de liquidación de comisiones, y exigió nuevos reportes para los entes de control.

Nuevos Productos y Servicios:

Potenciación del negocio de tarjetas de crédito, a través de la implantación de las tarjetas Financia U, Congelada, Regalo, Navideña, Visión Mundial y Marca compartida Taca, dentro del segmento particular; la tarjeta Agroinsumo y Débito Empresarial, dentro del segmento Empresarial, y la tarjeta Corporate, dentro del segmento Corporativo.

- Crédito Comercio: creación de Crédito Líquido, que consiste en un cupo de crédito que puede ser utilizado a través de BBVA net empresas.
- Cuenta de Ahorros Pensional sin cobro del GMF, cero comisiones, los cuales se constituyen como principales características del producto.
- Cuenta de Ahorros Joven con características especiales en cuanto a comisiones y tarjeta débito, enfocadas al mercado de jóvenes.
- CDT Regalo: es un producto exclusivo de BBVA Colombia que le permite obtener rentabilidad además de entregarle al cliente, de inmediato, un práctico regalo. Existen tres modalidades de CDT Regalo: Plus, Largo Plazo y Permanente, los cuales se diferencian por el monto, plazo e interés.
- Dentro del portafolio de Fondos se ha creado Fonplazo, con el cual, el cliente puede programar su flujo de caja cada mes, disponiendo de los recursos o renovando la inversión por un periodo igual las veces que desee. Así mismo, se creó Fondo Nómina, dirigido al segmento de clientes empresariales que tienen sus nóminas contratadas con el Banco; incluye a los empleados del BBVA Colombia. Estos fondos son comercializados a través de la red de oficinas del Banco.

SEGURIDAD

En materia de seguridad, se dió inicio al programa de reestructuración, para la conformación de un nuevo modelo de seguridad que permite organizar la actuación de las Oficinas, las Dar y el Departamento de Seguridad, con el fin de asegurar que las políticas y procedimientos se realicen con el cumplimiento de estándares mínimos que garanticen la protección de todos los bienes y recursos, materiales y humanos.

Este nuevo modelo realiza un análisis funcional y operativo de gestión de procedimientos de seguridad por medio del levantamiento de información de procesos y circuitos actuales en cuanto a transporte de efectivo, vigilancia, presupuesto y factura-

ción, central de monitoreo, inventario de elementos de seguridad, reporte y seguimiento de incidencias e incidentes, metodología para visitas de seguridad y evaluaciones de riesgo, realización de obras de infraestructura, canales de comunicación, ilícitos, prevención de fraudes y procedimientos de investigación cuyo resultado se plasmará en la conformación del Manual de Seguridad.

Entre los proyectos más destacados podemos mencionar: el cambio en la estructura de las empresas de vigilancia en la red de oficinas (dos a nivel nacional), el apoyo a la Dirección de las Dar en el proyecto de centralización de la operación del efectivo a través del programa de Six-Sigma, la redistribución de la cobertura del transporte de valores capacitando a toda la red en el manejo de efectivo (Brinks de Colombia 55%, Thomas Greg and Sons 45%) con reducción del 6.85% de los costos, la presentación del informe de análisis de riesgo de las oficinas, clasificándolas por nivel de riesgo desde los puntos de vista de entorno, seguridad físico y de operatividad, el registro y monitoreo de fallas e incidencias de los sistemas de seguridad estableciendo el comité de consola, el control de proyectos y establecimiento del comité de seguridad bancaria, la emisión de 20 documentos de TIP's de Seguridad y el estudio de seguridad industrial para el edificio de DG en conjunto con servicios al personal, inmuebles y BBVA Seguros ARP.

En materia de cobertura de seguridad física se dio cumplimiento a los proyectos de inversión presupuestados con 50 cerraduras temporizadas para ATM's, 104 cerraduras para puertas de emergencia, 170 microcámaras de CCTV para ATM's, 7 sistemas de ASL para la red de oficinas, sistema contra

incendio y citofonía (edificio calle 13 con carrera 8) y reposición del 50% en el sistema de video en Dirección General.

INTEGRACIÓN CON GRANAHORRAR

El área de Recursos y Servicios ha conformado un equipo humano de trabajo con funcionarios de los mejores niveles y experiencia para llevar a cabo el proyecto de integración con Granahorrar, con el objetivo de hacer un proceso de muy alta calidad en tiempos y niveles de servicio a clientes.

Durante los últimos dos meses del año se definieron y elaboraron los planes de trabajo en todos los frentes, se conformaron los equipos de trabajo, se establecieron los lineamientos a seguir para lograr un proceso exitoso en todos los aspectos: legal, comercial, operativo y tecnológico, todos asimilados como vitales para el Banco y todas las áreas y entes relacionados.

RECONOCIMIENTOS

El aporte a los diferentes proyectos se vió recompensado, a ser el Banco acreedor a los premios de Bancoldex Mipymes, el premio de Visa Logros, por la gestión en la disminución de fraudes y recuperación, así como el premio Club De La Excelencia ACH Colombia, por cumplimiento en el pago oportuno de la compensación, la facturación y comisiones.

Todas estas actividades desarrolladas con el mayor nivel de calidad y compromiso apuntan al logro de los objetivos del Plan Esmeralda, por tal razón la premisa de todo el equipo de la nueva Área de Medios apunta al compromiso corporativo de seguir **adelante**.

AUDITORÍA INTERNA

 Avances significativos en herramientas, eficiencia y productividad, incrementando, al mismo tiempo, la cobertura de riesgos



Durante 2005, la Auditoría Interna continuó aplicando los lineamientos corporativos, adoptando su función de manera independiente, permanente, imparcial y objetiva; como soporte a la Alta Dirección integrada a la gestión del Banco, y asumió las concepciones actuales referidas a la supervisión y el control interno, con la finalidad de apoyar al Grupo en el logro de los objetivos del negocio.

La Auditoría Interna del Grupo BBVA fue sometida a una evaluación externa realizada por una firma de consultoría, que permitió, entre otros aspectos, disponer de un benchmarking con otras entidades financieras (líderes del mercado), con el objetivo de acercar la función de Auditoría Interna del Grupo a las mejores prácticas.

El resultado de dicha evaluación en términos generales fue favorable para el Grupo, se destacaron fortalezas, tales como la mejora notable en la transformación y adaptación de la estructura organizacional y avances significativos en herramientas, eficiencia y productividad, así como el incremento en la cobertura de riesgos.

Los trabajos incluyeron auditorías financieras en el Banco y compañías del Grupo (AFP, Seguros, Fiduciaria y Comisionista), con una importante cobertura en áreas como Bienes Recibidos en Dación de Pago, Avalúos y Procesos Jurídicos, entre otras; para generación de mejoras a los circuitos de control y gestión de los riesgos.

En el Area de Auditoría de Tecnología y Procesos se incluyeron evaluaciones de Aplicaciones y Seguridad Lógica de los diferentes canales de servicios ofrecidos al público. Bajo los lineamientos corporativos en el aprovechamiento de sinergias, se llevaron a cabo actividades conjuntas de Auditoría de Tecnología con el Centro de Cómputo Regional (CCR) de acuerdo con la nueva dinámica de trabajo posterior al traslado del Host a Monterrey (México).

Cabe destacar que la función de Auditoria Interna opera como una sola área funcional, en procura de optimizar la realización de los planes de trabajo y lograr mayor eficacia y eficiencia de las evaluaciones a operatorias de las Compañías del Grupo en Colombia.

Durante el 2005 se ejecutó un cubrimiento importante de la red de oficinas (In Situ), en Auditorías de Riesgos y Procedimientos y para el tema de Prevención Lavado de Activos, evaluándose el funcionamiento del control interno, con el fin de asegurar la confiabilidad de los procedimientos previamente establecidos y el adecuado cumplimiento de las normas y regulaciones establecidas por la Entidad y entes externos.

Mediante la Auditoría a Distancia - Señales de alertas - se ha fortalecido el halo de control del Banco, ya que permanentemente se está monitoreando transacciones y operaciones realizadas en las oficinas y áreas centrales de la Entidad, identificando con mayor celeridad situaciones reales y potenciales de riesgo, lo que permite prever y reaccionar oportunamente sobre hechos que puedan afectar a la Organización.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Ley Norteamericana Sarbanes Oxley, que incrementa la responsabilidad de la alta dirección de las sociedades en relación con la preparación y revelación de la información financiera, se estructuró el Proyecto Corporativo SOX.

En desarrollo del mencionado proyecto, durante 2005, Auditoría Interna coordinó y apoyó la ejecución de las siguientes actividades que integran la Fase II del mismo:

- Personalización del Modelo de Procesos Corporativo, ajustándolo a la operativa específica de la sociedad.
- Asociación de los riesgos inherentes a cada uno de los procesos documentados, con su correspondiente valoración en términos de probabilidad de ocurrencia e impacto (Criticidad).
- Inicio de la identificación y documentación de los procedimientos de control interno establecidos para mitigar los efectos de los riesgos calificados de criticidad alta y media.

Para el año 2006, y como parte de la Fase III del proyecto, se ha programado el diseño y la realización de las pruebas (Testing) a los procedimientos de control interno documentados en la Fase II; lo anterior, comprende una importante participación de los esfuerzos de Auditoría Interna para este período, toda vez que se ha destinado un porcentaje significativo del tiempo del Plan de Auditoría en esta actividad.

Como apoyo a la alta dirección, la Auditoría Interna (Auditoría Interna Corporativa y Auditoría Interna BBVA Colombia) lideró las labores de coordinación y supervisión de la revisión efectuada por la firma consultora que llevó a cabo el Due Diligence, con el propósito de analizar los riesgos y oportunidades para el proceso de compra del Banco Granahorrar.

• ÁREA DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO

- Normas de conducta
- Propiedad intelectual y derechos de autor
- Informe. Artículo 47 Ley 965 de 2005
- Informe del Comité de Auditoría
- Informe especial. Artículo 29 Ley 222 de 1995



Conjuntamente con el Sistema de Gobierno Corporativo, los distintos elementos que configuran el Sistema de Cumplimiento del Grupo constituyen la base en la que BBVA Colombia afianza el compromiso institucional de conducir todas sus actividades y negocios conforme a estrictos estándares de comportamiento ético.

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. Asimismo, las responsabilidades específicas en materia de asesoramiento y formación de empleados y en la ejecución de determinados procedimientos y controles internos relativos a las normas de conducta, la prevención del lavado de activos y de la financiación del terrorismo.

NORMAS DE CONDUCTA

En 2004 la Junta Directiva de BBVA Colombia aprobó la adopción del Código de Conducta del Grupo. Durante 2005 se impulsó y reafirmó de manera importante los conceptos y principios contenidos en el Código de Conducta, con apoyo de las áreas de Recursos Humanos y Comunicación e Imagen, con las que se estructuró y ejecutó el Programa Etica 2005, tanto a nivel del Banco como para cada una de las empresas del grupo en Colombia. Con este programa se logró llegar a la totalidad de la plantilla, con un cubrimiento total en todas sus fases como fue el afianzamiento del Código de Conducta, la promoción del Canal de Actitud Responsable y el desarrollo de actividades de apoyo con Recursos Humanos, lo cual se acompañó de un plan de comunicación que se desarrolló durante varios meses; asimismo, se afianzó la dinámica del Comité de Gestión de Integridad Corporativa, conjuntamente con la Función de Cumplimiento, al asegurar la adecuada comprensión e interpretación de las normas de conducta del Grupo y el control efectivo de su ejecución.

Igualmente, en este año se desarrollaron procedimientos derivados del contenido de dicho código, como el tratamiento de regalos recibidos por empleados y directivos del Grupo BBVA, el desarrollo de otras actividades profesionales y las operaciones de financiación entre empleados.

PREVENCIÓN DEL LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO

Este tema constituye un objetivo prioritario que el Grupo BBVA asocia a su compromiso de favorecer el bienestar de los entornos sociales en los que desarrolla sus actividades, y que a su vez contempla como requisito indispensable para preservar su integridad corporativa y, con ello, la confianza de las personas e instituciones con las que diariamente se relaciona.

Para satisfacer estos objetivos, durante 2005 se mantuvo la permanente colaboración con organismos gubernamentales, organizaciones nacionales y otras instituciones en la lucha contra el crimen organizado, el terrorismo y otras formas de delincuencia, y se fortaleció el modelo de gestión del riesgo de lavado de activos.

Por otra parte, se fortalecieron los procesos de filtros de información, mediante la implantación de sistemas informáticos especializados, para prevenir la vinculación de clientes no idóneos y la detección de casos de clientes que desarrollen o tengan vínculos con actividades delictivas, que expongan al Grupo a un riesgo reputacional. Igualmente, se realizó la actualización normativa en el Banco y cada una de las empresas del Grupo BBVA en Colombia acorde con la reglamentación vigente a través de la implementación de la nueva versión del Manual de Prevención y Control del Lavado de Activos.

La efectividad del modelo de Gestión del Lavado de Activos, 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 2005 se desarrollaron actividades formativas, a través de cursos presenciales, a distancia o mixtos, con más de 3.900 participantes, tanto del Banco como de las otras empresas del Grupo en Colombia.

PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

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

El Area de Recursos y Servicios 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.

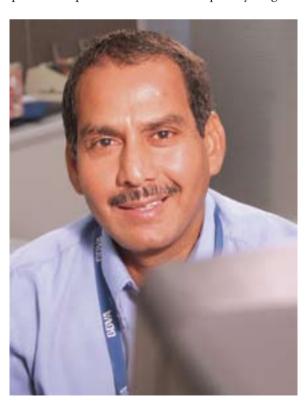


INFORME ARTÍCULO 47 LEY 965 DE 2005

Para asegurar el mantenimiento de adecuados sistemas de revelación y control de la información financiera, BBVA Colombia cuenta con el Departamento 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 2005, 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

El Comité de Auditoría de BBVA Colombia esta integrado por los mismos miembros de la Junta Directiva y durante 2005 sesionó en las fechas señaladas en su respectivo reglamento.

Las principales actividades desarrolladas por el Comité durante 2005 fueron las siguientes:

- Realizó seguimiento constante del proceso de elaboración de los estados financieros, revisando su contenido previo a su sometimiento a la Junta Directiva y manteniendo frecuentes reuniones con los ejecutivos del Banco a cargo de su elaboración.
- Evaluó los dictámenes rendidos por el Revisor Fiscal, los informes de control interno y las actas de evaluación de cartera de crédito, y observó que la administración ha atendido las sugerencias y recomendaciones de control interno.
- Evaluó la estructura de control interno y determinó que sus procedimientos son adecuados para proteger razonablemente sus activos.

En cuanto a la información financiera preparada por la entidad, ésta es suficiente, transparente y su revelación es adecuada, es decir, revela la real situación financiera del Banco y el valor de sus activos.

- En desarrollo de las tareas propias de supervisión de la Auditoría Interna, analizó y aprobó el Plan de Auditoría interna para el ejercicio, efectuó un seguimiento de su ejecución e implantación, manteniendo una relación permanente con el Responsable de Auditoría Interna, que intervino en las cuatro reuniones del Comité en el transcurso del año. Además, hizo seguimiento a las recomendaciones formuladas para el ejercicio anterior.
- Se destaca la adaptación de los sistemas de control interno a los requerimientos de la Sarbanes Oxley Act, que se planteó como un proyecto global dirigido no sólo a cumplir los requisitos establecidos por esta norma sino también a realizar una revisión en profundidad de los sistemas de control interno del Grupo para lograr

su adaptación a los más avanzados estándares internacionales.

Además, el Responsable de Auditoría Interna mantuvo reuniones periódicas con el Presidente de la Comisión para dar cuenta del desarrollo de la actividad del Departamento de Auditoría Interna durante el ejercicio.

- Como apoyo a la Alta Dirección, la Auditoría Interna (Auditoría Interna Corporativa y Auditoría Interna BBVA Colombia) lideró las labores de coordinación y supervisión de la revisión efectuada por la firma consultora que llevó a cabo el Due Diligence, con el propósito de analizar los riesgos y oportunidades para el proceso de compra del Banco Granahorrar.
- Seguimiento constante de la actividad del Área de Cumplimiento, analizando y aprobando su Plan de Actuación por medio de las intervenciones de su responsable ante el Comité en todas sus sesiones y, en especial temas relevantes, tales como:
 - 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 desarrollo del programa de Etica-2005 con énfasis en el reforzamiento del Código de Conducta del grupo BBVA, así como la coordinación y desarrollo del Comité de Gestión de la Integridad Corporativa.
- El desarrollo de actividades de supervisión sobre temas de gobierno corporativo, entre ellos la presentación del diseño y propuesta para publicar en la web del Banco los documentos que soportan el sistema de Gobierno Corporativo.
- 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 2005 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 2005 un elevado nivel de actividad, contando para ello con la colaboración tanto de las distintas áreas del Grupo 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 2005 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 intregrado por BBVA Colombia como controlante y por Granahorrar Banco Comercial S.A., 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 e indirectamente en el caso de Granfiduciaria en Liquidación. Además de la situación de control mencionada, existe unidad de propósito y dirección de acuerdo al 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 2005 con saldo superior a 1.000 millones de pesos, así:

Granahorrar Banco Comercial S.A.

El Banco registró la adquisición del 98.78 % del Banco Comercial Granahorrar S.A. al cierre de diciembre de 2005, con la intención de fusionarse, obteniendo el control de esta entidad.

BBVA Colombia recibió intereses de Granahorrar por concepto de créditos interbancarios equivalentes a 107 millones de pesos y repos por 168 millones de pesos, a su vez, pagó intereses por interbancarios por 175 millones de pesos.

Granfiduciaria S.A. en liquidación

Con la adquisición de Granahorrar Banco Comercial S.A. BBVA Colombia asumió el control indirecto sobre Granfiduciaria dado que aquel posee el 89.99% de su capital social.

No se concluyeron operaciones recíprocas al cierre de diciembre de 2005.

• BBVA Fiduciaria S.A.

BBVA Colombia registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 5.512 millones de pesos a 31 de diciembre de 2005, que corresponde a los saldos en las cuentas corrientes y de ahorros a favor de la Fiduciaria.

Asimismo el Banco, registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red por los fondos "FAM", Fondo Común Especial Efectivo y Fondo Común Especial Fonplazo, recibidos de la Fiduciaria por valor de 4.109 millones de pesos al 31 de diciembre de 2005. Tambien obtuvo ingresos por concepto de arriendo de inmuebles por valor de 103 millones de pesos.

Por su parte, BBVA Colombia canceló a la Fiduciaria la suma de 200 millones de pesos por concepto de rendimientos de sus depósitos en cuentas.

En el mes de agosto, BBVA Colombia capitalizó a la Fiduciaria en la suma de 6.616 millones de pesos correspondiente a la emisión de 6.616.186 acciones de valor nominal de 1.000 pesos cada una.

BBVA Valores S.A.

BBVA Colombia registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 1.079 millones de pesos al 31 de diciembre de 2005, que corresponde a los saldos en cuentas corrientes y de ahorros a favor de BBVA Valores.

También registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red de los fondos "Patrimonio" y "Global Divisas", por valor de 593 millones de pesos.

Por su parte, BBVA Colombia canceló la suma de 89 millones de pesos por concepto de rendimientos de sus depósitos en cuentas.

Operaciones por influencia o en interés de la controlante

No se presentaron operaciones relevantes durante el ejercicio 2005 entre BBVA Colombia y sus

controladas, por su influencia o en su interés, así como tampoco operaciones relevantes entre BBVA y otras entidades, en su interés.

Decisiones adoptadas por influencia o en interés de BBVA Colombia

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



• RESPONSABILIDAD SOCIAL

- Concurso Nacional de Pintura
- Tarjeta con visión mundial
- Campaña anual de responsabilidad social
- Jóvenes colombianos en la ruta Quetzal BBVA.
- Nuestros empleados se vinculan
- Apoyo decidido a computadores para educar
- Formación para empresarios



Para BBVA Colombia resulta de gran importancia aportar al desarrollo social como una forma expresa de retribuir a la sociedad en la que desarrollamos nuestras actividades.

En este sentido, la Responsabilidad Social Corporativa se constituye en un pilar fundamental con la que buscamos aportar al crecimiento del país y mediante actividades en varios frentes como el cultural, educativo y social.

CONCURSO NACIONAL DE PINTURA BBVA

El más destacado aporte de BBVA Colombia a la cultura nacional es el Concurso Nacional de Pintura BBVA, un evento que se realiza desde hace trece años y que se ha consolidado como uno de los más importantes certámenes de las artes plásticas nacionales.

En el año 2005, en la versión XIII del Concurso, participaron en la convocatoria más de 320 artistas de cerca de 35 municipios del país. El jurado, conformado por importantes especialistas del arte nacional, eligió a 25 finalistas que expusieron sus obras desde el 27 de octubre de 2005 hasta el 16 de enero de 2006, en uno de los lugares más importantes del mundo cultural colombiano, la Casa de Moneda, del Banco de la República.

Además de la exposición y el reconocimiento a cada uno de los finalistas, el Banco premió las tres mejores obras con una bolsa de 20 millones de pesos.

El artista ganador del primer premio recibió, además del dinero, un viaje a España con visitas y entrevistas con curadores de museos de primer nivel en ciudades españolas como Madrid, Bilbao y Barcelona.

El Concurso Nacional de Pintura BBVA es el evento pictórico con origen en la empresa privada de mayor antigüedad en el país, cuenta con una gran acogida y se constituye en un verdadero aporte del Banco a la dinámica de las artes plásticas en Colombia.

TARJETA CON VISIÓN MUNDIAL

BBVA Colombia lanzó al mercado la Tarjeta de Crédito en asocio con la ONG Visión Mundial. El objetivo es promover que los clientes titulares de esta tarjeta aporten un monto mensual a manera de adopción de un niño para su educación, y a su vez, BBVA Colombia aporta el cinco por ciento de los intereses de financiación de las compras realizadas con dicha tarjeta.

Al tiempo que los donantes titulares de la tarjeta de crédito realizan las compras y consumos normales, están aportando dinero a la educación de niños de escasos recursos.

Se está motivando a los clientes para que aporten a proyectos de contenido social y al mismo tiempo BBVA Colombia aporta directamente a la educación de niños colombianos que no tienen fácil acceso a la educación.

Visión Mundial es una ONG que trabaja en Colombia desde 1976 apoyando a las comunidades más vulnerables del país, con énfasis en la niñez.

LOS EMPLEADOS SE VINCULAN

En BBVA Colombia también los empleados han participado de manera activa en el apoyo de proyectos. A finales de año, 700 funcionarios de la dirección general se vincularon al programa Navidad en Familia con Responsabilidad Social, a través del cual, en un evento organizado por el Banco en el parque Simón Bolívar, se entregaron regalos a 700 niños de escasos recursos.

La gestión de contacto y entrega de los regalos a los niños se realizó a través de las fundaciones Manos Creadoras, Servidores del Servidor y ABC Prodein, además de la Parroquia San Juan Bosco, todas entidades que realizan trabajo social con niños de sectores deprimidos de la capital del país.

Fué una oportunidad para demostrar que somos un grupo solidario y con una sensibilidad muy especial para con los niños.

CAMPAÑA ANUAL DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

En 2005, al igual que en años anteriores, se continuó con la campaña de Responsabilidad Social que se lanza en Semana Santa y consiste en que todos los clientes que realicen compras con las tarjetas de Crédito de BBVA Colombia durante ese periodo, reciben un descuento de tres puntos en las tasas de interés y BBVA Colombia se compromete a donar un punto de los intereses de las compras realizadas por sus clientes.

Gracias a este programa, BBVA donó recursos por más de 22 millones de pesos a los sectores de El Pablón y Café Madrid en la ciudad de Bucaramanga, que se vieron fuertemente afectados por la ola invernal.

En años anteriores, los recursos con origen en esta campaña fueron donados a la Fundación Tejido Humano que apoya a los familiares de policías y militares afectados por la violencia en nuestro país.



JÓVENES COLOMBIANOS EN LA RUTA QUETZAL BBVA



Cinco jóvenes colombianos estudiantes de secundaria viajaron a España y Perú, en un recorrido histórico, educativo y cultural en compañía de más de 300 jóvenes de 50 países del mundo.

La Ruta Quetzal BBVA es una expedición de aventura y conocimiento patrocinada por BBVA y que se realiza desde hace 20 años. El objetivo de este encuentro pluricultural es crear vínculos verdaderos entre las nuevas generaciones de Europa y América Latina.

La expedición tiene una duración de cerca de dos meses y los jóvenes visitan uno o varios países de América Latina y posteriormente viajan a España.

La Ruta Quetzal BBVA se lanza en Colombia a finales de cada año y la convocatoria se hace a través del Icetex. En 2005, cinco jóvenes colombianos oriundos de Mompós, Manizales, Popayán, Bogotá e Ibagué vivieron la mejor experiencia de sus vidas gracias a este programa internacional patrocinado por BBVA.

APOYO DECIDIDO A COMPUTADORES PARA EDUCAR

El 2005 BBVA Colombia continuó con el apoyo al programa Computadores para Educar con la donación de 1.824 equipos a este importante proyecto liderado por la Presidencia de la República y el Ministerio de Comunicaciones.

Con esta donación, el Banco 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.

Gracias al proceso de renovación tecnológica al interior del Banco, se cuenta con equipos en buen

estado que se ponen al servicio de programas sociales y al beneficio de miles de estudiantes colombianos de escasos recursos.



FORMACIÓN PARA EMPRESARIOS

Dentro de las políticas de BBVA Colombia está también el desarrollo de seminarios encaminados a la formación y capacitación de empresarios en todo el territorio nacional. En 2005, se dictaron seminarios sobre economía y Comercio Exterior en las principales ciudades del país, a cargo de expertos que con seguridad documentaron a las empresas asistentes sobre procesos y otro tipo de fenómenos económicos que les aportaron al desarrollo de sus actividades empresariales.

A estas actividades asistieron más de 500 empresarios de ciudades como Bogotá, Medellín, Barranquilla y Cali.

LA RESPONSABILIDAD SOCIAL, **VOCACIÓN EMPRESARIAL EN BBVA COLOMBIA**

En general, BBVA Colombia realizó muchas acciones el año anterior en beneficio de la sociedad colombiana, se apoyaron proyectos de carácter social en beneficio de comunidades del país afectadas por el invierno, se brindó apoyo a proyectos de divulgación cultural y masiva de carácter gratuito como los 400 años de Don Quijote de la Mancha y el Festival de Poesía de Bogotá, entre otros proyectos.

Adicionalmente, se apoyaron fundaciones que desarrollan proyectos educativos para niños de escasos recursos como Solidaridad por Colombia y la fundación para niños especiales, Fides y se destinaron recursos para el apovo al provecto "Mareiwa, la creación literaria genera actitud positiva" del colegio Joaquín Ochoa Maestre de la ciudad de Valledupar, además de otros proyectos que aportaron a la formación de jóvenes habitantes de zonas de bajos recursos económicos en otras ciudades del país.

Otras instituciones que desarrollan actividades de carácter cultural como la Fundación Palabrería, Amigos de las Colecciones de Arte del Banco de la República v Fundación Nuevo Periodismo también recibierón apovo del BBVA Colombia.

En otros frentes de gestión de la Responsabilidad Social Corporativa, BBVA Colombia aportó al fortalecimiento de entidades que desarrollan proyectos de alta formación e investigación como Fedesarrollo y la Corporación Excelencia en la Justicia.



ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004 E INFORME DEL REVISOR FISCAL



- INFORME REVISOR FISCAL
- ESTADOS FINANCIEROS
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
- PROYECTO DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES



Deloitte.

Deloitte Et 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.deloite.com

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 2005 y 2004 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 (antes Superintendencia Bancaria 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, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de BBVA COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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, aplicadas sobre bases uniformes.

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis exámenes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 evaluación y clasificación de la cartera, causación de rendimientos, contabilización de provisiones para la cartera de créditos y bienes recibidos en pago, y la adopción del Sistema Especial de Administración de Riesgos de Mercado - SEARM se efectuaron, en 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.

Jusir!

RICARDO RUBIO RUEDA

Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 7192-T
20 de enero de 2006.

Balances generales Para los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

ACTIVOS	_	2005	7	2004
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	\$	603.811	\$	592.622
Inversiones, neto (Nota 7)				
Negociables		1.094.605		1.229.481
Para mantener hasta el vencimiento		1.244.893		963.605
Disponibles para la venta en títulos participativos		511.514		66.506
Derechos de recompra de inversiones		-		100.972
		2.851.012		2.360.564
Cartera de préstamos y operaciones leasing (Nota 8)				
Comercial		3.458.096		3.072.519
Consumo		1.266.356		841.366
Vivienda		432.381		352.470
Microcréditos		4.837		1.410
		5.161.670		4.267.765
Menos-provisión para protección de cartera de préstamos (Nota 8)		348.936		296.203
		4.812.734		3.971.562
Aceptaciones y derivados (Nota 9)		(3.803)		(4.013)
Cuentas por cobrar, neto (Nota 10)		83.532		65.644
Bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones, neto (Nota 11)		23.952		48.038
Propiedades y equipos, neto (Nota 12)		152.735		149.568
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 13)		607.688		72.114
Otros activos, neto (Nota 14)		40.135		43.022
Valorizaciones y desvalorizaciones de activos, neto (Nota 15)		127.664		127.768
Total de los activos	\$	9.299.460	\$ _	7.426.889
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 24)	\$	40.139.726	\$	34.175.274

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.

Para los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2005	2004
PASIVOS:		
Depósitos		
Sin intereses		
Cuentas corrientes	\$ 1.570.577	\$ 1.427.972
Otros	101.288	79.725
Con intereses		
Cuentas corrientes	19.016	55.160
Depósitos simples	2.848	1.758
Certificados de depósito a término	1.625.631	1.197.092
Ahorros	3.326.844	2.894.188
	6.646.204	5.655.895
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra (Nota 16)	18.274	230.641
Aceptaciones bancarias	3.188	3.604
Créditos de bancos y otras obligaciones financieras (Nota 17)	1.225.387	619.163
Cuentas por pagar	201.078	160.629
Otros pasivos (Nota 18)	393.989	86.376
Pasivos estimados y provisiones (Nota 19)	92.964	55.901
Total pasivos	8.581.084	6.812.209
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital suscrito y pagado (Nota 21)	75.631	75.631
Utilidades retenidas		
Apropiadas (Nota 22)	508.975	407.298
Resultados de ejercicios anteriores	(101.796)	(101.796)
Resultados del ejercicio en curso	107.399	105.276
Valorizaciones y desvalorizaciones de activos, neto (Nota 15)	127.664	127.768
Artículo 6° Ley 4 / 80	503	503
Total patrimonio de los accionistas	718.376	614.680
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	\$ 9.299.460	\$ 7.426.889
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 24)	\$ 40.139.726	\$ 34.175.274

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

Estados de resultados

Para los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005	2004
INGRESOS POR INTERESES:		
Cartera de préstamos	\$ 603.224	\$ 484.361
Inversiones	177.368	214.433
Fondos interbancarios	2.773	1.562
Otros	25.181	45.406
Ottos	23.101	
Total ingresos por intereses	808.546	745.762
GASTOS POR INTERESES:		
Certificados de depósitos a término	85.158	82.797
Depósitos de ahorro	158.595	124.945
Cuentas corrientes	588	1.438
Total intereses sobre depósitos	244.341	209.180
Total Intereses sourc depositos	244.341	
Obligaciones financieras	43.705	29.380
Fondos interbancarios	9.191	14.551
Otros	56.776	24.759
Total gastos por intereses	354.013	277.870
Ingresos netos por intereses	454.533	467.892
PROVISIÓN PARA CARTERA DE PRÉSTAMOS (Nota 8)	145.432	106.692
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR (Nota10)	9.529	10.993
Total provisión para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	154.961	117.685
Ingreso neto por intereses después de las provisiones para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	299.572	350.207

BBVA

	_	
	2005	2004
INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 26)	647.808	794.947
INGRESOS POR DIVIDENDOS	5.504	8.915
Total de ingresos diferentes de intereses e ingresos por dividendos	653.312	803.862
GASTOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 27)	828.535	1.032.455
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta	124.349	121.614
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(16.950)	(16.338)
Utilidad neta	107.399	105.276
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	8,86	8,69

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 cambio de patrimonio

Para los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	Acciones						
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto			0	Ordinarias		
	Número		Valor	Número		Valor	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	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	-		-	-		-	
Disminución en valorizaciones	-		-	-		-	
Disminución en desvalorizaciones de inversiones					_	-	
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 de inversiones	-		-	-		-	
Incremento en desvalorizaciones de inversiones	<u> </u>		-	-	_	-	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005	479.760	\$	2.994	11.640.597	\$	72.637	

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.

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

	Utilidades Retenid	as		Superávit por	
Apropiadas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Valorización activos	Desvalorización Artículo 6 Le de inversiones 4 de 1980	y Total patrimonio de los accionistas
\$ 363.630	\$ (101.796)	\$ 58.061	\$ 138.881	\$ (6) \$ 503	\$ 534.904
-	-	(14.393)	-		(14.393)
5.806	-	(5.806)	-		-
37.862	-	(37.862)	-		-
-	-	105.276	-		105.276
-	-	-	(11.113)		(11.113)
				6	6
407.298	(101.796)	105.276	127.768		614.680
-	-	(3.599)	-		(3.599)
10.527	-	(10.527)	-		-
91.150	-	(91.150)	-		-
-	-	107.399	-		107.399
-	-	-	9.132		9.132
	<u>-</u>			(9.236)	(9.236)
\$ 508.975	\$ (101.796)	\$ 107.399	\$ 136.900	\$(9.236) \$503	\$718.376

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 flujo de efectivo

Para los años terminados el 31 de Diciembre de 2005 y 2004

	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	\$ 107.399	\$ 105.276
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	17.105	18.900
Amortizaciones	34.796	36.081
Provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	154.961	117.685
Reversión de la provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	(28.177)	(41.661)
Provisión para protección de bienes recibidos en pago de obligaciones, neto de reversiones	5.384	9.499
Provisión para protección de inversiones	-	28
Reversión provisión protección de inversiones	(9)	-
Provisión para propiedades, equipos y otros activos	1.636	16.506
Dividendos recibidos en acciones	(2.903)	(261)
Pérdida (utilidad) neta en venta de inversiones, bienes recibidos en pago, propiedades y equipos, neto	5.224	(33.175)
Recuperación de cartera castigada	(36.639)	(38.127)
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	-	(250)
Reintegro provisión otros activos	(4.558)	(10.458)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(1.768)	(2.078)
Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad del ejercicio	252.451	177.965
Incremento en cartera de préstamos y operaciones leasing	(923.637)	(929.282)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar	(25.568)	163
Incremento gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	(570.370)	(18.150)
Disminución (incremento) en otros activos	5.979	(6.019)
Incremento en depósitos y exigibilidades	990.309	1.167.405
Disminución en aceptaciones bancarias	(416)	(326)
Incremento en cuentas por pagar	40.449	41.681
Incremento (disminución) en otros pasivos	7.613	(1.290)
Incremento en pasivos estimados y provisiones	37.063	9.127
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	\$ (186.127)	\$ 441.274

Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

711 of the Bicientore the 2000 y 2001		
	2005	2004
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución en inversiones	\$ (487.536)	\$ 82.383
Disminución en fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	-	13.411
(Incremento) disminución en aceptaciones y derivados	(210)	5.823
Disminución en bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones	12.930	15.054
Incremento en propiedades y equipo	(18.126)	(17.154)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(492.942)	99.517
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		
Disminución en fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(212.367)	(446.859)
Incremento en créditos de bancos y otras obligaciones financieras	606.224	104.568
Disminución en títulos valores en circulación	-	(12)
Anticipo para capitalización	300.000	-
Dividendos pagados en efectivo	(3.599)	(14.393)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiación	690.258	(356.696)
Incremento en el efectivo y depósitos en bancos durante el año	11.189	184.095
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	592.622	408.527
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	\$ 603.811	\$592.622

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)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

 Los estados financieros incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas y el resultado de las operaciones del banco, pero no los de sus subsidiarias



1. ENTIDAD REPORTANTE

El Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. "BBVA Colombia" (en adelante llamado el "Banco") es una institución bancaria privada, constituida de acuerdo con las leyes colombianas el 17 de abril de 1956 mediante escritura pública No. 1160 de la notaría 3ª del Circulo de Bogotá y con plazo de duración hasta el 31 de diciembre del año 2099, este plazo puede ser ampliado de acuerdo con las leyes bancarias.

La Superintendencia Financiera de Colombia (antes Superintendencia Bancaria y de Valores, en adelante "Superintendencia") mediante resolución 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 Bogotá, cambio de razón social a Banco Ganadero, precedido de la sigla BBV.

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

Escritura 2730 de abril 21 de 1999, de la Notaria 29 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 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 S.A.

La actividad primaria 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 256 oficinas que incluyen centros de servicio, minibancos y extensiones de caja, localizados en 82 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
Granahorrar Banco	98,78	Bogota

El Banco adquirió en diciembre de 2005 el 98,8% de las acciones del Banco Comercial Granahorrar S.A., con la intención de fusionarse, labor que se deberá cumplir 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 2005 y 2004 ascendía a 3.235 y 3.328 funcionarios, respectivamente.

2. 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 establecidas en el Decreto 2649 de 1993. 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 resultado de las operaciones del 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.

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 y del valor en libros para todos los efectos.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las principales políticas y prácticas contables del Banco son las siguientes:

- a. Fondos interbancarios Bajo estos rubros se clasifican (a) los prestamos que hace el Banco a otras instituciones financieras (con, o sin contratos de reventa de inversiones) utilizados con el propósito de servir exclusivamente como mecanismo para la transferencia de liquidez y por unos términos no mayores de 30 días 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 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 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 v alor 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 Clave B (CVETES).
- 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.

Los valores o títulos de deuda negociables 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 participación 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 de la entidad.

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 ca*lificados* - 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
	%	%
В	Ochenta (80)	Ochenta (80)
С	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 o microcrédito. Como cartera de vivienda se registran, independientemente del monto, aquellos otorgados a personas naturales destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Estos créditos deben tener las siguientes características: (1) estar denominados en UVR o moneda legal, (2) estar amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada, y (3) el plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco años mínimo y treinta años máximo; como cartera de consumo se entiende 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; como cartera de microcrédito se registran 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; como 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 la Circular Externa 020 del 1 de julio de 2005 la Superintendencia adoptó el modelo de referencia para la estimación de las pérdidas esperadas para la cartera comercial. El anterior modelo debiera 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 las carteras de consumo, 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 de 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 constituven como mínimo las siguientes 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 un calendario para el registro de provisión mediante 19 alícuotas mensuales, de tal forma que las nuevas provisiones originadas con la modificación estuviera constituidos al 100% el primero de julio del año 2007. Sin embargo, el Banco determinó registrar estas provisiones al 100% a partir del 31 de diciembre de 2005.

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
А	1%	1%
В	3.2%	100%
С	10%	100%
D	20%	100%
Е	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
А	1%
В	3.2%
С	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 2004 la provisión general obligatoria del 1% de la cartera bruta.

El BBVA Colombia, 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 diferentes 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) v 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 compraventa 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 Capitulo 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 6° y 7° del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero, 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 BBVA fue aprobado por la Superintendencia y se encuentra en proceso de implementación.

El Banco calcula y registra las provisiones conforme a lo establecido en la Circular Externa No. 034 de 2003, régimen de transición, emitida por la Superintendencia, así:

Bienes inmuebles - Se constituye una provisión de entrada equivalente al 30% del costo de adquisición del BRDP (esto es el valor de recepción) la cual debe incrementarse en alícuotas mensuales dentro del segundo año en un 30% adicional hasta alcanzar el 60% del costo de adquisición del BRDP. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 80% del costo de adquisición del BRDP. En caso de concederse prórroga el restante 20% para completar el 80% se constituirá en alícuotas iguales dentro del término de la prórroga otorgada.

Los recibidos antes del 1 de octubre de 2001, al 31 de diciembre de 2005 se encontraban provisionados por el 80% del costo ajustado.

Bienes muebles - Se constituye a la recepción del bien una provisión equivalente al 35% del costo de adquisición del BRDP, la cual debe incrementarse en el segundo año en un 35% adicional hasta alcanzar el 70% del valor en libros del BRDP antes de provisiones. Una vez vencido el término legal para la venta sin que se haya autorizado prórroga, la provisión debe ser del 100% del valor en libros. En caso de concederse prórroga el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los BRDP muebles que correspondan a títulos de inversión se deben valorar considerando los criterios que para el efecto aplican, teniendo en cuenta su clasificación como inversiones negociables, disponibles para la venta o para mantener hasta el vencimiento.

h. Bienes dados en leasing – 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), hasta el 31 de diciembre de 2000 se ajustaron por inflación 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 arrendamiento.

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. 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.

j. Sucursales y agencias - Se incluyen en estas cuentas los cargos y abonos no correspondidos

entre la Dirección General del 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 14).

k. Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos - Los gastos pagados por anticipado incluyen intereses, comisiones y primas de seguros, que se amortizan con base en su causación. Los cargos diferidos ordinariamente corresponden a impuesto de renta diferido, bonificaciones por retiro voluntario, útiles y papelería, 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 útiles y papelería se hace con base en consumo real; 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 tres años, a menos que el período de arrendamiento sea más corto, por el método de línea recta; los gastos de organización y preoperativos se amortizan por el método de línea recta en un período de tres años.

Las bonificaciones reconocidas al personal en cumplimiento al programa de retiro voluntario o de índole similar, se amortizan entre 25 y 36 meses, de acuerdo con la autorización de la Superintendencia.

El crédito mercantil producto de la adquisición de Granahorrar Banco Comercial S.A., se amortizará en un plazo de diez (10) años a partir de enero del 2006, de acuerdo con la solicitud de autorización radicada en la Superintendencia, bajo el número 2005058996-1. En cuanto a los gastos incurridos en la fusión, estos se amortizaran a 36 meses tal y como lo establece la norma de la Superintendencia, una vez se termine dicho proceso.

- 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 avaluadores 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.
- m. 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.
- Pensiones de jubilación El Banco establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cobija 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 año1994), reciben los aportes del 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 del 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 v 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 2005 y 2004 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

- o. 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.
- p. 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 Superintendecia para el último día hábil del mes.

La diferencia en cambio negativa y positiva que resulta, se lleva al rubro 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 2005 y 2004 fue de \$2.284,22 y \$2.389,75 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.

- q. 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.
- 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 (*)

(*) A partir del 1 de enero de 2005 aplica este período de suspensión, en el año 2004 eran 4 meses para vivienda y 2 para microcrédito.

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 de orden 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 Lev 617.

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.

- s. Cuentas contingentes y de orden Se contabilizan como cuentas contingentes las cartas de crédito emitidas y no utilizadas, los avales, los valores de los préstamos aprobados y no desembolsados, las garantías otorgadas, los intereses no cobrados de préstamos vencidos 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, y el valor fiscal de los activos y el patrimonio.
- 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 (pérdida) neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.
- u. Utilidad (pérdida) neta por acción Se calcula dividiendo la pérdida o la utilidad neta del año por el promedio ponderado de las acciones suscritas y pagadas tanto comunes como preferenciales en circulación durante cada año.

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 a las condiciones pactadas con el cliente.

5. 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 en moneda extranjera negativa 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 contado 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 v 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 diferentes, 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 del 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 2005 y 2004 la posición propia en moneda extranjera del Banco ascendía a USD\$ 5.223.813,29 y USD\$ 1.585.504,86; y la posición propia de contado era de USD\$ 5.154.397,25 y USD\$ 4.743.813,02, respectivamente. Estos 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:

		2005		2004
		(Dólares estadounidenses)		
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	USD	8.993.124	USD	7.979.114
Inversiones		1.633.251		9.507.379
Cartera de préstamos		151.174.499		134.848.596
Otros activos	_	2.740.613	_	26.884.956
	USD	164.541.487	USD	179.220.045
Pasivos:				
Depósitos		3.576.313		40.037.709
Obligaciones financieras		142.570.682		129.272.581
Otros pasivos	_	12.552.289		4.024.025
		158.699.284		173.334.315
Activos netos en moneda extranjera	USD	5.842.203	USD	5.885.730

EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS 6.

Moneda legal pesos colombianos:	2005		2004
Caja	\$ 222.248	\$	171.862
Depósitos en el Banco de la República	355.428		394.847
Depósitos en otros bancos	2.463		2.320
Remesas en tránsito de cheques negociados	2.805		3.179
Canje	 325	_	1.346
	583.269		573.554
Moneda extranjera:			
Caja	1.101		2.412
Depósitos en el Banco de la República	47		51
Corresponsales extranjeros	17.483		15.761
Remesas en tránsito de cheques negociados del exterior	 1.911		844
	 20.542		19.068
Total efectivo y depósitos en bancos	\$ 603.811	\$	592.622

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco de la República por \$459.088 y \$ 396.301, respectivamente. La restricción, que es determinada de acuerdo a 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.

7. INVERSIONES, NETO

		2005	2004
Negociables:			
Títulos emitidos o garantizados por la nación	\$	1.036.687	\$ 1.141.179
Títulos emitidos por instituciones financieras		47.015	26.546
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales		1.067	46.806
Otros	_	9.836	14.950
Total inversiones negociables	_	1.094.605	1.229.481
Para mantener hasta el vencimiento:			
Deuda pública interna		1.068.321	909.063
Títulos emitidos por bancos extranjeros		-	9.058
Otros títulos de deuda	_	176.572	45.484
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento	_	1.244.893	963.605

	2005	2004
Disponibles para la venta en títulos participativos	511.533	66.583
Menos – Provisión para protección	19	77
Total disponibles para la venta en títulos participativos	511.514	 66.506
Derechos de recompra de inversiones	-	 100.972
Total inversiones	\$ 2.851.012	\$ 2.360.564

El 7 de diciembre de 2005 el Banco adquirió el 98,78% de las acciones de Granahorrar Banco Comercial S.A.. El precio de las acciones ascendió a \$970.000 que sumado a los otros costos directos de la operación origina un pago total de \$981.572. El valor patrimonial adquirido, con base a los estados financieros del citado banco al 31 de octubre de 2005, ascendió a \$435.483 con lo cual se originó el registro de un crédito mercantil por valor de \$546.089. (Ver Nota 13).

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2005 era el siguiente:

Menos de un año	\$ 752.120
De uno a cinco años	565.690
De cinco a diez años	916.866
De diez a veinte años	104.822
	\$ 2.339.498

La calificación de inversiones de títulos de deuda por nivel de riesgo es A – Normal para el 100%.

La contribución neta de las inversiones al resultado del año 2005 y 2004 fue de \$272.313 y 232.210, respectivamente.

Inversiones negociables - Los certificados de depósito a término incluidos en los títulos emitidos por instituciones financieras, corresponden principalmente a depósitos que devengaron intereses anuales promedio del 8% en 2005 y 9,25% en 2004 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 2005 y 2004 devengaron intereses anuales en promedio del 6,79% y 9,86% respectivamente, con vencimientos entre menos de un año y diez años y Eurobonos denominados en moneda extranjera que devengaron intereses anuales del 5,37% y 7,5%, respectivamente con vencimientos entre menos de un año y 10 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 3 años con una tasa de interés promedio del 10,84%, otra parte en TES UVR con plazos entre 4 y 8 años y con un spread promedio de 6,35 puntos adicionales a la inflación.

TRD (Títulos de Reducción de Deuda) - se denomina en UVR's v 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 2005 y 2004 fue de \$188.968 y \$142.239, 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.

Informe anual 2005

El saldo de los títulos anteriores al 31 de diciembre 2005 y 2004 fue de \$25.294 y \$29.616, 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 2005 y 2004 el saldo de este tipo de inversiones fue de \$176.572 y \$111.309, respectivamente a una tasa de DTF-2 y DTF-4.

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 2005

Entidad	Capital	Porcentaje de participación	Valor en libros	Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	Calificación por riesgo de solvencia
Acciones con baja o mínima bursatilidad:							
BBVA Fiduciaria S.A.	\$ 22.751	94,50	\$ 16.481	\$ 21.502	\$ 5.021	\$ -	А
BBVA Valores S.A. Comisionista de Bolsa	9.559	94,44	6.061	9.028	2.967	-	А
Granahorrar Banco Comercial S.A.	431.495	98,78	435.484	426.248	(9.236)	-	А
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	45.821	35,37	6.987	16.210	9.223	-	А
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	310.977	10,49	28.819	32.616	3.797	-	А
Deceval	44.554	7,25	1.897	3.230	1.333	-	А
A.C.H. Colombia	9.438	10	570	944	374	-	А
Carretera Sabana de Occidente	57.360	45,16	14.479	25.907	11.428		А
Compañía Promotora de Inv. Del Café S.A.	16.040	0,13	19	21	-	19	Е
Tecnibanca	14.039	0,04	5	6	1	-	А
Redeban	32.982	3,33	731	1.116	385		. А
Subtotal			511.533		\$ <u>25.293</u>	\$ 19	
Menos – Provisión para protección			19_				
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos			\$ <u>511.514</u>				

No existian inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. En diciembre de 2005 se efectuó la 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).

A 31 de diciembre de 2004

Entidad	Capital	Porcentaje de participación	Valor en libros	Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	Calificación por riesgo de solvencia
Acciones con baja o mínima bursatilidad:							
BBVA Fiduciaria S.A.	\$ 13.412	94,50	\$ 9.865	\$ 12.674	\$ 2.809	\$ -	А
BBVA Valores S.A. Comisionista de Bolsa	7.867	94,44	6.061	7.430	1.369	-	А
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	47.403	35,37	6.987	16.642	9.655	-	А
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	274.715	10,49	26.917	28.812	1.895	-	А
Deceval	36.619	7,25	1.653	2.655	1.002	-	А
A.C.H. Colombia	8.031	10	311	803	492	-	А
Carretera Sabana de Occidente	54.681	45,16	14.479	24.697	10.218	-	А
Compañía Promotora de Inv. del Café S.A.	15.086	0,13	72	-	-	72	E
Tecnibanca	12.049	0,04	5	-	-	5	E
Redeban	30.092	3,33_	233	1.028	795		А
Subtotal			66.583		\$ 28.235	\$ <u>77</u>	
Menos – Provisión para protección			77				
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos			\$ 66.506				

No existian inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. Se recibieron dividendos de Carretera Sabana de Occidente (\$5.235) y por intermedio del fideicomiso (Fidugan Concesión Carretera Santafe de Bogotá - Siberia - La Punta - El Vino) se recibió beneficios (\$ 8.506), Finagro (\$1.404), Almagrario (\$763) y otras (\$1.512).

CARTERA DE PRÉSTAMOS Y OPERACIONES LEASING ● 8.

La clasificación y calificación por modalidad de cartera al 31 de diciembre es: Cartera de préstamos

Al 31 de diciembre de 2005

			Provisión Provisión Provisión						
Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	intereses	Provisión otros	Garantía		
Comercial:									
Con garantía idónea									
Categoría "A"	\$ 817.275	\$ 12.841	\$ -	\$ 432	\$ 30	\$ -	\$ 2.042.60		
Categoría "B"	37.726	593	-	412	6	-	111.58		
Categoría "C"	50.623	380	-	100	380	-	128.55		
Categoría "D"	37.970	66	-	88	66	-	46.03		
Categoría "E"	64.828_	537	-	82.277	537_	-	104.85		
Subtotal	1.008.422	14.417	_	83.309	1.019	-	2.433.63		
Con otras garantías		<u> </u>							
Categoría "A"	2.286.501	26.170	215	34.628	61	2			
Categoría "B"	41.630	791	36	6.188	8	2			
Categoría "C"	11.958	1.894	25	10.024	1.894	25			
Categoría "D"	36.570	404	22	27.589	404	22			
Categoría "E"	73.015	199	820	90.278	199	_820_			
Subtotal	2.449.674	29.458	1.118	168.707	2.566	871			
Total comercial	3.458.096	43.875	1.118	252.016	3.585	<u>871</u>	2.433.63		
Consumo:									
Con garantía idónea									
Categoría "A"	135.160	1.428	-	42	-	-	1.078.58		
Categoría "B"	3.702	96	-	7	1	-	320.58		
Categoría "C"	1.067	26	-	1	26	-	9.62		
Categoría "D"	991	21	-	2	21	-	2.47		
Categoría "E"	3.114	103		14	103	-	2.40		
Subtotal	144.034	1.674		66	151	-	1.413.73		
Con otras garantías									
Categoría "A"	1.062.730	16.559	334	13.507	130	3			
Categoría "B"	28.505	2.324	155	401	23	2			
Categoría "C"	8.349	272	192	1.684	272	192			
Categoría "D"	12.641	401	324	6.203	401	324			
Categoría "E"	10.097	342	258	10.442	342_	258			
Subtotal	1.122.322	19.898	1.263	32.237	1.168	779			
Total consumo	1.266.356	21.572	1.263	32.303	_1.319	779	1.413.73		

... Cartera de préstamos (viene de la nota 8)

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
Microcrédito:							
Con garantía idónea							
Categoría "A"	2.945	47	-	35	4	-	2.223
Categoría "B"	260	5		-	1	-	212
Categoría "C"	112	2	-	_	2	-	34
Categoría "D"	61	1	-	-	1	-	120
Categoría "E"	711	8		16	8		621
Subtotal	4.089	63		51	16		3.210
Con otras garantías							
Categoría "A"	606	2	12	5	-	-	-
Categoría "B"	37	-	3	3	-	-	-
Categoría "C"	5		1	1	-	1	-
Categoría "D"	18	9	2	7	9	2	-
Categoría "E"	82		35	108		35	
Subtotal	748	11	53	124	9		
Total microcrédito	4.837	74	53	175	25		3.210
Vivienda:							
Con garantía idónea							
Categoría "A"	391.499	3.093	208	4.582	17	1	976.314
Categoría "B"	21.475	215	50	662	85	18	52.781
Categoría "C"	3.170	38	31	431	38	31	8.665
Categoría "D"	1.172	19	12	239	19	12	3.418
Categoría "E"	15.065	666	260	6.911	666		37.405
Total vivienda	432.381	4.031	561	12.825	825	322	1.078.583
Provisión general	-	-	_	51.617	-	_	-
Total cartera	\$ <u>5.161.670</u>	\$ 69.552	\$ <u>2.995</u>	\$ <u>348.936</u>	\$ <u>5.754</u>	\$ <u>2.010</u>	\$ <u>4.929.157</u>

Al 31 de diciembre de 2004

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
Comercial:	_						
Con garantía idónea							
Categoría "A"	\$ 927.508	\$ 18.169	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2.090.958
Categoría "B"	48.658	698	-	356	4	-	157.385
Categoría "C"	47.857	162	-	253	162	-	103.430
Categoría "D"	42.745	67	-	1.382	43	-	58.030
Categoría "E"	70.141	526	-	62.947	365	-	136.883
Subtotal	1.136.909	19.622	-	64.938	574	-	2.546.686
Con otras garantías							
Categoría "A"	1.727.864	20.957	253	-	-	-	-
Categoría "B"	49.820	2.153	34	6.502	32	1	-
Categoría "C"	5.814	53	13	9.465	1.498	25	-
Categoría "D"	41.356	133	23	27.870	131	51	-
Categoría "E"	110.756	2.966	298	118.749	3.143	348	
Subtotal	1.935.610	26.262	621	162.586	4.804	425	-
Total comercial	3.072.519	45.884	621	227.524	5.378	425	2.546.686
Consumo:							
Con garantía idónea							
Categoría "A"	97.136	1.019	_	-	_	_	265.549
Categoría "B"	2.815	74	_		_	_	8.498
Categoría "C"	870	22	_		5	_	4.045
Categoría "D"	1.085	26	_	-	3	_	2.861
Categoría "E"	2.414	74		39_	12		7.581
Subtotal	104.320	1.215	-	39	20	-	_ 288.534
Con otras garantías							
Categoría "A"	693.487	9.801	261	-	-	-	
Categoría "B"	20.837	600	166	208	7	-	
Categoría "C"	7.108	239	126	1.418	253	71	
Categoría "D"	10.807	341	381	5.405	351	187	-
Categoría "E"	4.807	230	2.994	4.885	295	3.594	
Subtotal	737.046	11.211	3.928	11.916	906	3.852	
Total consumo	841.366	12.426	3.928	11.955	926		288.534

... Cartera de préstamos (viene al 31 de dicimbre de 2004)

Cartera	Capital		Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión ntereses	P	rovisión otros	Garantía
Microcrédito:									
Con garantía idónea									
Categoría "A"		 671	17	_	 	 -		-	5.790
Categoría "B"		67	3	 -		 -		_	749
Categoría "C"		16	1	 -	 _	 -		-	286
Categoría "D"		5	-	-	 _	 -		-	57
Categoria "E"		215_	9		19_	9_			2.289
Subtotal	9	74_	30		19_	9			9.171
Con atras garantías				 					
Con otras garantías Categoría "A"		193	7	 2	 				
Categoría "B"		21		 1	 3	 			
Categoría "C"		2		 	 	1			
Categoria "D"		 1		 	 _	 			
Categoria "E"		19		7	 25	 2		7	
				 	 	 			
Subtotal	4	36_	7	10	28_	3_		7	
Total microcrédito	1.4	10_	37_	10	 47_	 12		7	9.171
Vivienda:									
Con garantía idónea									
Categoría "A"	304.4	20	2.166	200	_	-		-	768.014
Categoría "B"	18.4	100	285	37	576	 38		1	46.594
Categoría "C"	2.6	98	94	16	313	92		16	7.953
Categoría "D"	1.5	584	35	13	339	35		13	3.608
Categoría "E"	25.3	168_	956	_331_	12.537	958		331	52.509
Total vivienda	352.4	70_	3.536	597	13.765	1.123		361	878.678
Provisión general		-	-	-	42.912	-		-	-
Total cartera	\$ <u>4.267.7</u>	<u>65</u> \$	61.883	\$ <u>5.156</u>	\$ 296.203	\$ 7.439	\$	4.645	\$ 3.723.069

El movimiento de la cuenta de provisión de cartera de préstamos y operaciones leasing durante el año terminado al 31 de diciembre fue el siguiente:

	Comercial	Consumo	Vivienda			licro – 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	145.431
Traslado otros rubros	(15.304)	70		1.721		6	(13.507)
Menos – Recuperación de provisiones	(19.389)	(3.858)		(2.844)		(6)	(26.097)
Préstamos castigados como incobrables	(14.266)	(26.689)	-	(12.017)		(121)	(53.093)
Total	\$ 303.633	\$ 32.303	\$	12.825	\$	175	\$ 348.936

	Comercial			Consumo	Vivienda		N	licro – crédito	Total
Saldo al comienzo del año	\$	246.227	\$	9.200	\$	18.626	\$	134	\$ 274.187
Provisión cargada a gastos en el año		62.724		29.288		14.577		103	106.692
Traslado otros rubros		5.684		-		(1.445)		-	4.239
Menos – Recuperación de provisiones (Ver Nota 26)		(23.788)		(3.011)		(5.423)		(22)	(32.244)
Préstamos castigados como incobrables		(20.411)		(23.523)		(12.569)		(168)	(56.671)
Total	\$	270.436	\$	11.954	\$	13.766	\$	47	\$ 296.203



Con ocasión de la expedición de la Circular Externa No. 004 de 2005 que incremento el porcentaje de provisión individual sobre las carteras calificadas en "A" y "B", y en consideración al impacto que se deriva del cambio de provisiones una vez entre en vigencia el modelo de referencia para la cartera comercial (MRC); el Banco procedió a realizar un único ajuste a las provisiones por valor total de \$47.844, no obstante que la norma establece un término de 19 meses para efectuar el ajuste .

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004 se recuperó cartera previamente

castigada por valor de \$36.639 y \$38.127, respectivamente. Tales recuperaciones son registradas como "ingresos diferentes de intereses" en el estado de resultados (Ver Nota 26).

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



Al 31 de diciembre de 2005

Zona	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Pro	visión 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
Año 2004							
Barranquilla	\$ 523.714	\$ 11.668	\$ 1.129	\$ 17.346	\$ 483	\$	950
Bogotá	1.937.931	 23.894	2.282	137.589	 2.944		2.381
Cali	514.373	10.335	348	73.717	2.992		281
Cundiboyacá	74.270	917	122	549	60		71
Eje cafetero	111.568	1.437	136	1.557	120		105
Huila	112.512	1.432	156	1.424	90		114
Llanos orientales	103.896	1.853	162	840	114		105
Medellín	625.336	6.860	442	12.578	442		348
Santander	196.762	2.430	271	6.646	 121		208
Tolima	67.403	1.057	108	1.045	73		82
Provisión general	-	_	-	42.912			-
Total	\$ 4.267.765	\$ 61.883	\$ 5.156	\$ 296.203	\$ 7.439	\$	4.645

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

Actividad		2005	2004
Actividades de Asociación – Educación –Salud	\$	160.132	\$ 139.792
Actividades de Esparcimiento – Actividad Cultural		23.201	19.140
Actividades Inmobiliarias – Empresas – Alquiler		167.889	137.806
Explotación Administración Pública y Defensa		387.089	523.550
Captación – Depuración – Distribución Agua		24.689	23.675
Comercio al por Mayor – Comisión – Contratación		597.918	266.839
Comercio al por Menor – Establecimiento no especializados		373.362	273.008
Construcción – Acondicionamiento – Acabados		160.252	96.054
Correo y Telecomunicación		310.712	320.163
Elaboración Productos Alimenticios y Bebidas		174.879	181.495
Explotación Minerales no Metálicos		37.379	7.531
Extracción Petróleo Gas, Gas Natural		12.437	8.567
Extracción Carbón		1.252	1.276
Extracción Minerales Metálicos		4.771	5.538
Fabricación Minerales no Metálicos		53.309	54.289
Fábrica Papel – Cartón y sus Productos		53.107	37.413
Fabricación – Refinamiento – Petróleo – Productos Químicos		236.963	149.856
Fabricación Otras Industrias Manufactureras		24.179	24.026
Fabricación Productos Metálicos – Maquinaria		80.624	70.520
Fabricación Productos Textiles		89.352	83.448
Financiación Planes Seguros		4.598	7.219
Generación – Fabricación Electricidad – Gas – Agua		301.653	308.449
Hoteles y Restaurantes		47.803	41.444
Industria – Fabricación – Metales		14.150	4.488
Intermediación Financiera		100.110	198.943
Organizaciones y Otras Clasificaciones		1.006.118	768.027
Otras Actividades de Servicio Comunitario		184.639	140.929
Pesca, Producción de Peces, Criadero – Granja		10.322	8.978
Producción Agrícola y Pecuaria		311.989	247.381
Servicios, Saneamiento y Similares		2.338	3.186
Silvicultura, Extracción Maderas y Servicios		2.565	2.443
Transformación – Fábrica – Cestería Madera		6.876	7.874
Transporte	_	195.013	104.418

El siguiente es 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; 909 y 1.119 operaciones al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente:



		А	ño :	2005			А	ño 2004			
	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar		Provisión	Garantía	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar		Provisión		Garantía
Por tipo de reestructuración:											
Circular 039 Superintendencia	\$ 11.359	\$ 21	\$	3.295	\$ 115	\$ 12.723	\$ 23	\$	3.306	\$	115
Ley 550	78.563	35		62.850	18.931	83.149	64		65.423		19.259
Ley 617	132.870	782		18.260	222.405	155.375	1.100		18.020		246.019
Otras reestructuraciones	137.830	1.637		63.366	152.521	202.216	4.347		94.693		244.002
Total	\$ 360.622	\$ 2.475	\$	147.771	\$ 393.972	\$ 453.463	\$ 5.534	\$	181.442	\$	509.395
Por calificación:											
А	\$ 79.006	\$ 844	\$	137	\$ 126.866	\$ 99.639	\$ 1.694	\$	-	\$	170.620
В	41.683	586		6.518	37.885	59.773	508		6.855		73.550
С	42.340	161		7.809	93.894	49.815	26		9.253		93.120
D	70.131	78		34.176	42.175	79.717	56		35.933		54.630
Е	127.462	806		99.131	93.152	164.519	3.250		129.401		117.475
Total	\$ 360.622	\$ 2.475	\$	147.771	\$ 393.972	\$ 453.463	\$ 5.534	\$	181.442	\$	509.395

Viene de la página anterior

	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión
Por Sector Económico:						
Actividades de Educación–Salud	\$ 7.590	\$ 63	\$ 4.106	\$ 11.544	\$ 139	\$ 5.05
Actividades Culturales	497	1	28	1.087	6	52
Actividades Inmobiliarias	9.589	12	244	13.130	51	1.10
Administración Pública y Defensa	151.266	896	26.482	178.869	1.229	25.73
Comercio al por mayor	12.006	153	7.709	12.129	38	7.72
Comercio al por menor	3.964	28	2.862	6.197	136	2.92
Construcción – Acabados	5.689	8	184	7.250	9	20
Correo y Telecomunicaciones	11.992	262	165	23.869	313	1:
Elaboración Prod.Alimenticios	21.723	6	17.724	38.541	172	17.8
Extracc. Petróleo, Gas, Gas Natural	13	1	-	-	-	
Fábrica de papel cartón y sus productos	1.516	-	351	2.529	2	4.
Fábrica de productos textiles	1.999	25	422	2.297	40	5
Fabricación otras Ind. Manufactureras	477	9	95	836	16	2
Fabricación planes de seguros	54	-	32	-	-	
Fábrica de productos metálicos	4.600	12	3.257	5.590	32	3.5
Fabricación refinamiento petróleo	8.762	53	4.807	8.697	2	4.6
Fabricación electricidad – gas	28.321	-	28.159	31.511	-	31.2
Hoteles y Restaurantes	20.050	3	16.118	19.593	13	16.2
Industria – Fabricación – Reciclaje metales	254	1	73	-	-	
Intermediación Financiera	3.539	161	106	23.649	2.908	22.8
Organizaciones y Otras	10.750	657	5.837	15.585	288	8.7
Otras actividades de servicio comunitario	3.985	32	822	-	-	
Producción Agrícola y Pecuaria	17.418	59	9.544	22.403	133	11.6
Transformación fábrica madera	2.343	26	1.046	3.775	-	1.8
Transporte y Comunicación	32.225	7	17.598	24.382	7	18.0

Viene de página anterior

	Año 2005						Año 2004				
	Capital	y cue	tereses otras ntas por obrar	Р	rovisión		Intereses y Capital otras cuentas por cobrar		as Provisión		
Por Zona Geográfica:											
Barranquilla	\$ 48.017	\$	258	\$	12.817	\$	54.125	\$	450	\$	12.382
Bogotá	180.769		1.586		86.007		203.490		1.395		80.62
Cali	72.076		191		37.845		105.754		3.004		73.94
Cundiboyacá	550		11		87		426		8		6
Eje Cafetero	631		9		196		1.377		35		45
Huila	884		15		66		6.759		52		51
Llanos Orientales	583		16		36		871		20		11
Medellín	13.434		57		5.068		31.455		153		7.55
Santander	39.872		313		5.459		44.207		381		5.49
Tolima	3.806		19		190		4.999		36		29
Total	\$ 360.622	\$	2.475	\$	147.771	\$	453.463	\$	5.534	\$	181.44

• 9. ACEPTACIONES Y DERIVADOS

Contratos Forward

	Vancimie	nto en días				
			_			
	2005	2004		2005		2004
Compra sobre divisas:	3 – 330	3 - 300				
Derechos			\$	917.766	\$	1.580.379
Obligaciones				(764.904)		(564.261)
Venta sobre divisas:	3 – 270	3 - 300				
Derechos				762.268		571.447
Obligaciones				(916.317)		(1.586.638)
Venta sobre títulos:	3 – 240	3 - 30				
Derechos				684.910		624.431
Obligaciones				(690.933)		(632.806)
Compra sobre títulos:	3 - 240	3 - 30				
Derechos				8.530		14.598
Obligaciones			_	(8.314)	_	(14.582)
Total Contratos Forward				(6.994)	_	(7.432)

Viene o	de	página	anterior

viene de pagina unicitor					
	Vencimie	ento en días			
	2005	2004	2005		2004
Operaciones de contado					
Compra sobre divisas:					
Derechos			513		67.917
Obligaciones			-		(65.072)
Venta sobre divisas:					
Derechos			287		70
Obligaciones			 (797)		(3.100)
Total operaciones de contado			 3		(185)
Aceptaciones bancarias					
En plazo			2.992		3.595
Fuera de plazo			 196		9
Total aceptaciones bancarias			 3.188	_	3.604
Total aceptaciones y derivados			\$ (3.803)	\$_	(4.013)

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

	Vencimiento	2005	2004
Opciones emitidas put:	Entre 45 y 75 días		
Sobre divisas			
Derechos		\$ 1.628	\$ -
Obligaciones		1.625	-

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 2005 y 2004 las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones 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 2005 y 2004 fue el siguiente:

Tipo de derivado	Año 20	005	Año	2004
	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)
Forward Compra	604	9	12	22
Forward Venta	618	9	11	36
Opciones Put	1	116	4	30
Opciones Call	-	-	1	67

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2005	2004
Intereses de cartera de préstamos	\$ 69.552	\$ 61.892
Rendimiento de inversiones, comisiones y arrendamientos	14.757	12.297
Venta de bienes y servicios	1.774	2.448
Pago por cuenta de clientes	2.995	5.156
Anticipos de contratos y proveedores	93	34
Cánones de bienes dados en leasing	33	33
Reclamos a compañías de seguros	2.793	18
Otros	13.240	7.948
Subtotal	105.237	89.826
Menos – Provisión para protección	21.705	24.182
Total cuentas por cobrar, neto	\$ 83.532	\$ 65.644

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

	2005	2004
Saldo al comienzo del año	\$ 24.182	\$ 30.386
Provisión cargada a gastos en el año	9.529	10.993
Menos - Traslado otros rubros	2.738	1.239
Menos Recuperación de pro- visiones (Ver Nota 26)	1.849	9.417
Menos - Cuentas castigadas como incobrables	7.419	6.541
		·
Saldo al final del año	\$ 21.705	\$ 24.182



Las cuentas por cobrar por contratos leasing al 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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		
Comercial:						
Con otras garantías						
Categoría "E"	\$ 33	\$ 8	\$	33	\$	8

No hubo cartera de leasing castigada durante los años 2005 y 2004.

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

● 11. BIENES REALIZABLES Y RECIBIDOS EN PAGO, NETO

	2005	2004	
Bienes realizables:			
Terrenos	\$ 1.283	\$	6.840
Locales	3.013		12.705
Menos - Depreciación	_(1.590)		(5.907)
Subtotal bienes realizables	 2.706		13.638



	2005	2004
Bienes recibidos en pago:		
Bienes inmuebles	91.254	101.202
Ajuste por inflación	12.033	16.064
Bienes muebles	44	442
Ajuste por inflación	-	18
Valores mobiliarios	747	824
Ajuste por inflación	<u> </u>	54
Subtotal bienes recibidos en pago	104.078	118.604

Viene de la página anterior

	2005	2004
Bienes restituidos contratos leasing:		
Bienes inmuebles	39	51
Bienes muebles	163	265
Subtotal bienes restituidos	202	316
Subtotal realizables, recibidos en pago y restituidos	106.986	132.558
Menos provisión para protección de:		
Bienes realizables	759	1.027
Bienes restituidos	195	265
Bienes recibidos en pago de obligaciones	82.080	83.228
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto	\$ 23.952	\$ 48.038

La administración del 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:

	2005	2004
Saldo al comienzo del año	\$ 84.520	\$ 95.415
Provisión cargada a gastos en el año	17.451	10.327
Menos - Retiro por ventas y recuperaciones	18.937	21.222
Saldo al final del año	\$ 83.034	\$ 84.520

En cuanto a la metodología implementada para evaluar el nivel de provisión, el Banco aplicó la Circular Externa No. 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 recibidos en el 2005 el Banco ha venido aplicando la política de constituir provisiones de recibo equivalentes al 30% de su costo ajustado y a partir del segundo año mensualmente se reajustará su nivel de provisión hasta que se tenga provisión acumulada del 60%.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre de 2005 y 2004 son:

	Monto		2005			
Tipo de bien		2005	2004	Tiempo de Permanencia ([1]	Provisión
Bienes inmuebles	\$	91.254	\$ 101.202	58	\$	81.317
Ajuste por inflación		12.033	16.064			
Bienes muebles		44	442	11		16
Ajuste por inflación		-	18			-
Valores mobiliarios		747	824	30		747
Ajuste por inflación			54			
Total	\$	104.078	\$ 118.604		\$	82.080

⁽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.

• 12. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

		2005	2004
Terrenos	\$	28.427	\$ 26.361
Ajuste por inflación		11.288	11.443
Construcciones en curso		3.703	7.529
Edificios		88.631	79.122
Ajuste por inflación		47.247	48.024
Muebles, equipos y enseres		73.810	68.366
Ajuste por inflación		47.351	49.455
Equipo de computación		76.132	102.529
Ajuste por inflación		18.783	46.118
Vehículos		3.267	2.989
Ajuste por inflación		727	746
Importaciones en curso	_	1	
Subtotal	-	399.367	442.682

Viene de la página anterior

	2005		2004
Menos - Depreciación acumulada	\$ 148.158	\$	166.943
Ajuste por inflación a la depreciación	94.981		121.079
Provisión propiedades y equipo	5.768		7.368
Ajuste por inflación provisión	798		797
Más – Depreciación diferida	1.263		1.263
Ajuste por inflación	1.810	_	1.810
Subtotal	246.632	_	293.114
Total propiedades y equipo, neto	\$ 152.735	\$_	149.568

Todas las propiedades y equipo del 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 2005 y 2004 fue de \$17.105 y \$18.900, 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 2005 y 2004 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 Estado de Resultados, se podrá liberar de esta reserva una suma equivalente al 70% de la diferencia. (Ver Nota 22).

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 2005 se distribuía así:

Fecha avalúo	Cantidad	% participación
2003	107	59
2004	26	14
2005	48	27
Total	181	100

Las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2005 y 2004 fueron de \$102.371 y \$99.533, respectivamente (Ver Nota 15).

13. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS

	_		
		2005	2004
Gastos pagados por anticipado:			
Intereses	\$	19	\$ 110
Seguros		2.412	2.895
Costo financiaciones		779	490
Mantenimiento, arriendo y otros		117	89
Subtotal	3	.327	3.584
Cargos diferidos:			
Impuesto de renta diferido		1.547	4.547
Programas para computador	2	2.023	41.704
Remodelaciones de oficinas		5.819	1.777
Bonificación plan de retiro	1!	9.120	14.088
Publicidad y propaganda		2.245	3.862
CDT regalo		2.238	1.723
Crédito mercantil (1)	54	5.089	-
Otros		1.280	829
Subtotal	604	.361	68.530
Total gastos pagados por anticipado y cargos difer	ridos \$ <u>607</u>	.688	\$ 72.114

⁽¹⁾ Como se reveló en la Nota 7 Inversiones, neto, el crédito mercantil fue originado por la operación de compra del 98,78% de las acciones de Granahorrar Banco Comercial S.A. celebrada el 7 de diciembre de 2005. Este crédito mercantil será amortizado en un término de 10 años.

El movimiento de los cargos diferidos durante el año 2005 fue el siguiente:

Concento	_	Die 04 Adiatés				- a Dat		D'- 05		
Concepto		Dic-04		Adición	Amort. o Ret.			Dic-05		
Remodelaciones	\$	1.777	\$	6.889	\$	1.847	\$	6.819		
Programa computador		41.704		11.986		31.667		22.023		
Impuesto diferido		4.547		-		-		4.547		
Bonificaciones		14.088		15.653		10.621		19.120		
Premios CDT		1.723		3.721		3.206		2.238		
Publicidad y propaganda		3.862		-		1.617		2.245		
Crédito mercantil		-		546.089		-		546.089		
Otros	_	829		1.320		869	_	1.280		
Total	\$	68.530	\$	585.658	\$	49.827	\$	604.361		

• 14. OTROS ACTIVOS, NETO

	2005	2004
Muebles y enseres en almacén	\$ 11.046	\$ 6.759
Préstamos a empleados	35.100	38.063
Sucursales y agencias	85	321
Derechos en fideicomisos	14.211	17.694
Cartas de crédito de pago diferido	62	290
Otros	11.194	13.282
Subtotal	71.698	79.409
Menos – Provisión para protección		
Saldo inicial	33.387	24.472
Provisión cargada a gastos	1.467	15.858
Reclasificación otras cuentas	(2.251)	315
Recuperaciones	(316)	(6.835)
Castigo	(230)	+
Utilización por ventas	(494)	(423)
Saldo final provisión para protección	31.563	33.387
Total otros activos, netos	\$ 40.135	\$ 43.022

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 fideicomiso corresponden principalmente a: a) Dos fideicomisos celebrados con BBVA Fiduciaria por el Instituto Nacional de Vivienda de Interés Social y Reforma Urbana "INURBE" a favor del Banco por valor de \$1.417 y \$1.089, sobre bonos y aportes, que involucra lote de terreno Niquía, cuyo producto de la venta es para cancelar los títulos de inversión emitidos por el Inurbe; b) Fideicomiso de administración celebrado con BBVA Fiduciaria por el Banco para administrar unos bienes recibidos en pago de Ingral por valor de \$5.908; c) Fideicomiso de administración y venta celebrado con Fiduciaria FES por F144 Agromar, por valor de \$634; d) Fideicomiso de administración y venta de inmuebles celebrado con Fiducolombia por pagos Procampo, por valor de \$1.517; e) Fideicomiso celebrado con Fiduciaria Alianza por ADM Ceylan-Conconcreto, por valor de \$2.151.

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 2005 estaban contemplados en los otros activos por \$85, e incluyen las siguientes partidas no correspondidas y pendientes de cruce:

	No. de partidas		Valor
Débitos	61	\$	989
Créditos	31		904
Total	92	<u>\$</u>	85

El 97,8% del valor neto de las partidas pendientes al 31 de diciembre de 2005 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.

15. VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES DE ACTIVOS, NETO

	2005	2004
Inversiones	\$ 25.293	\$ 28.235
Propiedades y equipos	102.371	99.533
Total	\$ 127.664	\$ 127.768



16. FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS Y PACTOS DE RECOMPRA

	Tasa	Tasa			
	2005	2004			
Tesorería Gral. De la Nación		6,13%	\$	-	\$ 100.000
Bancos locales		6,20%		-	47.000
Residentes del Exterior	4,30%	2,8%		18.274	83.641
Total			\$	18.274	\$ 230.641

Los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra están pactados a plazos de entre uno y siete días. Los montos no están sujetos a restricciones o limitaciones.

• 17. CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS

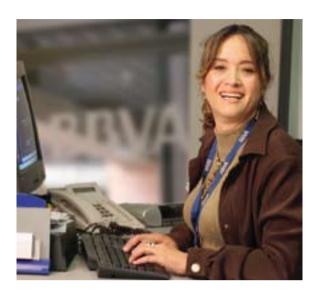
	2005	2004
Moneda extranjera:		
Corto plazo	\$ 232.992	\$ 270.459
Largo plazo	92.671	38.470
Total moneda extranjera	325.663	308.929
Moneda legal:		
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	181.808	177.239
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	69.408	49.551
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	44.812	75.019
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	3.696	8.388
Fiduagraria	-	37
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	600.000	
Total moneda legal	899.724	310.234
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	\$ 1.225.387	\$ 619.163

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para fondear cartera activa de crédito y se adquirieron sin garantía real.

Los promedios de las tasas de interés de las obligaciones en moneda extranjera fueron Libor + 0,7447% y +2,64394% (corto plazo) y Libor +1,6233% y +2,13842% (largo plazo) al corte del 31 de diciembre de 2005 y 2004, 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 prestamos 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 Granahorrar Banco Comercial S.A.

La composición por plazo de estas obligaciones al 31 de diciembre es:

Año 2005					Сар	ital		
	Intereses		Corto plazo	N	lediano 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	3.633	-	600.000					600.000
Total	\$ 7.190	- \$	742.015	\$	142.271	\$	15.438	\$ 899.724

Año 2004			Ca	apita	I	
	Intereses	Corto plazo	Mediano Plazo		Largo plazo	Total
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	\$ 2.999	\$ 20.995	\$ 28.789	\$	127.455	\$ 177.239
Banco de Comercio Exterior "BAN- COLDEX" ML'	293	18.405	18.904		12.242	49.551
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	501	128	4.763		70.128	75.019
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	39	-	1.715		6.673	8.388
Fiduagraria					37	37
Total	\$ 3.832	\$ 39.528	\$ 54.171	\$	216.535	\$ 310.234

• 18. OTROS PASIVOS

	2005	2004
Ingresos recibidos por anticipado (Nota 20)	\$ 15	\$ 2
Obligaciones laborales ⁽¹⁾	21.953	20.201
Pensiones de jubilación	24.520	21.219
Anticipos incremento de capital ⁽²⁾	300.000	-
Ingresos créditos reestructurados (Nota 20)	29.212	30.741
Operaciones en tarjeta débito en ATM y otros	5.508	5.192
Saldos a favor de terceros M.E.	4.849	3.692
Incidencias C.D.T.	1.433	1.503
Impuesto de renta diferido	1.076	1.076
Sobrantes en canje	32	88
Reliquidación créditos hipotecarios	1.544	1.616
Otros	3.847	1.046
Total	\$ 393.989	\$86.376

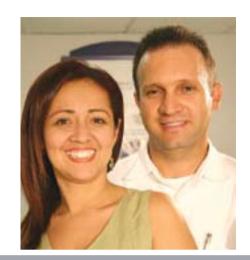
⁽¹⁾ Las partidas que componen el saldo de obligaciones laborales a diciembre 31 de 2005 son: cesantías \$4.602, intereses de cesantías \$554, vacaciones \$4.133, prima de antigüedad \$8.905 y aportes para seguridad social \$3.759.

⁽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 del Banco Comercial Granahorrar Banco Comercial S.A.

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 229 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 2003	\$	23.337	\$ (2.756)	\$	20.581
Más - Ajuste según cálculo actuarial		3.368	(3.368)		-
Menos:					
Pago de pensiones		(2.994)	-		(2.994)
Amortización cargada a gastos	_	-	3.632		3.632
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

Los valores de la obligación por concepto de pensiones al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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:

	2005	2004
Amortización acumulada	91,24%	89,49%
Amortización del año	1,75%	1,75%
Tasa de interés anual	19,06%	21,23%
Incremento anual futuro de pensiones	12,01%	13,72%

Informe anual 2005

Metodología - La metodología utilizada para la determinación del porcentaje de amortización, es la contenida en el literal a) del artículo 1º del decreto 1517 de 1998, correspondiente a los entes económicos constituidos antes del 1º 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:

- a. Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad Rentista ISS 1980/89.
- b. Interés Técnico: 19,06 % anual con proyección de sueldos y pensiones del 12,01%.

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.



19. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

		2005	2004	
Intereses	\$	518	\$ 642	
Bonificaciones		11.976	11.195	
Otras prestaciones ⁽¹⁾		5.475	5.039	
Otros (2)	, i	30.986	11.351	
Multas y sanciones ⁽³⁾		44.009	27.674	
Total pasivos estimados y provisiones	\$	92.964	\$ 55.901	

- (1) Las otras prestaciones a 31 de diciembre de 2005 incluyen \$4.443 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 del Banco en litigios comerciales, ordinarios y laborales.

Los litigios más importantes al corte del 31 de diciembre de 2005 son:

Contingencias judiciales: El Banco esta involucrado en procedimientos judiciales de naturaleza civil, administrativas y laboral, derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado de \$277.353, que incluyen los procesos del BBVA COLOMBIA S.A. y, además, los del Banco Nacional del Comercio BNC, de CORFIGAN y de Leasing Ganadero.

Para las anteriores contingencias se han constituido provisiones por \$38.538 y reservas voluntarias por \$30.000. En opinión de los directivos, después de consultar con sus asesores jurídicos internos y externos colombianos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Banco o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente provisionados.

Procesos civiles

a) Ordinario de Prounida y Coloca - En el año de 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 constituyentes, al cumplirse algunas condiciones.

Los días 12 y 16 de agosto de 1982 el Banco de Caldas, entendiendo cumplidas las condiciones, entregó los CDTs a los prometientes vendedores. El 28 de 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, el 16 de abril de 2001, resolvió condenar al

BBVA Colombia a pagar \$265 más intereses al 34% desde el 3 de mayo al 30 de septiembre de 1982 y sobre esta base, todos los intereses moratorios, de acuerdo con las normas legales pertinentes, causados desde el 1º de 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. El 27 de 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 BBVA Colombia S.A., 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, para decidir si la provisión debe incrementarse o, en su caso, liberarse total o parcialmente. En opinión del grupo de abogados contratados por el Banco, se cuenta con argumentos para buscar la revocatoria de la condena en instancias superiores.

- b) Acciones de grupo Existen varias acciones de grupo iniciadas por usuarios del Banco, sobre préstamos de vivienda, honorarios y comisiones cobradas por servicios bancarios e intereses en tarjetas de crédito; procesos que se encuentran en primera instancia, son de cuantía indeterminada y constituyen una contingencia remota.
- c) Ordinario de Víctor Alberto Arévalo Se pretende la declaración de responsabilidad del Banco por supuestos excesos en la práctica de embargos dentro de un proceso ejecutivo de cobro de cartera. Aunque para el Banco la contingencia es remota y la cuantía no debe superar los \$500 existe dictamen pericial que cuantifica los perjuicios en más de \$20.000; así mismo se encuentra pendiente de sentencia de primera instancia.

- d) Ordinario de Kachina Proceso que se tramita en Venezuela contra la antigua sucursal del Banco en ese país. 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 por USD 969 mil, más intereses del 12 % desde 1999, más USD 12 mil mensuales desde el mismo año por concepto de bodegaje. Se espera una nueva sentencia de segunda instancia, por cuanto la dictada inicialmente fue anulada por el Tribunal Supremo por vicios de forma.
- e) Incidente de regulación de perjuicios iniciado por Luis Miguel Berrocal Se tramita ante un juzgado de Montería. Se pretende la indemnización de perjuicios generados por cautelas practicadas dentro de un proceso ejecutivo fallado en contra del Banco. Los perjuicios fueron liquidados en segunda instancia en \$15.820. Actualmente se está tramitando una acción de tutela contra esta decisión, que deberá ser fallada por la Corte Constitucional en última instancia, durante el año 2006. Por los antecedentes enunciados se tiene constituida una provisión de \$8.000.

Procesos administrativos

- a) Ejecutivo del IFI contra CORFIGAN Es un proceso ejecutivo que se encuentra en su etapa inicial, con mandamiento de pago por \$6.000 de capital más intereses. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal, en el que intervino CORFIGAN. Para esta contingencia está constituida provisión por \$10.598.
- b) *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 no expedición de certificados de retención de los años 1998 y 1999 (\$78.060): Este proceso fue fallado en primera instancia reduciendo la sanción a \$12.000, está en trámite de apelación; ii) liquidación de revisión de la declaración de renta del año 1997 (\$27.713), proceso fallado en primera instan-

cia a favor del Banco; y iii) sanción por improcedencia de la imputación del saldo a favor de la declaración de renta del año 1997 (\$27.827) proceso que depende del resultado del anterior. iv) 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 \$29.800, pendiente la apelación. Provisión por \$5.200.

Procesos laborales - El Banco se encuentra demandado en 233 procesos laborales. El valor de las pretensiones de estos procesos es de \$10.651, de los cuales se encuentran provisionados \$3.252, la calificación de la contingencia es eventual (95), remota (103) y probable (43). Las principales razones de las demandas contra la entidad 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.

Los procesos laborales contra el Banco se encuentran adecuadamente provisionados, de acuerdo con las normas legales, los procedimientos establecidos para ello por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia. Pese a que el número de procesos laborales en contra del Banco ha aumentado, 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.

Impuesto sobre la renta - La tarifa del impuesto sobre la renta es 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 por el año 2001 podrá compensarse con las rentas brutas dentro de los tres años siguientes. A partir del año 2002 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:

	2005	2004
Utilidad antes del gasto para impuesto sobre la renta	\$ 124.349	\$ 121.614
Ingresos no constitutivos de renta o exentos de impuestos	(4.893)	(3.711)
Ingresos reconocidos contablemente pero no fiscalmente	(407.817)	(23.297)
Ingresos reconocidos fiscalmente pero no contablemente	182.736	4.974
Costos y gastos reconocidos contablemente pero no fiscalmente	255.678	83.341
Costos y gastos reconocidos fiscalmente no contabilizados	(25.299)	(30.423)
Corrección monetaria fiscal (pérdida)	(22.265)	(23.194)
Ajustes por corrección	-	40.740
Amortización de pérdidas fiscales	(102.489)	(170.044)
Utilidad (pérdida) fiscal	\$ 	\$ -
Ganancia fiscal, base para calcular los impuestos (1)	\$ 47.949	\$ 44.542
Tasa impositiva	35%	35%
Impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al año	16.782	15.590
Sobretasa al impuesto neto de renta	1.678	1.559
Impuesto año corriente	18.460	17.149
Gasto impuesto de renta años anteriores	-	2.000
Gasto en contrato de Fiducia Mercantil	(1.510)	(2.811)
Total gasto llevado a resultados en el año	\$ 16.950	\$ 16.338

(1) Renta Presuntiva.

La declaración de renta y complementarios correspondiente al año gravable 1997 se encuentra en discusión ante la Jurisdicción Contenciosa Administrativa (la sentencia de primera instancia fue totalmente favorable al Banco). Las de los años 1999 y 2000, en los cuales se generaron pérdidas fiscales, se encuen-

tran ante la misma jurisdicción; las del 2002, 2003 y 2004 se encuentran en trámite de revisión por parte de la autoridad tributaria. La Administración del 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 2005 y 2004 difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	2005		2004
Patrimonio contable	\$ 718.376	\$	614.680
Más o (menos) partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:			
Ajustes y Reajustes fiscales de activos	120.704		113.617
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos	115.738		123.035
Pasivos estimados y provisiones	67.366		47.397
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(102.371)		(99.533)
Depreciación diferida acumulada	(3.073)		(3.073)
Amortización en cargos diferidos	(18.544)		(12.787)
Ajustes por corrección	-		(11.685)
Otros	14.834	-	8.348
Patrimonio fiscal	\$ 913.030	\$	779.999

El saldo neto de la cuenta corrección monetaria fiscal se conforma por ajustes a:

		2005	2004
Inversiones de renta variable	\$	4.913	\$ 5.552
Activos fijos		31.176	35.388
Otros activos no monetarios		-	3.635
Patrimonio de los accionistas		(40.962)	(40.463)
Ajustes por corrección		-	(752)
Depreciación ,amortización y agotamiento	_	(17.392)	(26.554)
Corrección monetaria fiscal (gasto)	\$_	(22.265)	\$ (23.194)

Mediante la Circular Externa No. 014 del 17 de abril de 2001, la Superintendencia eliminó la aplicación del procedimiento del sistema de ajustes por inflación para efectos contables a partir de enero del año 2001.

Algunos valores de las conciliaciones entre las cifras contables y fiscales del año 2004 fueron mo-

dificados acorde con las correcciones que sobre la declaración de renta de este año ha establecido la administración del Banco.

A efectos de dar mayor claridad sobre las partidas conciliatorias, se ha modificado la estructura de la nota, y, para propósitos comparativos los conceptos y valores correspondientes al 2004.

20. INGRESOS ANTICIPADOS Y ABONOS DIFERIDOS

Los ingresos recibidos por anticipado y abonos diferidos que hacen parte de los otros pasivos (Nota 18) están conformados al 31 de diciembre así:

	2005	2004
Intereses	\$ 1	\$ 2
Comisiones recibidas en productos derivados	14	-
Utilidad diferida en venta de bienes recibidos en pago	933	-
Ingresos créditos reestructurados	28.279	30.741
Total	\$ 29.227	\$ 30.743

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 deben diferir 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 reestructurados, 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, estos se contabilizarán como abono diferido y su amortización al estado de resultados se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados.

21. CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital suscrito y pagado del Banco está dividido en acciones ordinarias y acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto. Estas últimas no pueden representar más del 50% del capital suscrito. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 estaban suscritas y pagadas 11.640.597.147 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales, con valor nominal de \$6,24 pesos, para un total de capital de \$75.631.

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 realiza una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por la que el BBVA ofrece Informe anual 2005

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.

22. UTILIDADES RETENIDAS APROPIADAS

	2005	2004	
Reservas:			
Legal	\$ 375.601	\$ 365.073	
Fiscal por depreciación acelerada	881	881	
Otras	 132.493	 41.344	
TOTAL	\$ 508.975	 407.298	

Legal - De acuerdo con disposiciones legales, el 10% de la ganancia neta del 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.

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.

Otras - Las otras reservas, las cuales pueden ser utilizadas para futuras distribuciones, comprenden: a) Para protección de inversiones, por valor de \$2.149, b) reservas para contingencias por valor de \$30.000 y c) reservas para fortalecimiento patrimonial por valor de \$100.344.



Dividendos decretados - Durante el año terminado en 31 de diciembre, los accionistas en asamblea general decretaron dividendos pagaderos en la forma detallada a continuación:

		2005		2004
Utilidad del año anterior	\$	105.276	\$	58.061
Acciones preferenciales en circulación		479.760.000		479.760.000
Total dividendos decretados		3.599		14.393
Dividendo preferenciales por acción		7,50 por acción		ión; por cada uno de los 0, 2001, 2002 y 2003
Fecha y forma de pago	27 de ab	ril de 2005 y en efectivo	6 de abril	de 2004 y en efectivo
Dividendos por pagar en 31 de diciembre	\$	243	\$	249

23. CONTROLES DE LEY

El Banco durante el año 2005 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superintendencia que se refieren a: Limite 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 2005 el patrimonio técnico del Banco representaba el 14,17% de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.



• 24. 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:

	2005	2004
uentas contingentes deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	\$ 31.875	\$ 43.222
Derechos en opciones	1.627	-
Opciones de compra por recibir	25	25
Pérdidas fiscales por amortizar	610.840	1.213.513
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	130.924	79.594
Otras	393	369
Total cuentas contingentes deudoras	775.684	1.336.723
Cuentas contingentes acreedoras:		
Avales	\$ 416	\$ 40
Garantías bancarias otorgadas	235.401	209.097
Cartas de crédito emitidas y no utilizadas	30.607	62.437
Apertura de créditos	532.670	408.849
Litigios	277.353	256.999
Otras obligaciones acreedoras	2.605	884
Total cuentas contingentes acreedoras	\$1.079.052	\$ 938.306
Cuentas de orden deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia y garantía	\$ 2.907.476	\$ 2.608.607
Activos castigados	750.166	733.946
Ajuste por inflación de activos	67.337	75.904
Distribución del capital suscrito	75.631	75.631
Cuentas por cobrar rendimientos de inversiones	49.109	53.046
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	40.136	54.578
Propiedades y equipo totalmente depreciados	142.779	185.059
Valor fiscal de los activos	7.556.497	6.564.812
Provisión personas en situación concordataria	5.945	7.062
Operaciones reciprocas activas	448.176	13.054
Operaciones reciprocas gastos y costos	375	266
Otras cuentas de orden deudoras:		
Partidas castigadas oficinas	101.966	101.966
Derechos forward M/L	916.701	1.071.250
Control cifras formato 110	2.178.860	1.526.133
Condonaciones	59.071	58.247

Viene de página anterior

	2005	1	2004
Derechos Spot	510		66.340
Otros	3.355.779	_	192.714
Total cuentas de orden deudoras	\$ 18.656.514	\$	13.388.615
Cuentas de orden acreedoras:			
Bienes y valores recibidos en custodia	\$ 68.133	\$	98.042
Bienes y valores recibidos en garantía	8.351.142		8.733.558
Cobranzas recibidas	10.071		5.932
Ajuste por inflación patrimonio	519.041		519.041
Capitalización por revalorización del patrimonio	519.041		519.041
Rendimiento inversiones Neg.	175.985		200.513
Valor fiscal del patrimonio	791.684		667.180
Calificación cartera, ints. y ctas por cobrar	5.287.071		4.359.516
Otras cuentas de orden acreedores	3.906.308	_	3.408.807
Total cuentas de orden acreedoras	19.628.476		18.511.630
Total cuentas contingentes y de orden	\$ 40.139.726	\$	34.175.274

25. CONTINGENCIAS

El Banco tenía las siguientes contingencias al 31 de diciembre de 2005:

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. El Banco cobra al cliente una comisión la cual varia entre 0,250% y 1,000%, mínimo USD

35 dólares, máximo USD130 dólares para las de importación, y entre 0,070% y 0,200% mínimo USD30 dólares, máximo USD50 dólares para las de exportación.

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 dólares 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 28,90% durante el año 2005.

Informe anual 2005

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 prés-

tamos 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.

• 26. INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES

	2005	2004
Comisiones y honorarios	\$ 142.700	\$ 109.917
Venta de chequeras	18.822	17.040
Pérdida en cambio, neto	(1.189)	(3.588)
Cuotas de manejo en tarjetas de crédito	11.576	9.657
Cables y portes	1.087	1.022
Utilidad en venta de inversiones	190.492	230.179
Recuperación de la provisión de bienes recibidos en pago	12.067	828
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	2.754	5
Recuperación de la provisión para cuentas por cobrar	1.849	9.417
Recuperación de la provisión para cartera de préstamos	26.328	32.244
Reintegro provisión otros activos	1.804	10.458
Reintegro provisión propiedades	1.768	2.078
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	930	7.026
Utilidad en venta de propiedades y equipos	860	2.160
Arrendamientos	569	602
Recuperación de bienes (incluye préstamos) castigados	36.639	38.127
Ingresos por derivados	154.476	268.057
Otros	44.276	59.718
Total	\$ 647.808	\$ 794.947

El total de las recuperaciones de cartera castigada se logró mediante pagos en efectivo, reestructuraciones, daciones en pago y adjudicaciones por remate.

• 27. GASTOS DIFERENTES DE INTERESES

	2005	2004
Gastos de personal	\$ 199.340	\$ 195.989
Depreciaciones	17.105	18.900
Contribuciones y afiliaciones	10.804	8.884
Comisiones	30.704	10.538
Servicios públicos	13.019	11.878
Provisiones para inversiones, bienes recibidos en pago, propiedades equipos y otros activos	s y 19.084	26.880
Transporte	13.804	12.151
Seguros	36.143	32.025
Transmisión de datos	16.281	19.677
Servicio, aseo y vigilancia	7.787	7.726
Impuestos diferentes de renta	19.942	19.816
Utiles y papelería	7.155	5.935
Mantenimiento y reparaciones	10.996	10.996
Procesamiento electrónico de datos	23.519	22.750
Pérdida en venta de inversiones	93.802	204.371
Servicios temporales	1.739	1.611
Amortizaciones	34.796	36.081
Honorarios	6.843	5.701
Arrendamientos	3.289	3.603
Publicidad y propaganda	15.784	13.666
Gastos de viaje	5.634	4.947
Gastos de alimentación de empleados	317	447
Relaciones públicas	2.538	1.818
Adecuación e instalación de oficinas	1.596	1.557
Accesorios varios	222	297
Administración de edificios	1.823	1.743
Avisos, suscripciones y publicidad	455	367
Accesorios de sistematización	286	729
Donaciones	211	332
Multas, sanciones, costo de litigios e indemnizaciones	19.837	11.351
Pérdidas por derivados	173.078	301.575
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	6.702	64
Otros	33.900	38.050

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 2005:

Pagos a directivos

Salarios	\$ 2.482
Auxilios	604
Otros	1.555

Gastos de propaganda y relaciones públicas

Publicidad	\$ 15.784
Relaciones públicas	2.538

Otros pagos

Honorarios	\$ 6.843
Donaciones	211

La relación de detalle se encuentra en los documentos que se presentan a la asamblea.

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2005

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresas subordinadas	Miembros de junta directiva	Representante	legal y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas	en donde las anteriores personas tienen participación del 10% o más
Activos:	\$ -	\$	\$	\$		\$	
Inversiones	-	458.026	-		-		-
Cartera de préstamos	-	473	854		1.223		75
Bancos y otras entidades financieras	4.580	-	-		-		-
Otros	56_	(1.749)					
Total	\$ 4.636	\$ 456.750	\$ 854	\$	1.223	\$	75
Pasivos:							
Depósitos	\$ 18.274	\$ 6.591	\$ -	\$	186	\$	1
Aceptaciones Bancarias	48	-	-		-		-
Anticipo de capital	300.000	-	-		-		-
Créditos en bancos y otras obligaciones	600.000	-	-		-		-
Otros	102.349						
Total	\$ 1.020.671	\$ 6.591	\$ 	\$	186	\$	1

Viene de página anterior

Fig. 11	- 0						_
	Accionistas con participación superior al 10%	Empresas subordinadas	Miembros de junta directiva	Representante	legal y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas	anteriores personas tienen participación del 10% o más
	y 8			-		-	<u> </u>
Ingresos:							
Dividendos	\$ -	\$ 1.305	\$ _	\$	-	\$	-
Intereses y/o rendimiento de inversiones	202	275	-		-		-
Comisiones	-	4.629	-		-		-
Otros	2.817	103_				_	-
Total	\$ 3.019	\$ 6.312	\$ 	\$		\$_	
Gastos:							
Intereses	\$ 10.313	\$ 464	\$ -	\$	-	\$	-
Sueldos	-	-	5		4.641		-
Otros	932	105					
Total	\$ 11.245	\$ 569_	\$ 5_	\$	4.641	\$	
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales	\$ 3.397	\$ 	\$ 	\$		\$	-

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, 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 2004

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresas subordinadas	Miembros de junta directiva	Representante legal	y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas en donde	las anteriores rsonas tienen participación del 10% o más
Activos:							
Inversiones	\$ 9.058	\$ 15.926	\$ -	\$	-	\$	-
Cartera de préstamos	-	423	852		749		13
Bancos y otras entidades financieras	4.877	-	-		-		-
Otros	46	4.081	-		-		-
Total	\$ 13.981	\$ 20.430	\$ 852	\$	749	\$	13

		Accionistas con participación superior al 10%	Empresas subordinadas		Miembros de junta directiva	Representante legal	y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas en donde	las anteriores rsonas tienen participación del 10% o más
Pasivos:									
Depósitos	\$	159.472	\$ 4.044	\$		\$	1.368	\$	-
Aceptaciones Bancarias	_	917	 			•			
Otros		377	 		_				-
Total	\$	160.766	\$ 4.044	\$		\$	1.368	\$	
			 	<u> </u>		<u> </u>		<u> </u>	
Transacciones:									
Ingresos									
Dividendos	\$	-	\$ 890	\$	_	\$	-	\$	-
Intereses y/o rendimiento de inversiones		474	 -		-		-		-
Comisiones		-	 4.311		-		-		-
Otros			117_						
Total	\$	474	\$ 5.318	\$		\$		\$	
Gastos:									
Intereses	\$	1.096	 \$ 395	\$	_	\$	-	\$	-
Sueldos		-	 -		_		4.622		-
Otros			150_		5_				
Total	\$	1.096	\$ 545	\$	5_	\$	4.622	\$	
Otros – Dividendos pagados acciones preferenciales	\$	1.580_	\$ 	\$		\$		\$	

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, 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.

29. RIESGOS

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito - Dentro de los objetivos del Plan Esmeralda y enmarcada por los principios Corporativos del Grupo, el Área de Riesgos contribuyó a que el crecimiento alcanzado en el ejercicio 2005 no solo mantuviera, sino que mejorara los indicadores de calidad de cartera crediticia, reforzando además las labores tendientes a mantener la gestión tecnificada y moderna del riesgo.

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

Gestión Global del Riesgo - Continuando con el plan de dotación de herramientas tecnificadas y homogéneas a toda la red, durante el año 2005 se puso a su disposición el Rating de Empresas. Con ello, la información financiera histórica de cada cliente se almacena en el computador central del Banco y está en todo momento a disposición de los intervinientes del circuito de riesgos, facilitando la toma de decisiones más eficiente y el cumplimiento de los requerimientos de información necesarios dentro de la ruta que permitirá que le Banco y el Grupo se acojan a las recomendaciones del Acuerdo de Capital de Basilea II.

Dentro del mismo orden de ideas, continuaron los trabajos necesarios para la implementación del Proyecto RAR, en su segunda etapa, a partir de la migración diaria de los datos de todas y cada una de las operaciones de crédito y sus características, con lo cual, a partir de 2006, será posible adelantar los primeros estudios de mapas de riesgo agregados a nivel Banco, áreas de negocio, sucursales, familias de producto y, en general, atendiendo cualquier criterio que se requiera. Lo anterior busca ayudar en la fijación de estrategias de inversión crediticia.

De otra parte, se adelantó la primera fase de la implementación del proyecto Hermes, que permitirá, a partir del segundo semestre de 2006, una mejor atención a los clientes del segmento de particulares (consumo y vivienda).

Finalmente se continúa en la labor de aumentar la eficiencia en los procesos que integran el SARC, con el afinamiento de los modelos internos para la medición de pérdidas esperadas en todos los segmentos, con especial prioridad en la cartera comercial. Todo lo anterior con miras a obtener la autorización de la Superintendencia para calcular con ellos las provisiones regulatorias.

Riesgo de crédito -

a. Admisión del Riesgo - Continuando con la senda alcanzada en los últimos ejercicios, el 2005 fue un año en el que el crecimiento rentable siguió marcando la tendencia del principal activo del Banco. El dinamismo que registró la economía se tradujo en un significativo incremento en la demanda de crédito. En 2005, Admisión del Riesgo evaluó más de 138.000 solicitudes de crédito por un importe cercano a los \$15 billones de pesos.

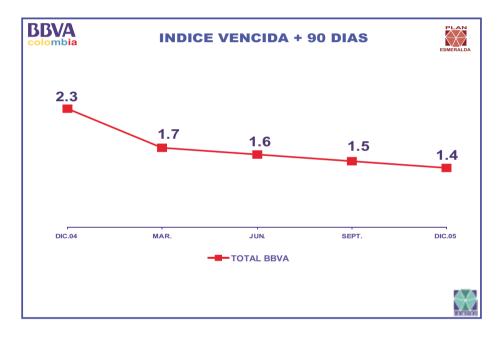
Lo anterior significó un incremento en el volumen de operaciones evaluadas del 25% y en el importe de casi el 30%. La modalidad de crédito que potenció principalmente este crecimiento fue el consumo. Un elemento esencial para alcanzar este éxito, se relaciona con el aumento de atribuciones a la red de oficinas de Banca Comercial. Dicho proceso se adelantó de la mano de la herramienta de análisis de crédito de personas naturales (Scoring) y teniendo en cuenta la experiencia positiva en los índices de calidad de la cartera y la madurez alcanzada en la red de oficinas.

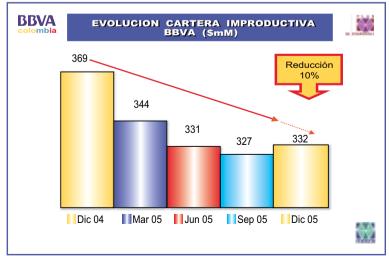
Con el fin de acercar el conocimiento del status de las propuestas al cliente externo e interno, coadyuvando a mejorar el servicio que se les presta y aportando al crecimiento rentable del negocio, en el mes de diciembre entró en operación una nueva herramienta denominada "Work Flow", a través de la cual se gestionan las propuestas de crédito elevadas por toda la red de oficinas de BBVA Colombia. De esta forma, se hace más eficiente y transparente el circuito de riesgos, proveyendo información pública acerca del estado, tiempo de resolución

- y dictamen de todas las solicitudes de crédito remitidas a Admisión del Riesgo.
- b. Seguimiento del Riesgo El fuerte impulso que el Banco ha logrado en colocaciones en los últimos tres años, principalmente en el segmento de la Banca Comercial, ha obligado a un creciente uso de herramientas informáticas que ha permitido mantener un nivel de seguimiento detallado del riesgo vivo en forma eficiente, conforme el aumento de volumen de negocio hacían obsoletos los procesos manuales de seguimiento.

El resultado de esta gestión se refleja en la caída del índice de cartera vencida más de 90 días, el cual cerró en el 2005 en el 1.5%, reduciéndose un 32% con respecto al año anterior. Este resultado se compara favorablemente frente a la evolución del sector.

La caída de los saldos en mora por más de 90 días y la conservadora gestión de provisiones arrojaron como consecuencia una de las mayores tasas de cobertura del sistema financiero.





A nivel de líneas de crédito, los índices de cartera vencida y mora también han tenido una evolución bastante favorable destacándose la importante reducción del índice de mora en la cartera hipotecaria de cerca del 50%.

De otra parte, con la oportuna gestión realizada sobre la cartera improductiva se logró una reducción de \$46.000, ubicando el índice en el 6,2%

c. Recuperaciones - Como resultado de la mejoría de la situación económica del país, la gestión de cobro de impagados viene sufriendo una profunda transformación que ha obligado a implementar cambios en la gestión y de nuevas estrategias, focalizadas a obtener un pronto recaudo de obligaciones de importes más reducidos y de cartera cada vez más atomizada. En concordancia con lo anterior, hemos venido implantando un cambio en los modelos de gestión de nuestros gestores de cobranza, quienes mediante un seguimiento y contacto permanen-

te con los agentes externos, promueven e im-

pulsan arreglos de las carteras con los clientes

en condiciones favorables para las partes. Para complementar esta estrategia, se diseñaron v ejecutaron en el trascurso del año BRIGADAS especiales dirigidas al segmento de cartera castigada, y CAMPAÑAS orientadas a la recuperación de cartera hipotecaria dudosa y castigada. Estas acciones han permitido mantener la dinámica de años anteriores en la gestión de recuperación de cartera dudosa y castigada, logrando por quinto año consecutivo superar los objetivos trazados y, en el 2005 las ambiciosas metas propuestas por el Plan Esmeralda. En cartera dudosa se recuperaron \$93.710, con una desviación presupuestal de 14,1% y en cartera castigada \$33.553 con una ejecución presupuestal de 35,9%.

Metodología del Riesgo Operacional - Se finalizó la conformación del primer mapa global de riesgo operacional del Banco.

El modelo de gestión de riesgo operacional se complementó con la conformación de los Comités de Riesgo Operacional que permitirán a cada área definir el perfil de riesgos, actualizar las evaluaciones de riesgo, emprender planes de mitigación, efectuar seguimiento al mejoramiento de los indicadores gestionables y mantener una cultura corporativa que busque 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 dos años de información histórica. Su explotación servirá de base para la gestión de riesgos operacionales que más nos afectan y, en el mediano plazo, permitirá efectuar los cálculos de dotación de capital por riesgo operacional a partir de modelos avanzados.

Gestión de Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado, entendido como la posibilidad de que se produzcan pérdidas en el valor de las posiciones mantenidas como consecuencia de movimientos en las variables de mercado (tipos de interés, tipo de cambio), es inherente a la actividad de tesorería.

El BBVA gestiona el riesgo de mercado derivado de sus actividades con el objetivo básico de limitar las posibles pérdidas, cuantificar el capital económico necesario para desarrollar su actividad en las áreas de tesorería 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 esta gestión, existen una serie de políticas y sistemas organizativos, de identificación, medición, información y control de riesgo.

El Departamento de 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, vigila el cumplimiento de los límites vigentes y de las políticas de riesgo por parte de las unidades de negocio, e informa a la alta dirección.

Herramientas de medición:

• 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 paramétrito, 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).

En el 2005 y en aras de seguir modernizando las herramientas de control de riesgo de mercados, se implantó una nueva medición del riesgo de mercado en condiciones normales a efectos del seguimiento del límite que se basa en la metodología VaR parámetrico sin alisado exponencial, utilizando un año de información de los mercados financieros para estimar las volatilidades y correlaciones de los factores de riesgo.

En el 2004 el seguimiento de los límites se basaba en VaR con alisado exponencial (factor de decaimiento del .94). La nueva medición en comparación con la anterior, tiende a dar una mayor cifra de riesgo cuando los mercados presentan una tendencia hacia menores volatilidades y, por el contrario, tendiendo a dar unas cifras a riesgo mas moderadas cuando se producen elevaciones súbitas por la incertidumbre de los mercados.

Sensibilidad (DELTA):

Otra medida que se utiliza en el BBVA para estimar la pérdida máxima esperada de los portafolios de tesorería es la denominada "DELTA" que estima la sensibilidad en tasas de interés ante un aumento en la curva de 100 PB, 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 2005:

Perfil de Riesgo de mercado Tesorería

Riesgos	31	31/12/05 Prome		Promedio		Máximo		Mínimo		
Tipo de interés	\$	599	\$	577	\$	1.722	\$	250		
Tipos de cambio		91		258		52		95		
VaR Total		576		629		1.698		255		
Consumo Limite VaR		14%		15,4%	41,4%			6,2%		
Delta Total cartera tesorería	\$	(3.045)	\$	(2.663)	\$	(9.633)	\$	(1.308)		
Consumo límite Delta		26%		23%		83,2%		11,3%		

El Valor en Riesgo total de las posiciones de tesorería medio del año fue de \$629 con consumo sobre el límite autorizado del 15,4%. La mayor proporción de riesgo son las posiciones de tipo de interés.

La sensibilidad media de tasa de interés (DEL-TA) fue de \$2.663 de pesos con un consumo del 23% sobre el límite autorizado.

Los anteriores consumos se sustentan principalmente a la estrategia de la tesorería de mantener la

mayor parte de su portafolio en títulos de corto plazo principalmente en el producto TES cuya posición media del año fue de \$937.000, inferior en un 20% con respecto a la del año anterior. Por otra parte manejó una importante cartera de operaciones simultáneas, disminuyendo el riesgo de tasa de interés.

En el siguiente cuadro comparativo se presentan las posiciones de tesorería que fueron tenidas en cuenta para la medición de los riesgos anteriormente descritos.

		Año 2005								
Posiciones	Monto	Divis	a local	Otra	s divisas					
	31/12/2005	Media	Máximo	Media	Máximo					
Deuda pública	850.284	937.454	2.273.167	43.530	151.507					
CDT's	32.600	17.573	31.670	-	-					
Otros títulos	54.252	51.415	144.749	-	-					
Fx Plazo		-	-	(31.326)	(61.709)					

		Año 2004									
Posiciones	Monto	Divis	a local	Otra	s divisas						
	31/12/2004	Media	Máximo	Media	Máximo						
Deuda pública	1.164.077	1.174.362	2.324.144	50.663	307.164						
CDT's	23.089	30.828	48.382	-	-						
Otros títulos	77.462	105.839	233.069	-	-						
Fx Plazo	741	-	-	(383)	1.627						

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 y la acumulación de pérdidas (Stop-Loss), que desencadenan la aplicación de una serie de medidas previstas para limitar su impacto negativo. Durante el 2005 se modificó la estructura de Stop-Loss, implantando un límite anual, con el fin de controlar posibles pérdidas en la cuenta de resultados anual. Esta nueva herramienta estuvo acompañada por el límite mensual implementado en el 2004.

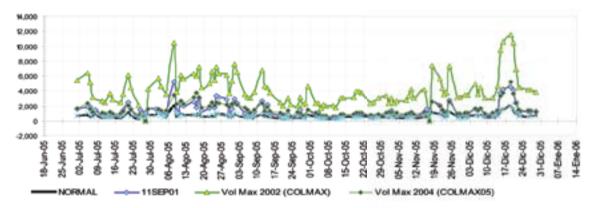
También se complementan con las mediciones de riesgo efectuadas en condiciones normales del mercado, las estimaciones periódicas de las pérdidas en que incurriría el Banco en caso de que se

produjesen situaciones de crisis de los mercados (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 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 deberán 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
- El escenario de la minicrisis de subida de tasas de interés presentada el año anterior, entre abril y junio del 2004.

El siguiente es el cuadro resumen.

STRESS COLOMBIA



Seguimiento a los límites

A partir de las mediciones efectuadas durante el 2005, 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.

Gestión de riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es aquel en el que la entidad no puede atender sus compromisos de pago ante la incapacidad de acceder a los mercados en cantidad y costo razonable para hacerles frente.

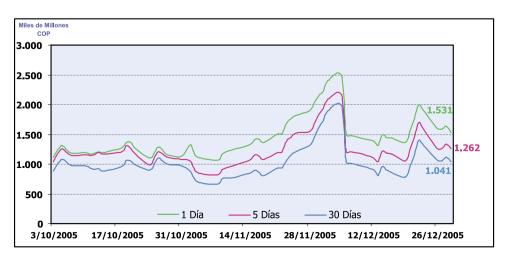
Se realiza considerando dos horizontes:

Riesgo de 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.

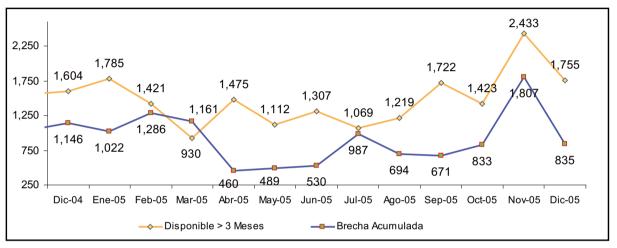
La siguiente gráfica muestra la evolución de la liquidez de corto plazo en los últimos 90 días del año:



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 v 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.

El siguiente es el cuadro resumen del resultado de la brecha de liquidez para el plazo de tres meses versus el disponible mayor a tres meses, en lo corrido del año, donde se puede apreciar la holgada liquidez que se mantuvo durante el año:



Gestión de riesgo de interés estructural

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 a riesgo del Balance. En el BBVA se utilizan dos Modelos:

Modelo interno:

En el modelo Interno el Banco tiene en cuenta este doble enfoque, por una parte, desde la perspectiva de los resultados, las mediciones calculan el impacto que los cambios en los tipos de interés tienen sobre el margen financiero proyectado con un horizonte temporal de 12 meses, y por otra desde la perspectiva del valor económico, se realiza un análisis de sensibilidad que se refiere al impacto que los cambios en los tipos de interés tienen sobre el valor actual de todos los flujos futuros.

El modelo de medición desarrollado en BBVA proyecta dinámicamente las posiciones de riesgo del Balance y sus tipos de interés de repreciación. Además el modelo incorpora el plan de crecimiento previsto por el Banco en las masas patrimoniales. Por otra parte, se tiene en cuenta el comportamiento de determinadas cuentas sin vencimiento explícito.

Con el fin de mejorar los controles al Riesgo de Interés Estructural en el 2005 se implantó una nueva medición de Impacto en el Capital Económico que se define como la máxima pérdida de valor económico que se puede producir para un nivel de confianza del 99% con una duración media para el activo y pasivo.

La gestión del riesgo de interés corresponde al Comité de Activos y Pasivos (COAP), que establece las políticas de gestión del balance y propone estrategias de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto negativo de las variaciones de los tipos de interés, tanto en el margen financiero como en el valor económico.

La Junta Directiva y la Comisión Delegada Permanente, máximos órganos del BBVA, autorizan los límites de riesgo de interés también conforme a este doble enfoque de sensibilidad del margen financiero y de valor económico. De acuerdo con dicha autorización existe un límite a la sensibilidad de margen financiero ante variaciones de 100 puntos básicos en los tipos de interés del mercado, igualmente, las alteraciones en el valor económico

no deben superar un cierto porcentaje de la base de capital.

El siguiente gráfico nos muestra la medición realizada a Diciembre 31/2005 y la utilización de los límites:

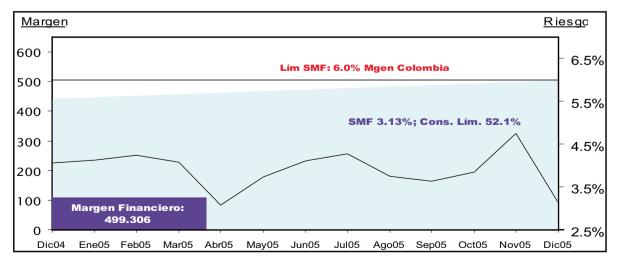
Magnitudes de Riesgo de Interés Estructural a Diciembre 2005

SENSIBILIDADES	△ TIPOS	СОР	USD	TOTAL	_% 1	\triangle MES
Valor Económico	+100pb	+5,566	-1,832	+3,734	+0.4%	+1,282
(SVE)	-100pb	-6,049	+1,895	-4,151	-0.4%	-1,018
Capital Económico (n.c. 99%)				20,530	2.2%	-12,727
Margen Financiero	+100pb	+15,587	-105	+15,482	+3.1%	-7,955
(SMF 1 año)	-100pb	-15,725	+104	-15,621	+3.1%	+8,036

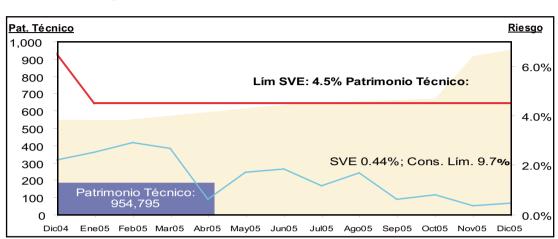
⁽¹⁾ Calculados sobre Margen y Patrimonio Tecnicos de BBVA Colombia

Los siguientes gráficos nos muestran la medición realizada en lo corrido del año y los consumos de límites de Riesgo de Interés Estructural:

Evolución del Impacto en Margen Financiero ± 100 PB.



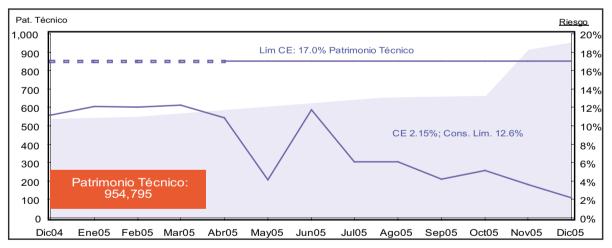
El consumo medio del año del Impacto en Margen Financiero fue del 65%, el mínimo de 51,3% y el máximo del 79%, medición realizada sobre el margen financiero de los últimos doce meses.



Evolución del Impacto en Sensibilidad del Valor Económico ante ± 100 PB.

El consumo medio del impacto en Sensibilidad del Valor Económico fue de 32%, el mínimo del 7,59% y el máximo de 64,38%, sobre el patrimonio técnico de la Entidad.

Evolución del Impacto en Capital Económico ante ± 100 PB.



El consumo medio del impacto en Capital Económico fue de 44%, el mínimo del 13% y el máximo de 72%, sobre el patrimonio técnico de la Entidad.

Los anteriores consumos estan basados en la siguiente estructura de Balance: El activo asciende a \$9,3 billones de pesos, esta conformado principalmente por un 51% en Inversión Crediticia, de los cuales la Cartera de Crédito Comercial participa con un 65%, Consumo en 23%, Hipotecaria

8% y Tarjeta de Crédito en un 6%. Un 30% participan las Inversiones, de las cuales el 38% son inversiones negociables, el 44% inversiones al vencimiento, y 18% son Iversiones en acciones con baja bursatilidad.

El pasivo que equivale a \$8,6 billones de pesos, esta conformado principalmente por el 57% en recursos a la vista; y el 33% en pasivos a plazo (CDTS y Financiaciones).

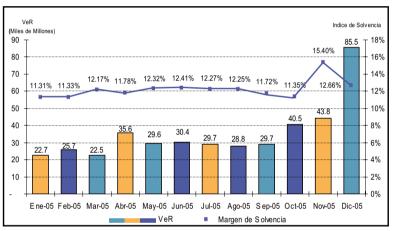
Modelo estándar (Valor en Riesgo - VeR)

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 y su impacto se mide en el índice de solvencia.

La siguiente gráfica muestra el Valor en Riesgo de Mercado en el Balance:

Evolución Valor en Riesgo (VeR) v.s. Indice de Solvencia 2005



El incremento en Valor en Riesgo en el mes de Diciembre de 2005 corresponde a la adquisición de acciones del Banco Granahorrar.

30. GOBIERNO CORPORATIVO

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 intervienen 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 del 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 del 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 éstas 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 del Banco están al tanto de las operaciones, los períodos de revisión y 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.





Distribución de Utilidades

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

СОМСЕРТО	VALOR \$
Utilidad antes de impuestos	124.348.9
(-) Provisión por impuesto de renta	16.950.1
Utilidad Neta año 2005 a distribuir	107.398.7
TOTAL A DISTRIBUIR	107.398.7
Distribución de Utilidades	
Reserva Legal 10%	10.739.8
Reserva Fiscal Decreto 2336 de 1995	9.160.0
Dividendos Preferenciales: Sobre 479.760.000 acciones preferenciales que se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2005, un dividendo de \$7.50 por acción, pagaderos en efectivo el día 7 de junio de 2006	3.598.2
Incremento Reserva Legal para enjugar pérdidas de ejercicios anteriores ^(*) .	83.900.6
TOTAL UTILIDAD DISTRIBUIDA	107.398.7

(*) ABSORCIÓN PÉRDIDAS DE EJERCICIOS ANTERIORES

La reserva legal a diciembre de 2005 asciende a \$16.364 millones y se propone incrementarla con \$94.641 millones para un total de \$111.005 millones, con el propósito de enjugar las pérdidas de ejercicios anteriores por \$101.797 millones, con el fin de continuar el fortalecimiento patrimonial del Banco. Por consiguiente, la reserva legal quedará en \$9.208 millones.

INFORMACION COMPLEMENTARIA



- COMITE DIRECTIVO
- JUNTA DIRECTIVA
- RED DE OFICINAS





MIEMBROS JUNTA DIRECTIVA BBVA COLOMBIA 2005 - 2007

PRINCIPALES
LUIS B. JUANGO FITERO
MARCO AURELIO ROYO ANAYA
CARLOS CABALLERO ARGAEZ
FÉLIX PÉREZ PARRA
ANTONIO GARCÍA BILBAO

SUPLENTES

MIGUEL LARGACHA MARTÍNEZ

VITALINO NAFRÍA AZNAR

ALFREDO CASTILLO TRIGUERO

FRANCISCO JAVIER MONJE DOBLAS

JOSÉ ANTONIO COLOMER



COMITÉ DE DIRECCIÓN

LUIS B. JUANGO FITERO

Presidente Ejecutivo

ALEJANDRO TORRES MOJICA

Vicepresidente Ejecutivo de Recursos y Servicios

ALBERTO OVIEDO OBRADOR

Vicepresidente Ejecutivo Riesgos

FELIPE CIFUENTES MUÑÓZ

Vicepresidente Ejecutivo Banca Mayorista Global

JAVIER BLANCO BERGARECHE

Vicepresidente Ejecutivo Tesorería

MIGUEL LARGACHA MARTINEZ

Vicepresidente Ejecutivo Negocio Bancario

RAYMUNDO MENDOZA VASQUEZ

Vicepresidente Ejecutivo Área Financiera

ULISES CANOSA SUÁREZ

Vicepresidente Ejecutivo Jurídica y Secretaria General

Red de oficinas

DIRECCIÓN GENERAL

Cra. 9 No. 72 - 21 (091) 347 1600 - 312 4666 Fax: 211 8208 BOGOTÁ D.C. www.bbya.com.co

OFICINAS DE BANCA CORPORATIVA

Centro Corporativo Bogotá

Carrera 9 No. 72 - 21 - Mezzanine Tel.: (091) 3438394

Fax: 3121710

Corporativa Cali

Carrera 5 No. 13 - 83 - Piso 3 Tels.: 8896485 - 8843094

8896483

Fax: (092) 8960747

Corporativa Medellin

Carrera 43 A No. 1 SUR - 31 - Piso 1 Tel.: (094) 2660031

Fax: (094) 3116278

OFICINA V.I.P. V.I.P. Bogotá

Carrera 9 No. 72 - 21 - Mezzanine

Tel.: (091) 3124756 - 3438383 3215702 - 3215703

Fax: 3215721

OFICINAS DE BANCA DE EMPRESAS

BARRANQUILLA

Alto Prado

Carrera 51 No. 76 - 137 Piso 2 Tels.: (095) 3561149 - 3560521 3488230 - 3561352

Fax: (095) 3684327

Barranquilla

Carrera 43 No. 70 - 120 - Piso 2 Tels.: (095) 3489165 - 3489808 3583095 - 3489936

Fax: (095) 3684327

BOGOTÁ D.C.

Avenida Chile

Carrera 9A No. 72 - 21 - Mezzanine

Tel.: (091) 3438342 Fax: (091) 3215721

Avenida El Dorado

Carrera 69 No. 43B - 44 Local 103 Tels.: (091) 4163997 - 4163988

Fax: (091) 4163995

Calle Cien

Carrera 15 No. 98 - 30 Tels.: (091) 6113292 - 6113428 2180454 - 218 0448 Fax: (091) 6113559

Centro Internacional

Carrera 10 A No. 27 - 91 - Piso 2 Tels.: (091) 5612137 - 5604364 5606498- 560 4484 Fax: (091) 3521832

Country

Calle 85 No. 13 - 66 - Piso 3 Tels.: (091) 6163440 - 1617170 6164943 - 6164913 Fax: (091) 2186916

Occidente

Calle 13 No. 47 - 17 Piso 2 Tels.: (091) 3682730 - 3378790 3684024 - 3684027

Paloquemao

Fax: (091) 2687091

Diagonal 17 No. 26 - 23 - Piso 2

Tels.: (091) 3752163 - 3750783 3751832

Fax: (091) 2475450

Puente Aranda

Calle 13 No. 62 - 74 - Piso 2 Tels.: (091) 2601661 - 4206197 4206206 - 4206219 Fax: (091) 2601812

Uni 15

Avenida 15 No. 122 - 67 - Piso 2 Tels.: (091) 6202668 - 6205189 -6202672 - 6202735 Fax: (091) 6290200

BUCARAMANGA

Calle 35 No. 18 - 02

Tel.: (097) 6422573 Fax: (097) 6302219

CALI

Norte

Carrera 1 No. 41 - 13 Tel.: (092) 4489027 - 4488043 4480309

Fax: (092) 4487710

Sur

Carrera 5 No. 13-83 Mezzanine Tels.:(092) 8898872 - 8851537 8893107 - 8896487 Fax: 8960747

MEDELLÍN

El Poblado

Carrera 43 A No. 1 Sur- 27 Piso 2 Tels.: (094) 2660051 - 3520582 Fax: 2662034

Norte

Carrera 50 No. 36-08 Piso 2 Tels.: (094) 2325454 -2628617 Fax: 3812696

Sur

Calle 72 No. 42-33 Itaguí Tels.: (094) 3775000 - 3775003

Fax: 3733217

BANCA INSTITUCIONAL

BARRANQUILLA

Institucional Barranguilla

Carrera 43 No. 70 - 120 - Piso 2 Tels: (095) 3489545 - 3489546 3489547 - 3489548 Fax: 3489165

BOGOTÁ D.C.

Institucional Bogotá Occidental

Diagonal 40 No. 47 - 75 Tels.: (091) 3151511 - 3151391 3151335 - 3151290 Fax: 2225282

Institucional Bogotá Oriental

Carrera 10 No. 27 - 91 - Piso 2 Tels.: (091) 337 6334 - 337 6335 337 6336 - 337 6338 Fax: 2438422

CALI

Institucional Cali

Carrera 5 No. 13 - 83 Tels.: (092) 8854097 - 8843094 8960735 - 8960744 Fax: 8960747

MEDELLÍN

Institucional Medellín

Calle 50 No. 51 - 24 Mezzanine - Calle 56 No. 47 - 32 Tels.: (094) 5110607 - 5110597 Fax: 5120555

OFICINAS DE BANCA COMERCIAL

BOGOTÁ D.C.

Álamos

Carrera 89 A No. 62 - 00 Local 107 Tels.: (091) 4383496 - 4383508 4383519

Fax: 4381166

Avenida 19

Carrera 4 No. 19 - 71 Tels.: (091) 3361178 - 3361173 3361168

Fax: 3361190

Avenida Chile

Carrera 9 No. 72 - 35 Tel.: (091) 3438376 Fax: 3438312

Avenida El Dorado

Avda. El Dorado No. 55 - 51 Tels.: (091) 3150100 - 3150152 3150163 - 3150174 Fax: 2215436

Barrio Restrepo

Calle 15 Sur No. 20 - 23 Tels.: (091) 2786091 - 2729977 2782957 - 2782817 Fax: 2726300

Barrio Santander

Avda. 1o de Mayo No. 32 A - 45 Tels.: (091) 7275677 - 7275888 7275800 - 7275799

Belmira

Fax: 7275877

Calle 140 No. 14-94 Tels.: (091) 2742714 - 2745886 2745889

Fax: 6159961

Bogotá

Carrera 7 No. 16 - 36 Piso 1 Tels.: (091) 3419055 - 3414075 3413694 - 3412037 Fax: 2813305

Calle 80

Avenida Calle 81 No. 62 - 14 Tels.: (091) 6305585 -6304774 6304808 - 6304752 Fax: 6304796

Calle Cien

Carrera 15 No. 98 - 30 Tels.: (091) 6234566 - 6235193 6235294 - 6235309 Fax: 6113559

Can

Diagonal 40 No. 48 A - 68 Tels.: (091) 2212468 - 2219555 2217944 - 2227620 Fax: 2217915

Carrera Once

Carrera 10 No. 9 - 97 Local 1 - 263 Tels.: (091) 3520912 - 3521003 3521004 - 3521017 Fax: 3521039

Carvajal

Avenida 1o. de Mayo No. 64 - 02 Tels.: (091) 2604268 - 2604254 2604101 - 2604131 Fax: 2604246

Cedritos

Diagonal 152 No. 35-04 (Avda.19) Tels.: (091) 6273017 - 6273005 6272968 - 6273063 Fax: 6256939

Centro 93

Carrera 15 No. 93 - 61 Local 101 Tels.: (091) 6911510 - 6910660 6911324 - 6910686 Fax: 6911416

Centro Andino

Avenida 82 No. 10 - 45 Local 5 Tels.:(091) 6364571 - 6364481 6364492 - 6364486 Fax: 6364401

Centro Chía

Avenida Pradilla 900 Este Local Tels.: (091) 8621389 - 8621390 8621392 - 8620696 Fax: 8620397

Centro Internacional

Carrera 10 A No. 27 - 91 Tels.: (091) 2863100 - 2867554 2866432 - 2867652

Fax: 5616683

Centro Suba Calle 140 No. 91 - 19 Local 2 - 109 Tels.: (091) 6859240 - 6859251 6859284 - 6859329

Fax: 6859373 Chapinero

Carrera 13 No. 63 - 49 Tels.: (091) 6406140 - 6405377 6405300 - 6405399 Fax: 2493309

Chico Reservado

Carrera 11 No. 94 - 64 Tels.: (091) 2187306 - 6110743 6110736 - 6110734 Fax: 6218324

Ciudad Salitre

Carrera 69 No. 43 B - 44 Tels.: (091) 4165910 - 4165920 4165921 - 4165971 Fax: 4165843

Colina Campestre

Carrera 52 No. 137 B - 04 Tels.: (091) 6137451 - 6137331 6246165 - 6137146 Fax: 2712045

Colseguros

Calle 17 No. 9-20 Int. 101 - 201 Tels.: (091) 2436396 - 3360727 2436801 - 3361043 Fax: 2842561

Contador

Avenida 19 No. 139 - 40 Tels.: (091) 6273192 - 6273170 Fax: 2161669

Corabastos

Carrera 86 No. 24 A - 19 Sur Tels.: (091) 2656356 - 4518855 4518846 - 2657939 Fax: 2737715

Country

Calle 85 No. 13 - 66 Tels.: (091) 2183648 - 2183128 2182747 - 2180655 Fax: 2186916

El Nogal

Carrera 15 No. 74 - 36 Tels.: (091) 2129576 - 2117184 2352883

Fax: 2179668 Fontibón

Calle 23 No. 99 - 73 Tels.: (091) 4184270 - 4133234 4184271 - 4157124

Fax: 4132343 Galerías

Carrera 24 No. 52 - 09 Tels.: (091) 2124028 - 3145370 3466380 - 2482981 Fax: 3145369

Hacienda Santa Barbara

Calle 114 No. 6 A - 92 Local 242 D Tels.: (091) 6203752 - 6203694 6203716 - 6200547 Fax: 6120320

Indumil

Diagonal 40 No. 45 A - 70 Tels.: (091) 3158165 - 3158141 3158142 - 3158167 Fax: 3158147

Diagonal 30 No. 73 - 36 SUR Tels.: (091) 4547462 - 4547464 4504638 - 2656355 Fax: 4509324

Kennedy Central

Carrera 78 B No. 26 - 24 Sur Tels.: (091) 4533414 - 4538738 4535951 - 4537204 Fax: 4508914

La Castellana

Carrera 38 No. 97 - 76 Local 113 Tels.: (091) 6914449 - 6914450 Fax: 6359707

La Estrada

Avenida Calle 72 No. 69M - 16 Tels.: (091) 3111515 - 3111807 3112326 Fax: 3112371

La Trinidad

Carrera 56 No. 4 A - 36 Tels.: (091) 5642337 - 5642757 5651627 - 5641916 Fax: 5641673

Marly

Carrera 13 No 53 - 55 Tels.: (091) 3484369 - 3484289 3484274 - 3484137 Fax: 3484130

Modelia

Calle 39 No. 76 A - 45 Tels.: (091) 4298866 - 4298867 4298870 - 4298869 Fax: 4298872

Niza

Avenida Suba No. 125 A - 35 Tels.: (091) 6244211 - 6243866 6243977 - 6244100 Fax: 2530662

Occidente

Calle 13 No. 47 - 17 Tels.: (091) 3378187 - 3378188 3378184 - 3378194 Fax: 2685268

Paloquemao

Diagonal 17 No. 26 - 23 Tels.: (091) 3710336 - 3710339 2471396 - 2471389 Fax: 2475450

Parque Baviera

Carrera 13 No. 32 - 65 Tels.: (091) 3400265 - 3400865 3400845 - 3401059 Fax: 3401004

Parque Nacional

Carrera 13 No. 38 - 99 Tels.: (091) 2881417 - 2888565 - 2888023 Fax: 2876237

Pepe Sierra

Avenida 19 No. 118 - 30 Tels.: (091) 6294039 - 6294058 6293909 - 6293893 Fax: 629 3926

Plaza 67

Calle 67 No. 7 - 35 Tel.: (091) 3219945 Fax: 3219939

Prado Veraniego

Calle 129 No. 36 - 03 Tels.: (091) 259 1799 - 259 1816 259 1813 - 259 1807 Fax: 626 6281

Principal

Carrera 8 No. 13 - 42 - Piso 1 Tels.: (091) 3343512 - 342 7760 - 334 9241 - 342 7355 Fax: 281 8862

Puente Aranda

Calle 13 No. 62 - 78 Tels.: (091) 4190581 - 4190536 4190667 - 4190900 Fax: 2601812

Quinta Avenida

Calle 71 No. 6 - 08 Local 103 Tels.: (091) 3120905 - 3120916 3120946 - 3120945 Fax: 3120968

Quiriqua

Trasversal 79A No. 80D - 77 Tels.: (091) 2279619 - 2279640 2278755 - 2279700 Fax: 2279739

San Andresito

Calle 9 No. 37 - 10 / 40 - 58 Piso 2 Tels.: (091) 2474171 - 2473503 2474363

Fax: 2472208 San José

Carrera 21 No. 9 - 31 Local 2 - 100 Tels.: (091) 3710026 - 3710013 3710016

Fax: 3710054

Santa Helenita

Calle 68 No. 81 A - 62 Tels.: (091) 4371450 - 4371448 4371452 - 4371445 Fax: 4371451

Santa Lucía

Calle 46 Sur No. 19 - 07 Tels.: (091) 7676674 - 7676659 Fax: 7676738

Santa Paula

Carrera 15 No. 108 A - 33 Tels.: (091) 6127870 - 6124865 2144120 Fax: 2144090

Siete de Agosto

Carrera 24 No. 63 E - 62 Tels.: (091) 2118970 - 2123281 3483379 - 3483380 Fax: 2126703

Terminal de Transportes

Calle 33 B No. 69 - 35 Locales 3 231 y 3 - 232 Tels.: (091) 4168939 - 4168962 4168973 - 4168950 Fax: 4168975

Toberín

Calle 166 No. 40 - 68 Tels.: (091) 6785599 - 6792469 6785469 - 6785467 Fax: 6785490

Uni 15

Avenida 15 No. 122 - 67 Tels.: (091) 6202671 - 6202675 6202664 - 6202670 Fax: 6202773

Veinte de Julio

Carrera 10 No. 30 F - 08 Sur Tels.: (091) 2094296 - 2094221 2094284

Fax: 2094065

Venecia

Diagonal 46 A Sur No. 50 - 56 Tels.: (091) 2308060 - 7110665 2042595 - 2386443 Fax: 7110797

World Trade Center

Carrera 9 A No. 99 - 02 Local 101 Tels.: (091) 6173840 - 6173880

Fax: 6174310

OFICINAS FUERA DE BOGOTÁ

AGUAZUL

Carrera 10 No. 17 - 20 Tels.: (098) 6387499 - 6382082

6382194 Fax: 6382246

ALBANIA

Carrera 12 - Calle 7 y 8
Campamento Cerrejón La Mina

Campamento Cerrejon La Mina Tels.: (095) 7774474 - 7774193 7774454 - 7774951 Fax: 7774961

APARTADÓ

Carrera 95 No. 94 - 38

Tels.: (094) 8280327 - 8281671

Fax: 8281077

ARAUCA

Carrera 20 No. 22 - 48 Tels.: (097) 8856925 - 8853387

8852240 - 8852089 Fax: 8852311

ARMENIA

Armenia Centro

Carrera 16 No. 19 - 61 Tels.: (096) 7441480 - 7442370

7441776 - 7442148 Fax: 7444200

Armenia Norte

Carrera 14 No. 16 N - 47 Avda.

Bolivar

Tels.: (096) 749 6217 - 749 6309

749 6168 Fax: 749 5400

Cable Plaza

Carrera 25 No. 51 - 78 / 80 Edificio Siglo XXI

Tels.: (096) 877 6157 - 875 6158 875 6167

Fax: 875 6159

BAHÍA MÁLAGA

Extensión de Caja Base Naval ARC Bahía Málaga Tel.: (092) 256 0958

BARRANCAS

Calle 9 A No. 6 - 60 Tels.: (095) 7748078 - 7748079 7748242 - 7748271 Fax: 7748115

BARRANCABERMEJA

Transversal 6 A No. 6 B - 99 Edificio La Tora Tels.: (097) 6223794 - 6224195 6222086 - 6222088 Fax: 6222979

BARRANQUILLA

Alto Prado

Carrera 51 B No. 76 - 137 Tels.: (095) 356 3931 - 356 4076 - 356 4068 - 356 4043 Fax: 3564327

Barranquilla

Calle 35 No. 41 - 88 Tels.: (095) 351 5733 - 351 2885 - 351 2685 - 351 0166 Fax: 341 8607

Calle 84

Calle 84 No. 51 - 15

Tels.: (095) 3586446 - 3587655 3587724 - 3566040 Fax: 3588385

Carrera 43

Carrera 43 No. 70 - 120 - Piso1 Tels.: (095) 3489937 - 3488953 3489421 -3489163 Fax: 3489165

El Prado

Carrera 52 No. 74 - 28 Tels.: (095) 3567980 - 3567961 3563301 - 3563439 Fax: 3688820

FI Vivero

Calle 77 No. 66 - 30 Tels.: (095) 3532322 - 3533734 3536402 - 3533474 Fax: 3533911

Los Andes

Carrera 21 B No. 63 - 08 Tels.: (095) 3473194 - 3475446 3467687 - 3659010 Fax: 3466849

Murillo

Carrera 45 No. 42 - 63 Tels.:(095) 3511363 - 3411565 3418847 - 3415771 Fax: 3513061

Olaya Herrera

Carrera 46 No. 58 - 08 Tels.: (095) 3682889 - 3684299 3602376 - 3609109 Fax: 3602233

San Francisco

Carrera 38 No. 71 - 54 Tels.: (095) 3583390 - 3582922 3583326 - 3562449 Fax: 3583662

Sao 93

Carrera 46 No. 91 - 34 Tels.: (095) 3578698 - 3574086 3579124 - 3578914 Fax: 3570459

BELLO

Calle 50 No. 49 - 21 Tels.: (094) 4550830 - 4550840 Fax: 2755199

BUCARAMANGA

Avenida El Libertador

Carrera 15 No. 23 - 41 / 47 Tels.: (097) 6520555 - 6521773 Fax: 6300953

Cabecera Del Llano

Calle 52 No. 33 - 42 Tel.: (097) 6432500 Fax: 6479251

Bucaramanga

Calle 35 No. 18 - 02 Tels.: (097) 6331241 Fax: 6334337

Cañaveral

Carrera 25 No. 29 - 87 Local 15 Tels.: (097) 6397610 - 6798992 6798994

Fax: 6798993

Carrera 27

Carrera 27 No. 19 - 10 Tels.: (097) 6328840 - 6328818 6328837 - 6328839 Fax: 6328843

La Triada

Calle 35 No. 19 - 41 Int. 108 y 209 Tels.: (097) 6422616 - 6704320 6704319 - 6704317

Fax: 6423540 Real de Minas

Avenida Los Samanes No. 9 - 55 Tels.: (097) 6418476 - 6418475 6418474 Fax: 6418473

BUENAVENTURA

Calle 1A No. 3 - 89 Tels.: (092) 2417866 - 2419186 2433814 - 2423850 Fax: 2434412

BUGA

Calle 7 No. 12 - 49 Tels.: (092) 2282932 - 2281806 2281808 - 2281810 Fax: 2282103

CALI

Acopi

Avenida 4 Norte No. 64 N - 74 Tels.:(092) 6540524 - 6540530 6540533 - 6540534 Fax: 6540537

Avenida De Las Américas

Avda. De las Américas No. 23 N -07 Tels.:(092) 6604650 - 6604522 6604983 - 6604523 Fax: 6673773

Avenida Roosvelt

Fax: 5580766

Calle 6 No. 27 - 50 Tels.: (092) 5580763 - 5580764 5568181 - 5580729

Cali

Carrera 5 A No. 13 - 83 - Calle 13 No. 4 - 23 Piso 2 Tels.: (092) 8893164 - 8830374 8816194 - 8858016 Fax: 8896537

Calima

Carrera 1 A No. 62 A - 30 Local 91 Tels.: (092) 4305391 - 4305496 4305513 - 4395802 Fax: 4395680

Calle Novena

Calle 9 No. 46 - 69 Local 209 Tels.: (092) 5519881 - 5519882 5519884 - 5519886 Fax: 5533090

Carrera Primera

Carrera 1 No. 41 - 13 Tels.: (092) 4435585 - 4435586 4435587 - 4435588

Fax: 4487710

Centenario Avenida 4 Norte No. 6 N - 67 Local 102 Edificio Siglo XXI Tels.: (092) 6618222 - 6605597

6618225 - 6618226 Fax: 6618231

Chipichape Avenida 6 Norte No. 42 N - 46 Tels.: (092) 6642733 - 6641315 6656631 - 6656590 Fax: 6652658

Comercial Norte

Calle 25 Norte No. 2 BN - 100 Tels.: (092) 6680501 - 6680301 6688947 - 6688959 Fax: 6618115

El Limonar

Carrera 66 No. 5 - 09 Tels.: (092) 3395249 - 3337549 3337699 Fax: 3337624

Farallones

Carrera 101 No. 13 - 05 Tels.: (092) 3303588 - 3303573 3334968 - 3307119 Fax: 3306941

Imbanaco

Carrera 39 No. 5-36 Tels.: (092) 5534823 - 5535092 5534820 - 5534813 Fax: 5535170

CARTAGENA

Bocagrande

Carrera 3 No. 8 - 06 - Pisos 1 y 2 Edificio Monte Líbano Tels.: (095) 6656822 - 6658829 6659108 - 6650534 Fax:6658913

Cartagena Centro

Calle 32 No. 4 - 65 - Plaza La Aduana

Tels.: (095) 6601060 - 6643833 6647920 - 6601071 Fax: 6601057

La Matuna

Avenida Venezuela No. 9 - 79 Tels.: (095) 6602622 - 6647181 6642666 - 6647179 Fax: 6600226

La Plazuela

Diagonal 31 No. 71 - 101 Tels.: (095) 6611058 - 6611439 6612365 - 6612362 Fax: 6611177

CARTAGO

Calle 12 No. 3 - 66 L. 124 Tels.: (092) 2110243 - 2110241 2110242 - 2110240 Fax: 2110245

CAUCASIA

Carrera 2 No. 21 - 35 Tels.: (094) 8394162 - 8394473 8394319 - 8392233 Fax: 8392904

CHINU

Carrera 7 A No. 16 - 12 Tels.: (094) 7751712 - 7751666 7751711 - 7751710 Fax:7751060

CHIQUINQUIRÁ

Carrera 9 No. 12 - 18 - Local 109 Tels.: (098) 7264167- 7264490 7264487- 7264486 Fax: 7264166

CIMITARRA

Calle 6 No. 4 - 25 Edificio Municipal Tels.: 6260137 - 6260149 6260294 - 6260991 Fax: 6260226

COROZAL

Calle 30 No. 24 - 25 Tels.: 2840347 - 2840990 2840992 - 2840345 Fax: 2840349

CÚCUTA

Cúcuta

Calle 11 No. 4 - 26 Piso 2 Tels.: (097) 5712877 - 5711879 5716625 - 5716623 Fax: 5713725

CURUMANÍ

Calle 8 No. 16 - 19 Esquina Tels.: (095) 5750157 - 5750196 5750859 - 5750856 Fax: 5750156

EL BANCO

Calle 7 A No. 2 A - 29 Tels.: (095) 4291149 - 4291211 4292690 - 4291210 Fax: 4292130

FNVIGADO

Carrera 42 No. 36 Sur - 38 Tels.: (094) 3318020 - 3329309 Fax: 3329525

ESPINAL

Calle 10 No. 7 - 56 Tels.: (098) 2487199- 2487143 2480635 Fax: 2485700

FACATATIVÁ

Carrera 2 A No. 7 - 165 Tels.: (091) 8427177 - 8422856 8427349 - 8425130 Fax: 8423339

FLORENCIA

Calle 14 No. 11 - 53 Tels.: (098) 4358244 - 4358438 4358439 - 4357441 Fax: 4354812

FONSECA

Calle 13 No. 19 - 16 Avda. Santander Tels: (095) 7756248 - 7756173 Fax: 7756125

FUNDACIÓN

Calle 6 A No. 7 A - 64 Tels.: (095) 4141499 - 4141498 4140426 Fax: 4140334

FUSAGASUGÁ

Calle 7 No. 6 - 55 Tels.: (091) 8671715 - 8672368 8674028 - 8672592 Fax: 8672365

GARZÓN

Carrera 10 No. 7 - 26 Tels.: (098) 8333604 - 8332829 8333294 - 8332397 Fax: 8332173

GIRARDOT

Carrera 10 Calle 17 Esquina Tels.:(091) 8353671 - 8310496 8310498 - 8334223 Fax: 8310952

IBAGUÉ

Ambalá

Calle 11 No. 4 - 44 Tels.: (098) 8 2613976 - 2613449 2615044 - 2613978 Fax: 2618800

Ibagué

Calle 13 No. 2 - 38 Tels.: (098) 2611798 - 2612654 2613396 - 2613398 Fax: 2611797

San Simón

Carrera 5 A No. 32 - 40 Tels.: (098) 2669020 - 2645556 2658348 - 2648169 Fax: 2648213

IPIALES

Carrera 7 No. 12 - 49 Tels.: (092) 7733206 - 7732887 7734997 - 7734988 Fax: 7732914

ITAGUÍ

Calle 50 No. 50 - 81 Tels.: (094) 3739666 - 3739431 Fax: 3741939

LA CEJA

Calle 20 No. 20 - 50 Tels.: (094) 5530264 - 5535454 Fax: 5531334

LA DORADA

Carrera 2 A No. 13 - 31 Tels.: (096) 8577757 - 8574712 8578092- 8572071 Fax: 8572572

LETICIA

Calle 7 No. 10 - 12 Teléfonos: (098) 5927690 5928120 - 5928122 -5924977 Fax: 5927640

LORICA

Calle 2 No. 19 - 07 Plaza de la Concordia Tels.: (094) 7737255 - 7737256 7737020 - 7735411 Fax: 7735536

MAGANGUÉ

Carrera 2 A No. 11 - 39 Tels.: (095) 6875613 - 6878566 6877225 - 6876098 Fax: 6877413

MANIZALES

Manizales

Calle 22 No. 20 - 52 Teléfonos.: (096) 8802222 8802840 Fax: 8842358

Rosales

Carrera 23 No. 54 - 44 Teléfonos.: (096) 8811003 - 8810273 Fax: 8860602

Sancancio

Carrrera 27 No. 66 - 30 - Local 811 C.C. Sancancio Teléfonos: (096) 8871751 8871914 - 8871920 - 8873592 Fax: 8871755

MEDELLÍN

Almacentro

Carrera 43 A No. 34 - 75 Local 101 Tels.: (094) 3813787 - 3814873 -Fax: 2622056

Avenida La Playa

Calle 52 No. 45 - 30 Tels.: (094) 2317238 - 2317677 Fax: 5121397

Relén

Calle 31 No. 75-50 / 60 / 70 Tels.:(094) 3427392 - 3424455 Fax: 3411952

Capricentro

Calle 72 No. 42 - 33 Tels.: (094) 3733230 - 3733221 Fax: 3733217

Carrera 70

Carrera 70 No. 42 - 42 Tels.:(094)2607070 - 2606807 Fax: 2604529

Carrera 80

Calle 37 No. 80 B - 09 Tels.: (094) 4138844 - 4131073 Fax: 4139834

Central de Abastos

Calle 83 A No. 47 - 80 Tels.: (094) 2852247- 2852347 Fax: 2852367

El Poblado

Carrera 43 A No. 1 Sur - 31 Tel.:(094) 2662600 Fax: 2662034

Éxito

Calle 49 B No. 64 C - 61 (094) 2305213 - 2305402 Fax: 2303948

Fadegan

Carrera 64 C No. 67 - 392 Tels.: (094) 2308877 - 2308065 Fax: 2309510

Guayaquil

Calle 54 No. 45 A - 1 Tel.: (094) 5114005 - 5111911 Fax: 5120731

La Alpujarra

Calle 41 No. 52 - 28 Local 101 Tels.: (094) 3810884 - 3810848 Fax: 3810655

Laureles

Circular 73 A No 34 A - 96 Local 101 Tels.: (094) 4113690- 4113040 Fax: 2502600

Medellín

Calle 50 No. 51-24 Tel.: (094) 5112251 - 5116100 Fax: 5121261

Palace

Carrera 50 No 36-08 Tels.: (094) 3813200 - 3813571 Fax: 3812696

Plaza de Ferias

Carrera 64 C No. 104 - 2 Tels.: (094) 2673057 - 2674028 Fax: 2673058

MOCOA

Carrera 5 No. 7 - 35 Tels.: (098) 4296028 - 4204412 4205991 - 4295509 Fax: 4295309

MOMPÓS

Carrera 2 A No. 18 - 02 Tels.: (095) 685 5348 - 685 5361 685 6522 - 685 6523 Fax: 685 5200

MONTERÍA

Montería

Carrera 3 A No. 31 - 06 Pisos 1 y 2

Tels.: (094) 7822352 - 7822353

7824947 - 7822698 Fax: 7820522

NEIVA

Los Almendros

Carrera 7 No. 9 - 37 Tels.: (098) 8718833 - 8713719

Fax: 8711092

Neiva

Carrera 5 A No. 6 - 44 Edificio Metropolitano Tels.: (098) 8710475 - 8713837 8718037 - 8713512 Fax: 8711813

Río del Oro

Calle 16 No. 4 -27/29 Sector Comercial Teléfonos: (098) 8705687 8705641 - 8706407 - 8730975 Fax: 8731970

PALMIRA

Calle 31 No. 29 - 08 Tels.: (092) 2759780 - 2755966 2710030 - 2715172 Fax: 2755956

PASTO

Parque Nariño

Carrera 25 No. 20 - 45 Local 102 Tel.:(092) 7293429 - 7293411 7223867 - 7222802 Fax: 7238636

Pasto

Calle 19 No. 21 A - 21 Tels.: (092) 7212977 - 7212978 7213257 - 7212606 Fax: 7216185

PAZ DE ARIPORO

Calle 9 No. 10 - 44 Interior 1 Tels.: (098) 6373520 - 6373522 6373523 Fax: 6373521

PEREIRA

Meliá Pereira

Centro Comercial Orbicentro Av. Circunvalar Calle 15 Local 16 Tels.:(096) 3354477 3354476 Fax: 3253030

Pereira

Carrera 7 No. 19 - 68 Tels.: (096) 3358535 - 3257418 3354560 - 3354907 Fax: 3354561

PITALITO

Carrera 4 A No. 5 - 56 Teléfonos: (098) 8362901 8362900 - 8362902 Fax: 836 2521

PLANETA RICA

Calle 20 No. 9 - 38 Tels.: (094) 7767589 - 7767076 7767061 Fax: 7767068

PLATO

Calle 6 No. 15 - 102 Tels.: (095) 4850147 - 4850272 4850345 - 4850477 Fax: 4850342

POPAYÁN

Carrera 7 A No. 5-36 Tels.: (092) 8243522 - 8224610 8242921 - 8240378 Fax: 8243645

PUERTO BERRÍO

Calle 7 A No. 4 - 40 Tels.: (094) 8332443 - 8335057 8334402

Fax: 8335059

PUERTO BOYACÁ

Carrera 3 No. 11 - 85 Tels.: (098) 7383265 - 7385031 7383786 - 7384591 Fax: 7383292

PUERTO CARREÑO

Avenida Orinoco No. 16 - 19 Teléfonos: (098) 5654455 5654475

Fax: 5654141

PUERTO LÓPEZ

Carrera 4 No. 5 - 04 Tels.: (098) 6450409 - 6450085 6450578 Fax: 6450450

PUERTO ASÍS

Calle 11 No. 19 - 20 Tels.: (098) 4229264 - 4229263 4227108 - 4227343 Fax: 4227107

RIOHACHA

Carrera 6 A No. 10 - 61 Esquina Tels.: (095) 7285117 - 7285116 7271176 - 7272274 Fax: 7271170

RIONEGRO

Calle 49 No. 50 - 59 Local 114 Piso 1 Tels.: (094) 5617171 - 5612814 Fax: 5611628

SABANALARGA

Carrera 19 No. 21 - 47 Tels.: (095) 8780408 - 8780815 8783690 Fax: 8780012

SABANETA

Calle 69 Sur No. 43 C - 18 Tels.: (094) 3012220 - 3011214 Fax: 3010965

SAHAGÚN

Carrera 13 No. 15 - 29 Tels.: (094) 7778388 - 7777563 7778442

Fax: 7778510

SAN MARCOS

Calle 15 Carrera 28 Esquina Tels.: (095) 2954336 - 2954345 Fax: 2954070

SINCELEJO

Sincelejo

Carrera 17 No. 20 - 87 Centro Tels.: (095) 2821186 - 2821277 2822493 - 2821267 Fax: 2820544

SOCORRO

Carrera 15 No. 14 - 29 Tels.: (097) 7273770 - 7272148 7272175 - 7272588 Fax: 7272601

SOGAMOSO

Calle 11 No. 11 - 69 Tels.: (098) 7702333 - 7713667 7706751 - 7701385 Fax: 7706980

SANTA MARTA

Rodadero

Carrera 2 No. 6 - 38 Tels.:(095) 4222702 - 4222704 4220963 - 4220987 Fax: 4220973

Santa Marta

Calle 15 No. 1 C - 84 Tels.: (095) 4212413 - 4211401 4232152 - 4211133 Fax: 4213807

TULUÁ

Carrera 27 No. 26 - 28 Tels.: (092) 2244133 - 2247055 2257822 Fax: 2246445

TUNJA

Carrera 11 No. 18 - 41 Tels.: (098) 7401945 - 7428630 7445844 Fax: 7422983

TURBO

Calle 101 No. 14 -16 Tels.: (094) 8272051 - 8272141 8272142 - 8273510 Fax: 8273833

UBATÉ

Calle 8 A No. 8 - 16 Tels.: (091) 8890533 - 8890097 8891725 - 8891719 Fax: 8553006

URRAO

Carrera 31 No. 29 - 21 Tels.: (094) 8502162 - 8502667 Fax: 8502559

VALLEDUPAR

Centro Comercial Valledupar Carrera 7 No. 19 A - 117 Tels.: (095) 5744450 - 5744458 5743986 - 5744366 Fax: 5742094

Plaza Loperena

Calle 15 No. 14 - 33 - Local 101 Tels: (095) 5713559 - 5710606 5713560 - 5711427 Fax: 5713563

Valledupar

Carrera 9 A No. 15 A - 25 Tels.: (095) 5743481 - 5747206 5743942 - 5743162 Fax: 5749754

VIILANUEVA

Calle 11 No. 7 - 89 Tels.: (098) 6241490 - 6241493 6241494 Fax: 6241492

VILLAVICENCIO

La Esperanza

Avenida 40 No. 25 - 13 Tels.: (098) 6636387 - 6654137 6654131 Fax: 6636461

Los Centauros

Calle 37 No. 28 - 72 - San Isidro Tels.: (098) 6627877- 6623685 6625559 - 6625187 Fax:6622821

Villavicencio

Avenida 38 No. 31 - 74 Tels.: (098) 6626144- 6622200 6623494 - 6624200 Fax:6626228

YOPAL

Carrera 8 No. 21 - 32 Tels.: (098) 6358220 - 6358043 6358698 - 6347636 Fax: 6358622

ZIPAQUIRÁ

Carrera 10 No. 6 - 92 Tels.: (091) 8510131- 8510073 8524029 - 8522703 Fax: 8521457

Coordinación general:

Departamento de Comunicación e Imagen BBVA Colombia

Diseño:

BBVA

Diagramación y armada electrónica:

AMolinaP. / Lazáro Comunicaciones

Fotografía:

Gustavo Villegas

Impresión:

Editora Géminis

