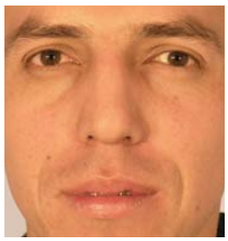
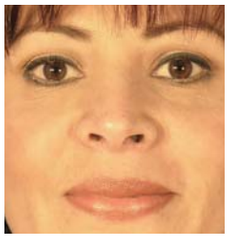
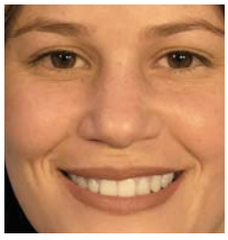
BBVA

Informe Anual 2004







> Índice

2 **Datos relevantes**

4 **Carta del Presidente**

8 **Grupo BBVA**

12 **Colombia 2004: el auge externo favoreció la actividad económica**

> **14.** Principales variables macroeconómicas

> **17.** Perspectivas para 2005.

20 **Informe de gestión**

> **23.** Evolución y desempeño financiero del Banco

> **24.** Balance > **25.** Cartera de créditos > **26.** Calidad de la cartera

> **27.** Recursos de clientes

> **28.** Patrimonio adecuado y relación de solvencia

> **29.** Cuenta de resultados.

32 **Negocios y actividades de BBVA en 2004**

> **34.** Negocio Bancario > **39.** Banca Mayorista Global > **41.**Tesorería

> **43.** Área de Riesgos > **47.** Recursos y Servicios

> **51.** Auditoría Interna > **53.** Cumplimiento Normativo

> **54.** Propiedad intelectual

> **54.** Informe especial. Artículo 29 Ley 222/95

> **54.** BBVA Fiduciaria S.A. > **55.** BBVA Valores S.A.

56 **Información legal**

> 58. Informe del Revisor Fiscal > **60.** Estados Financieros

> 68. Notas a los Estados Financieros

> 139. Distribución de utilidades

140 **Información complementaria**

> **142.** Junta Directiva > **143.** Comité Directivo

> **144.** Red de oficinas.

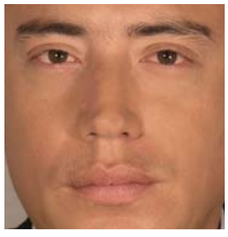
BBVA

> Datos relevantes

> PRINCIPALES CIFRAS (Millones de pesos)

	2002	2003	2004
Balance			
Activo Total	5,303,489	6,604,495	7,557,541
Cartera de Créditos	3,095,750	3,407,722	4,316,821
Depósitos del Público	3,686,242	4,444,230	5,644,639
Patrimonio	480.604	534.904	614.680
Cuenta de resultados			
Margen Ordinario	424,667	517,344	603,513
Margen de Explotación	47,579	115,521	171,840
Utilidad Neta	-51.320	58.061	105.276
Capitalización			
Patrimonio técnico (computable)	396,422	444,375	544,584
Patrimonio técnico (requerido)	334,391	360,196	441,326
Excedente Patrimonio Técnico	62,030	84,180	103,258
Relación de Solvencia (9% mínimo Legal)	10.7	11.1	11.1
Información adicional			
Número de Empleados	3,610	3,407	3,328
Número de Oficinas	260	254	253
Número de Cajeros Automáticos	407	396	396

BBVA
BBVA



> Carta del Presidente

Apreciado accionista:

Hemos cerrado un año de grandes logros en todos los frentes. Para empezar, la economía dejó definitivamente atrás la crisis del fin del siglo XX y, con un crecimiento que se estima en 3.6%, superó las expectativas iniciales, aunque no las más optimistas, que sugerían que la economía podía llegar a crecer 4%. El nivel general de precios aumentó 5.5%, con lo cual se logró la inflación más baja de Colombia en casi 50 años y se consolidó la tendencia de mediano plazo de reducción de esta variable.

Tanto la evolución favorable de la inflación como un proceso muy fuerte de apreciación del peso, que fue del orden del 15% en términos nominales y que también se observó en otros activos, tanto financieros como reales, permitió que la política monetaria fuera expansiva y contribuyera, de esta manera, al crecimiento.

En materia de desempleo, los logros son más bien modestos, aunque la tendencia a la reducción se mantuvo, de manera más notable en el nivel nacional que en el urbano.

Buena parte de la evolución económica en 2004 es resultado de una actitud favorable de los agentes económicos, tanto nacionales como internacionales, frente a la situación del país. El auge externo fue particularmente fuerte y, aunque Colombia no fue el único país de América Latina que se benefició de él, la condición local llamó su atención.

Colombia tuvo una acumulación de reservas internacionales de más de USD $ 2.400 millones, alrededor de USD $ 1.600 millones más de las inicialmente esperadas. Las divisas entraron al país por un comportamiento extremadamente favorable de las exportaciones, de la inversión extranjera y, en general, por un ambiente de amplia liquidez en los mercados internacionales de capitales.

Los efectos del apogeo externo fueron, en términos generales, favorables para Colombia. Hubo un fuerte proceso de apreciación de las acciones y de la deuda pública, tanto externa como interna, lo que señala una mayor confianza de los inversionistas en la economía. Sin embargo, esta coyuntura externa también tuvo el efecto particular ya mencionado de apreciar la moneda local, siendo una fuente constante de preocupación para las autoridades. Buena parte de las medidas de política macroeconómica, y en particular de política monetaria y cambiaria, estuvo determinada por el fenómeno de la apreciación.

En este contexto, no resulta sorprendente que el componente más dinámico de la demanda, según la información disponible, hayan sido las exportaciones. Éstas crecieron tanto por una coyuntura internacional muy favorable de precios de los bienes básicos que exporta Colombia (petróleo, carbón, ferroníquel, café), como por un crecimiento muy fuerte de nuestros socios comerciales, en especial Venezuela. De igual manera, así como en 2003, el auge de la inversión también se mantuvo.

En el panorama político, una decisión trascendental para el país la constituyó la aprobación del Congreso de la República de la modificación constitucional que permite la reelección inmediata del Presidente. Aunque esto no se logró sin traumatismos, porque la aprobación de la reelección pospuso la adopción de reformas económicas importantes para el país, como la reforma tributaria, la reelección abre las puertas para la continuidad de las políticas de gobierno siempre que sean bien valoradas por la

ciudadanía. Hasta el momento, el apoyo ciudadano a las políticas de seguridad democrática de la actual administración y, más particularmente, al Presidente, se encuentra en niveles inusitadamente altos, tanto si se lo compara con pasadas administraciones como con el entorno latinoamericano.

Beneficiados por los buenos resultados económicos y junto con la adecuada gestión de las entidades, la recuperación del sistema financiero se logró consolidar. En 2004 las autoridades declararon que la crisis del sistema había terminado. En efecto, se registraron utilidades por 2.9 billones de pesos, con un crecimiento de 62% frente a 2003, aunque todavía no termina de enjugar las cuantiosas pérdidas que se observaron en los años de crisis.

Las captaciones del sector crecieron 21%, muy por encima del PIB nominal, destacándose la recuperación de los depósitos a plazo, que en el pasado habían estado estancados. De otra parte, las colocaciones crecieron 11%, con un desempeño muy favorable del crédito de consumo y, en menor medida, del crédito comercial. Infortunadamente, el estancamiento del crédito hipotecario se mantiene.

Para nuestro Banco, las cifras nos permiten constatar que 2004 fue el año del crecimiento; estuvimos absolutamente volcados en ese objetivo, tanto por la positiva evolución de la actividad en prácticamente todos los componentes del negocio, como en el beneficio neto.

Como se puede apreciar en el informe de gestión que sometemos a consideración de la Asamblea General, BBVA Colombia en 2004, además de crecer, batió el récord histórico en utilidades, eficiencia y rentabilidad. Cumplimos así con la premisa fundamental de creación de valor para nuestros accionistas como resultado de la actividad.

Los ciclos de negocios se multiplicaron gracias a una serie de factores entre los que se cuentan tener el plan estratégico adecuado como lo es el "Plan Líder", estar a la vanguardia en los avances tecnológicos, generar en los clientes un sentido de pertenencia con una gama de productos con variantes de fácil acceso, la profesionalización del equipo humano y una campaña publicitaria atractiva. Un hecho de absoluta trascendencia en el año lo constituyó el cambio de marca; una imagen corporativa que afianza la pertenencia del Banco a una organización de las más competitivas en la economía mundial.

Los resultados netos del Banco subieron a 105 mil millones de pesos en 2004, un salto adelante en el camino ascendente iniciado en 2003, para cerrar un año brillante en negocio. En el total de la inversión crediticia, el saldo supera los 4 billones de pesos, a un ritmo de crecimiento anual de 26.7%, que es mayor al del sector, en tanto que la cuota de mercado sobrepasa el 8%.

Ese crecimiento está fundamentado, en buena parte, en el dinamismo de la cartera de consumo, con tasas de crecimiento de 35%, pero también en la colocación de recursos a las empresas. Es así que de la mano de la reactivación económica del país la cartera comercial observó una sólida evolución, ascendiendo en 523 mil millones de pesos (incluida la cartera en moneda extranjera) que indica un aumento de 24%.

En paralelo con la vertiginosa actividad desplegada en cartera, resultaba indispensable dar celeridad a los procesos de admisión, sin menoscabar la calidad de la evaluación. Así se logró compatibilizar crecimiento con calidad crediticia, al observar indicadores que disminuían a lo largo del año.

Con un importante incremento de 27% en los recursos, apoyados en el ahorro, BBVA Colombia obtuvo también una ganancia de cuota de mercado hasta alcanzar el nivel de 8.2% al finalizar diciembre de 2004.

Desde el año 2002, cuando fijamos la estrategia de "Plan Líder" y hasta 2004, cuando culminó, se produjeron grandes e importantes avances al conquistar los lineamientos trazados por este plan. BBVA Colombia es líder en segmentos de negocio, de obligada referencia en el mercado local, con una red moderna y ágil, y con un alto índice de rentabilidad.

En un mercado cada vez más competitivo, la innovación en procesos, y en productos y servicios,

" BBVA Colombia en 2004, además de crecer, batió el récord histórico en utilidades".

nos permiten estar a la vanguardia del sector, tanto en eficiencia como en atención al cliente. Por ejemplo, como novedades en 2004, se lanzó la primera tarjeta para financiar capital de trabajo de las pymes, una tarjeta de negocios para atender las necesidades propias de la actividad de las empresas; la campaña agrocrédito dirigida también a este segmento, así como el CDT regalo empresarial, que marcaron la pauta que caracterizó el enfoque del Banco en todo el año. De igual forma, la masificación de tarjetas débito y crédito en tamaño mini, nos ratificó como los más innovadores del mercado financiero, y así se nos percibe.

En el marco de nuestra filosofía "El cliente como centro de nuestro negocio", se implantó un aplicativo interactivo con la plataforma de sistemas, para gestionar sus reclamaciones, convirtiéndonos en pioneros en contar con herramientas de este tipo. En procura de un acercamiento institucional a nuestros clientes, patrocinamos también distintos eventos, ferias, macrorruedas de negocios, seminarios y publicaciones, entre otros.

De otra parte, dentro de la responsabilidad social corporativa de BBVA, se cumplen metas importantes como la capacitación permanente y multidisciplinaria, la exigencia de niveles de eficiencia mayores en busca de la optimización de las capacidades individuales y la insistencia en los valores éticos presentes en toda actividad.

Un hecho cultural que trasciende los límites del Banco y crea un precedente dentro de la historia cultural del país es la presencia de las Obras Maestras de la Colección BBVA en Colombia: la sola presencia de Goya y Murillo (para no extender la lista) es un valor agregado que no tiene precio.

Las proyecciones iniciales sugieren que el año 2005 no debe ser muy diferente a 2004 en materia de crecimiento e inflación. Los analistas advierten que hay un factor de riesgo en el hecho de que el auge externo que se observó el año pasado quizá no se mantenga este año, pero también existe un razonable grado de confianza en que sucesos internos puedan proveer el dinamismo que en 2004 surgió de agentes externos. De esta manera, puede mirarse 2005 con cierta confianza y optimismo.

Nuestro Banco deberá hacer frente a nuevos y mayores competidores que siguen consolidándose en el sector, fruto de las importantes fusiones anunciadas al cierre de 2004. Nuestras expectativas son, en esa línea, muy optimistas. BBVA Colombia tiene más tamaño, eficiencia y capacidad de gestión, que ha venido asentando por años. Mantenemos una sólida estructura financiera, a la que se añade la capacidad de innovación y actualización tecnológica permanente.

Por tanto, tenemos motivos para celebrar. Los logros del Plan Líder han sido un éxito de todos, que nos demuestra que somos capaces de asumir grandes retos y que podemos hacer la diferencia en el mercado.

En 2005 seguiremos avanzando en la permanente búsqueda de proyectos rentables. Para ello, contamos con una nueva estrategia empresarial, Plan Esmeralda, como carta de navegación establecida para los dos próximos años. Este Plan busca convertir a BBVA Colombia en una verdadera joya del sector financiero, con objetivos claros de crecimiento, rentabilidad y alta calidad de servicio.

El equipo ha trabajado con empeño y ha participado de los cambios con ilusión. Aquella de seguir viendo a su empresa entre los lugares de liderazgo y bajo la premisa fundamental de que si ella gana, ganamos todos. Como artífice de la generación de valor, principio fundamental de actuación de nuestros colaboradores, no se ha descansado hasta no ver los logros alcanzados. A todos los hombres y mujeres de esta querida organización quiero expresarles en nombre de la Junta Directiva unas sinceras felicitaciones y mi agradecimiento por su entrega, dedicación y por los magníficos resultados que con orgullo presentamos.

Adelante.

Luis B. Juango Fitero
Presidente Ejecutivo

>Datos relevantes del Grupo BBVA (Cifras consolidadas)

	31-12-04	Δ%	31-12-03
BALANCE (millones de euros)T			
Activo total	311.072	8,3	287.150
Créditos sobre clientes (bruto)	174.615	13,9	153.271
Recursos de clientes en balance	199.485	9,1	182.831
Otros recursos gestionados de clientes	124.499	10,1	113.075
Total recursos gestionados de clientes	323.984	9,5	295.905
Patrimonio neto (1)	15.556	25,4	12.410
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)			
Margen de intermediación	7.069	4,9	6.741
Margen básico	10.448	4,4	10.004
Margen ordinario	11.053	3,7	10.656
Margen de explotación	5.440	11,1	4.895
Beneficio atribuido al Grupo	2.802	25,8	2.227
RATIOS RELEVANTES (%)			
Margen de explotación/ATM		1,79	1,75
ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)		20,0	18,4
ROA (Bº neto/Activos totales medios)		1,05	1,04
RORWA (Bº neto/Activos medios ponderados por riesgo)		1,79	1,74
Ratio de eficiencia		44,9	47,2
Tasa de morosidad (dudosos sobre riesgos totales)		0,95	1,37
Tasa de cobertura		247,2	184,9
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)			
Total		12,5	12,7
Core capital		6,0	6,2
TIER I		8,1	8,5
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de empleados		84.117	86.197
• España		30.765	31.095
• América (2)		51.370	53.100
• Resto del mundo		1.982	2.002
Número de oficinas		6.848	6.924
• España		3.375	3.371
• América (2)		3.293	3.353
• Resto del mundo		180	200

(1) Después de la aplicación de los resultados del ejercicio.

(2) Incluye los correspondientes a las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente.

Informe Anual 2004

Grupo BBVA

"Los resultados de 2004 reflejan el acierto de la estrategia de BBVA, orientada al crecimiento rentable"

El año 2004 ha sido un gran año para BBVA. El Grupo ha alcanzado un beneficio atribuido de 2.802 millones de euros, con un aumento del 25,8% respecto del año 2003, lo que constituye un récord. Estos resultados se apoyan en una mejora continuada de la eficiencia, el ritmo de actividad y el perfil de riesgo, todo lo cual sienta bases muy sólidas de cara al futuro.

Los resultados de 2004 y las excelentes perspectivas para el año 2005 hacen posible elevar de forma muy considerable la remuneración del accionista. Así, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas un dividendo correspondiente al ejercicio 2004 de 0,442 euros por acción, un 15,1% superior al del año anterior, que supone la cifra más elevada que nunca haya pagado el Grupo.

Pero lo más importante de los resultados del año 2004 es que reflejan el acierto de la estrategia para el Grupo que se lanzó en el año 2002: una estrategia consistente, orientada al crecimiento rentable.

Desde comienzos del año 2002 se ha trabajado en dos líneas fundamentales para implementar esta estrategia. La primera ha sido una profunda transformación de estructuras del Grupo, que ha alcanzado todos sus ámbitos.

Por una parte, BBVA cuenta con un avanzado y exigente sistema de Gobierno Corporativo, basado en firmes principios éticos, en línea con las mejores normas y recomendaciones nacionales e internacionales. Un Gobierno Corporativo que pone un énfasis especial en garantizar que el Grupo cumpla estrictamente con sus compromisos con todos sus interlocutores, y en velar por la protección de los intereses de todos los accionistas.

Para ello, se ha optado por una fuerte mayoría de consejeros independientes, de al menos 2/3

"El modelo de Gobierno Corporativo garantiza la defensa de los derechos legítimos de todos los accionistas por igual"

"La confianza de los clientes, el esfuerzo de los empleados y el apoyo de los accionistas, van a facilitar que en 2005 BBVA mejore de nuevo sus resultados"

en el Consejo, que se convierten en el 100% en Comisiones del Consejo críticas, como la de Auditoría y Cumplimento y la de Nombramientos. En contraposición a otros modelos de Gobierno Corporativo, en los que ciertos consejeros representan porciones elevadas pero siempre minoritarias del capital, al tiempo que pueden mantener otras actividades económicas o financieras relevantes, el modelo de BBVA garantiza mucho mejor la ausencia de conflictos de intereses y la defensa de los derechos legítimos de todos los accionistas, grandes y pequeños, por igual.

Se trata, además, de un modelo más eficaz para la mejora continua del Grupo, y más adecuado al actual entorno global, abierto y competitivo.

Junto con el Gobierno Corporativo, se ha renovado la Cultura Corporativa para asegurar el cumplimento de unos estrictos principios de ética e integridad en todas las actuaciones, orientar la actividad hacia el cliente y promover de manera más decidida la innovación.

También, en estos tres años, se ha configurado una estructura de dirección más sencilla, más ágil y flexible, más cercana al negocio, que da a las tres grandes unidades de negocio más autonomía para diseñar y aplicar ambiciosos planes estratégicos de crecimiento rentable.

Por último, se ha ampliado y desburocratizado el equipo directivo del Grupo, para que los responsables del banco tengan más autonomía, más posibilidad de carrera profesional; en suma, para retener y reforzar el mucho talento que BBVA tiene y atraer más talento.

La segunda gran línea de trabajo ha sido el fortalecimiento del Grupo. Desde 2002 se ha mejorado de manera continua la productividad, que ya era de las más elevadas del sector. En 2004, el *ratio* de eficiencia ha mejorado en 2,3 puntos hasta situarse en el 44,9%.

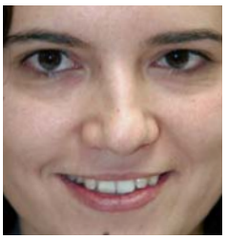
La mejora de la eficiencia ha sido un importante motor para el incremento de la rentabilidad del Grupo. En 2004, la rentabilidad de los recursos propios de BBVA ha alcanzado el 20%, 1,6 puntos más que en 2003.

Esta mayor rentabilidad se ha conseguido sin incrementar el riesgo; al contrario, en estos dos años se han mantenido elevados índices de solvencia (6% en *core* capital y 12,5% de *ratio* BIS) y aún se ha mejorado la ya elevada calidad de la cartera. La tasa de morosidad se ha reducido a la mitad desde 2002, hasta situarse por debajo del 1%, y se ha incrementado en casi 80 puntos el *ratio* de cobertura, hasta el 247%. Y lo que es todavía más importante en el medio y largo plazo: el profundo cambio operado en los últimos años en el *mix* de negocio, que asigna una parte creciente del capital a los negocios básicos (Banca Minorista España y Portugal, Banca Mayorista y América).

Dentro del área de negocios de América, se ha aumentado claramente el peso de Estados Unidos, México y Chile, que tienen un menor riesgo relativo. Con ello, el Grupo ha mejorado su perfil de riesgo, lo que se refleja en los *ratings*, que están en el nivel de las mejores entidades financieras privadas del mundo.

Desde que se anunció esta estrategia, se señaló que este año 2004 era el año en el que se iban a percibir claramente sus resultados, en términos de crecimiento rentable. En 2003 ya pudo apreciarse este impacto, pero en 2004 ha sido cuando se ha demostrado de forma concluyente.

En 2004, BBVA ha acelerado tanto en España como en América. En España se ha elevado casi en un 50% el ritmo de crecimiento en los negocios minoristas, hasta alcanzar tasas próximas al 10% en recursos y al



20% en créditos. Y en América el crecimiento ha sido espectacular, tanto en recursos, que han aumentado un14%, como, especialmente, en inversión que lo ha hecho al 26%. Este crecimiento se ha apoyado, fundamentalmente, en Bancomer, ratificando el acierto de la apuesta estratégica por México.

Junto a la expansión de los negocios actuales, se está reforzando la capacidad de crecimiento rentable futuro con operaciones no orgánicas. Operaciones que no buscan el tamaño por el tamaño, sino la creación de valor para los accionistas a corto y a largo plazo, de acuerdo con la estrategia del Grupo. Con estas operaciones, BBVA intenta aprovechar la implantación y las capacidades para entrar en nuevos mercados o reforzar su posición en mercados de fuerte potencial.

En esta línea, en 2004 el Grupo BBVA ha invertido 4.300 millones de euros en México y en Estados Unidos. Además de la compra del 40% de BBVA Bancomer, el primer grupo financiero de México y el primero privado de toda Latinoamérica, se ha adquirido Hipotecaria Nacional, la mayor entidad de su segmento en México, lo que permite alcanzar una cuota de mercado del 26% y aprovechar plenamente el enorme potencial de crecimiento para la financiación de la vivienda en ese país.

En Estados Unidos, el Grupo ha comprado bancos en California (Valley Bank) y en Texas (Laredo Nacional Bancshares), en lo que constituye el comienzo de una importante expansión en EEUU, utilizando como palanca la fuerte penetración en la población latina, la primera minoría de EEUU, con 40 millones de personas en rápido progreso demográfico y económico.

En suma, BBVA, en 2004, ha reforzado su posición de liderazgo entre los grandes grupos financieros europeos, en eficiencia, rentabilidad y gestión del riesgo. Y ha dado pasos muy importantes en su estrategia, reforzando sus perspectivas de crecimiento rentable y sostenido.

El mercado así lo está reconociendo: en 2004, la acción BBVA ha registrado un alza del 19,2%, superando a todos los índices internacionales de referencia y a todos sus pares y competidores en Europa. De esta forma, incluyendo el dividendo, la rentabilidad total para el accionista ha sido, en el pasado ejercicio, del 22,9%.

En 2005, BBVA va a continuar avanzando en esta estrategia en todas sus líneas de negocio.

Banca Minorista en España y Portugal está lanzando un programa de expansión de la red, concentrada en áreas de reciente urbanización, de población joven, y dedica esfuerzos muy importantes al segmento de negocios y pymes, en el que ya es claro líder, y en el que existe un gran potencial.

Para Banca Mayorista, 2005 va a ser el año de la extensión a Latinoamérica de su modelo de franquicia de clientes, y va a reforzar actividades como la financiación de proyectos, que son clave para abrir nuevos mercados y, de manera destacada, los de Asia.

Y América se va a centrar en la expansión de crédito, particularmente en México, con objetivos muy ambiciosos en consumo y en hipotecas. 2005 va a ser, asimismo, un año clave en la construcción de la franquicia en Estados Unidos, que es un área importantísima para el futuro.

En 2004, BBVA ha demostrado su capacidad para crecer más, y más rentablemente. Pero no se conforma; en un entorno de profundos cambios como el actual, es obligatorio mejorar continuamente. Por eso, BBVA apuesta por la innovación como vía hacia el liderazgo.

Para ello se ha diseñado un Plan Estratégico de Innovación que se irá desarrollando en los próximos tres años.

BBVA está más fuerte que nunca. Y esa fortaleza se deriva de unos sólidos fundamentos de eficiencia, rentabilidad y excelente gestión del riesgo, junto con unos planteamientos estratégicos claros, que están permitiendo crear más valor para los accionistas y escalar posiciones en la industria financiera europea y global.

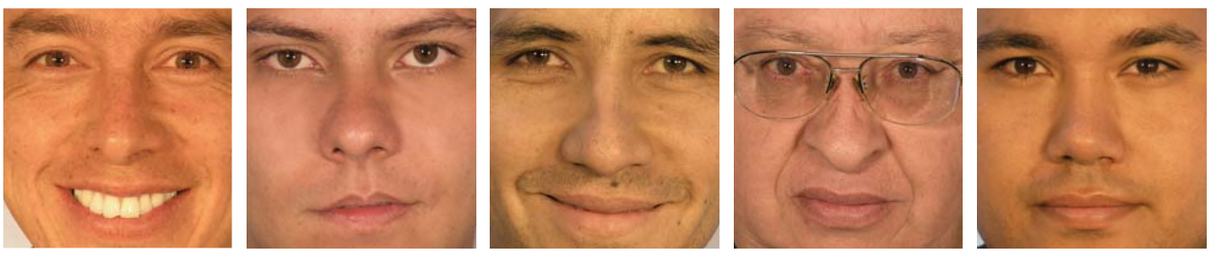
La confianza de los clientes, el esfuerzo de los empleados y el apoyo de los accionistas, van a facilitar que en 2005 BBVA mejore de nuevo sus resultados, en cantidad y en calidad, y va a dar nuevos pasos hacia la meta de convertirse en una de las muy pocas entidades de referencia en la industria financiera global del siglo XXI.

> Colombia 2004: El auge externo favoreció la actividad económica

> Principales variables macroeconómicas
> Perspectivas para el 2005

BVA

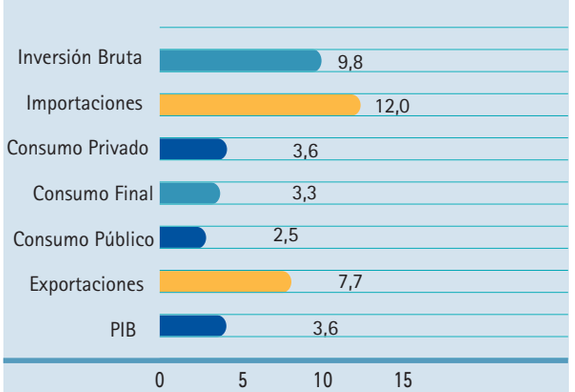
> Principales variables macroeconómicas



El crecimiento estimado de la economía colombiana en 2004, con datos observados a septiembre, es 3.6%. Esta tasa es mayor que la esperada a inicios del año (entre 3 y 3.2%), pero menor que la esperada a mediados, cuando se confiaba en que la economía podría llegar a crecer 4%.

Desde el punto de vista de la demanda, el crecimiento ha estado impulsado por la inversión y las exportaciones. El consumo, por su parte, ha mostrado un crecimiento muy similar al del PIB; sólo el consumo de bienes durables ha mostrado un dinamismo destacable. Desde el punto de vista de la oferta, los sectores dinámicos han sido la construcción, la industria, el comercio, el transporte y el sector financiero.

PIB Demanda 2004 (Variación anual)
(Porcentaje)



Indudablemente, la economía durante 2004 se benefició de un importante auge del sector externo, que contribuyó a su dinamismo. Así mismo, los indicadores de confianza de los agentes económicos domésticos se mantuvieron altos, aunque, en términos generales, ya están dando muestras de empezar a retroceder desde los niveles extremadamente favorables que alcanzaron en el 1S04.

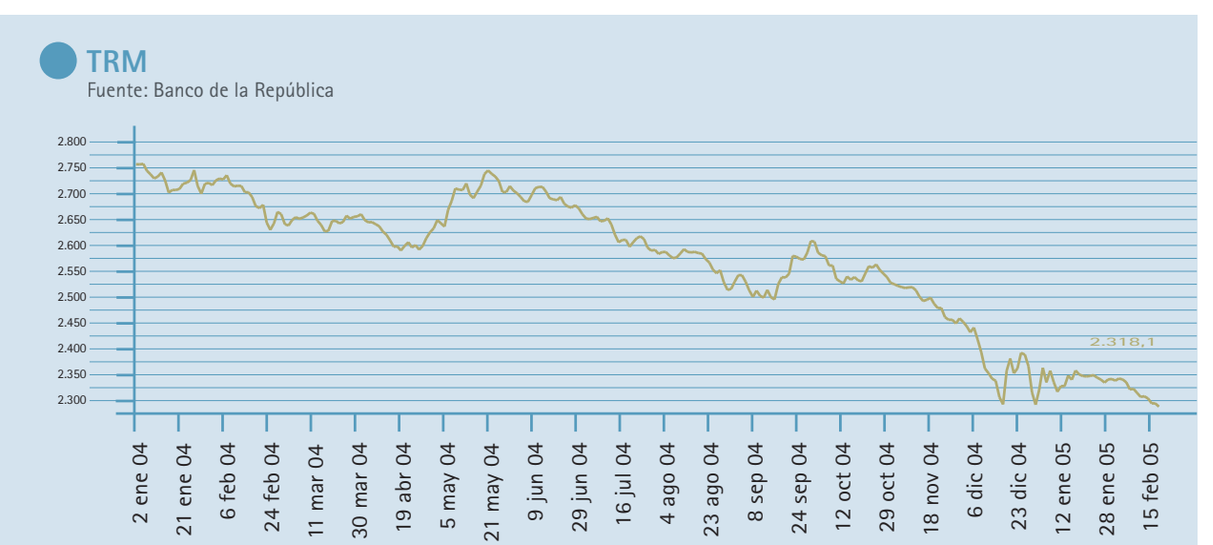
El auge externo se manifestó en Colombia de diversas maneras. De una parte, las exportaciones han tenido un comportamiento muy dinámico, tanto porque los precios de nuestros productos básicos de exportación han mostrado un repunte excepcional, liderado por el incremento de los precios internacionales del petróleo, como porque nuestros socios comerciales, en particular Venezuela y Estados Unidos, han mostrado un

"La abundancia de divisas permitió una acumulación de reservas internacionales por más de 2.600 millones de dólares"

vigoroso crecimiento. El caso de Venezuela en 2004 fue particularmente importante para Colombia, que de esta manera empezó a corregir los críticos efectos que sobre nuestras exportaciones tuvo la crisis en el país vecino. Las importaciones, favorecidas por la evolución de la tasa de cambio, también crecieron rápidamente, pero en todo caso el aporte de la balanza comercial a la cuenta corriente de la balanza de pagos fue positivo.

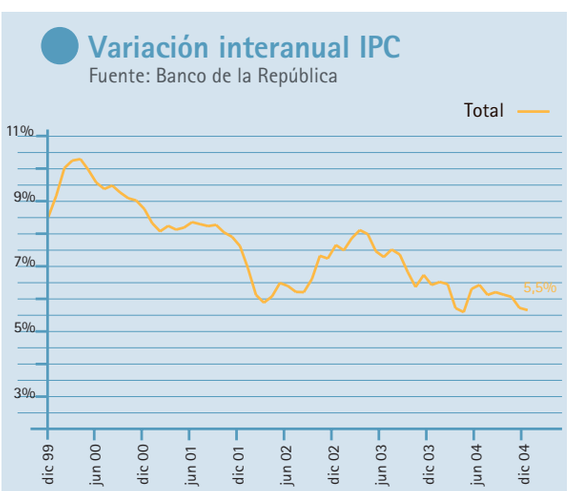
De otra parte, otros rubros de la cuenta corriente y la cuenta de capital en general también mostraron un desempeño muy favorable. Los servicios no financieros, la inversión extranjera y el crédito del sector privado implicaron importantes influjos de capitales. La abundancia de divisas causada por el auge externo permitió una acumulación de reservas internacionales por más de USD $ 2.600 millones, de los cuales al menos USD $ 1.600 millones fueron completamente inesperados. La abundancia de divisas también tuvo efectos sobre la tasa de cambio COP/USD, que durante el año se apreció en términos nominales aproximadamente un 15%. La apreciación de la moneda local fue un motivo de constante preocupación para las autoridades que, aunque desplegaron una variada gama de instrumentos para impedir la apreciación, no fueron muy efectivas en su empeño. La apreciación no se limitó a la tasa de cambio, sino que también se extendió a los títulos de deuda pública, tanto interna como externa, y a las acciones. Colombia mostró una de las bolsas más rentables en el mundo en 2004.

La apreciación de la tasa de cambio nominal produjo una ligera pérdida de competitividad, medida por la tasa de cambio real, que en todo caso se mantuvo en niveles históricamente muy altos. Esto es consistente con el favorable



desempeño de las exportaciones. Sin embargo, es bien posible que la caída de la tasa de cambio nominal haya afectado severamente la rentabilidad de algunos sectores exportadores.

La evolución de la tasa de cambio también tuvo efectos, esta vez favorables, sobre la inflación. De hecho, el índice de precios al productor de bienes importados cayó, lo que contribuyó a una estabilización de la inflación de los bienes transables y de la inflación básica. Sin embargo, no toda la reducción de la inflación se debió a la evolución de la tasa de cambio. Los precios de los bienes no transables también mostraron una tendencia favorable, así como los precios de los alimentos. De esta manera, diversos factores, dentro de los que se destaca la tasa de cambio, permitieron una reducción de la inflación, del 6.5% a fin de 2003 a un nivel de 5.5% a final de 2004, cumpliéndose así la meta del Banco de la República. Esta es la inflación más baja de Colombia en casi 50 años.



El crecimiento económico en 2004 condujo a una reducción relativamente marginal de la tasa de desempleo. De hecho, en las ciudades, durante 2004 el nivel de empleo se redujo, a pesar de que la tasa de desempleo también lo hizo. Eso se explica por una caída relativamente fuerte de la población económicamente activa.

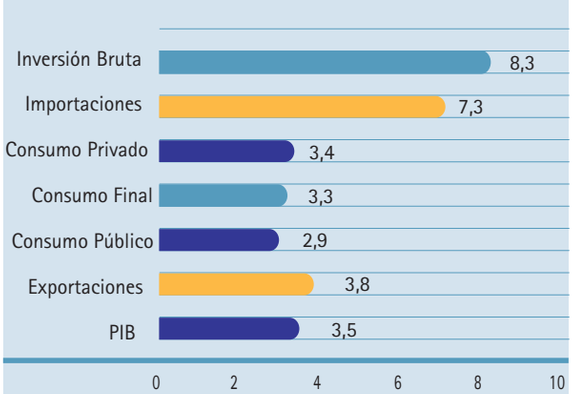
La actividad de intermediación financiera creció de manera satisfactoria durante 2004. Las colocaciones del sistema financiero crecieron 10.6%, ligeramente por encima del PIB nominal (PIB real más inflación). Su componente más dinámico ha sido el crédito de consumo. El crédito hipotecario sigue preocupantemente estancado. Las captaciones crecieron 21%, con un repunte fuerte en los últimos meses. Los depósitos más dinámicos han sido los de ahorro, aunque es destacable el repunte de los depósitos a plazo, fenómeno que contribuyó a un mayor crecimiento de los agregados monetarios amplios (M3). Con esta evolución, el sistema financiero continuó su marcha hacia la consolidación, con un mejoramiento de sus indicadores de salud y un crecimiento importante de sus utilidades con respecto al año pasado. Con estos resultados, las autoridades declararon que la crisis del sistema financiero había oficialmente terminado.

Para terminar, los resultados fiscales en 2004, de los que hay datos hasta septiembre, fueron muy buenos. De manera inusual, a tercer trimestre el sector público consolidado mostró un superávit de 0.6% del PIB. Este dato no es muy revelador, pues usualmente el grueso del déficit se ejecuta en el cuarto trimestre del año, pero en todo caso sugiere que los resultados fiscales van a ser mejores que lo esperado. De hecho, el gobierno corrigió su meta de déficit fiscal para el año de 2.5% del PIB a 2.3%. La buena evolución fiscal, en el caso del gobierno nacional central, se debe a los efectos de las dos últimas reformas tributarias y al buen desempeño económico, mientras que en el sector descentralizado los mayores ingresos por los altos precios del petróleo también han contribuido.

> Perspectivas para 2005

En materia de crecimiento, para 2005 esperamos un crecimiento similar al de 2004 (3.5%). Desde el punto de vista de la oferta, esperamos una reducción moderada del crecimiento en casi todos los sectores de la economía. En materia de construcción, que fue el sector con más crecimiento en 2004, esperamos un crecimiento todavía dinámico (6.5%), pero bastante menor que el del año pasado. Sólo esperamos que el crecimiento sea mayor en 2005 en dos sectores: el agropecuario y el de servicios sociales. De otra parte, esperamos una reducción sustancial del crecimiento en el sector de minas, que de hecho ya está mostrando dificultades, debido a que el volumen de explotación de petróleo está estancado. También esperamos una reducción de alguna consideración en el sector financiero, debido a que buena parte del buen crecimiento del sector en 2004 se debió a la valorización de sus inversiones financieras, que fue muy fuerte el año pasado, fenómeno que, con el aumento internacional de tasas de interés que se espera, debe moderarse un poco.

PIB Demanda 2005 (Variación anual)
(Porcentaje)



Por el lado de la demanda, esperamos una reducción de la dinámica de las exportaciones y de la inversión, las primeras por la normalización del crecimiento de nuestros principales socios comerciales y algún grado de reversión de la bonanza de precios de nuestros bienes primarios exportables; y la segunda porque el auge de la inversión desde 2002 ha sido muy fuerte y ya debe estar cumpliendo su ciclo. Esperamos que el consumo mantenga su dinámica, en particular gracias a la dinámica del consumo público, según lo sugiere el presupuesto del sector público aprobado para este año. Esperamos también que una moderación en el incremento de las importaciones impida que el menor crecimiento de las exportaciones y la inversión tenga un impacto muy negativo sobre el producto.

Con las tasas de crecimiento esperadas para 2005, Colombia seguiría mostrando un desempeño mediocre en el contexto latinoamericano, a pesar de la normalización de la actividad en países como Argentina y Venezuela.

Las proyecciones del producto están en línea con la evolución de los índices de confianza y de expectativas económicas. Desde el punto de vista de los sectores económicos (comerciantes e industriales), es bastante claro que la tendencia a la recuperación de los índices de confianza y de expectativas económicas, que se había dado de manera ininterrumpida desde 2001, se interrumpió a lo largo de 2004, y por el contrario han dado muestras de deteriorarse. Los índices de condiciones económicas y sociopolíticas para la inversión, que también tuvieron un notable repunte desde 2001, también han empezado a ceder, aunque de manera menos ostensible.

Desde el punto de vista de los consumidores, el deterioro de los índices de confianza y de

expectativas económicas también se manifestó en 2004, aunque con tendencia a la recuperación en los últimos datos reportados. Por su parte, el índice de condiciones económicas, después de una sostenida recuperación desde niveles muy negativos, más o menos se estabilizó en niveles ligeramente positivos (entre 0 y 5%), lo cual quiere decir que el número de consumidores que consideran que las condiciones económicas son buenas es ligeramente mayor que el número de consumidores que consideran que las condiciones económicas son malas. La estabilización de este indicador sugiere que los consumidores ya no están considerando que las condiciones económicas están mejorando. El indicador que consolida las respuestas a la pregunta "¿cree usted que las condiciones económicas del país estarán mejores o peores dentro de un año que hoy en día?" tuvo un notable deterioro en 2004 desde niveles muy positivos, para llegar a ser cero en septiembre de 2004, con un ligero repunte en los últimos meses. Eso puede ser interpretado como que los consumidores perciben que no habrá grandes cambios en las condiciones económicas en el próximo año. No cabe duda, pues, de que ha habido un ajuste importante en la confianza y en las expectativas de los agentes económicos. De un ambiente de euforia se ha pasado a uno de mayor moderación, sin caer todavía en el pesimismo.

Con la evolución esperada del producto, se debe mantener la recuperación moderada del mercado laboral. Colombia podría terminar 2005 con una tasa de desempleo urbano de 13.5%, lo cual mantendría al país casi en el tope de la lista de los países latinoamericanos con el mercado laboral más deteriorado.

En materia de inflación, esperamos que las ganancias en reducción de la inflación se suspendan, de modo que se obtenga este año una inflación similar a la de 2004, 5.5%. Hay cuatro razones por las cuales no esperamos reducciones adicionales de la inflación. La primera es que el proceso de apreciación de la moneda se modere e incluso se revierta en la segunda parte del año. La apreciación de la moneda y el abaratamiento de los bienes importados fueron razones muy poderosas para explicar la favorable tendencia de la inflación en 2004, y esperamos que éstas se maticen en 2005. La segunda razón es que la política de desmonte del subsidio interno a los combustibles en el contexto de unos precios internacionales del petróleo relativamente altos contribuirá a la inflación. La tercera es que esperamos una recomposición del consumo, más a favor de bienes básicos de origen interno, y no tanto de bienes durables de origen importado. La cuarta y última es que la lucha contra la apreciación del peso está obligando al Banco de la República, en una situación que seguramente se mantendrá por lo menos durante el primer trimestre de 2005, a adoptar una política monetaria expansiva, por medio de la compra de reservas internacionales y la reducción de las tasas de interés.

Con respecto al sector externo, no esperamos que el *boom* observado en 2004 se mantenga. Ni el crecimiento de nuestros socios comerciales, ni los niveles de precios de nuestros bienes básicos de exportación, ni los influjos de capital en 2005 deben ser tan favorables como en 2004. Esperamos un deterioro de la cuenta corriente de la balanza de pagos, que pasaría de un déficit de unos USD $ 1.500 millones (1.6% del PIB) en 2004 a uno de USD $ 1.900 millones (2% del PIB) en 2005. Esto estaría causado, fundamentalmente, por un deterioro de la balanza comercial, que pasaría de un superávit de unos USD $ 920 millones a un déficit de unos USD $ 390 millones. Esto sería así por un crecimiento negativo (-2.9%) de las exportaciones tradicionales, en donde los mayores decrecimientos los sufrirían el ferroníquel y el petróleo. El carbón, por el contrario, crecería muy saludablemente (23.3%), así como las exportaciones no tradicionales (10%). Las importaciones, por su parte, mantendrían un

crecimiento menor que el del año pasado, pero en todo caso muy dinámico, del orden del 13%. Estas evoluciones tendrían un efecto muy negativo sobre el saldo de la cuenta corriente de no ser por la reducción esperada en el déficit de la balanza de servicios financieros, que tradicionalmente ha sido muy alto en el caso colombiano.

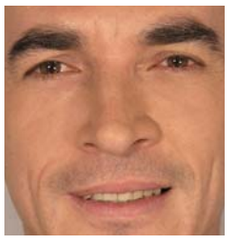
La cuenta de capitales de la balanza de pagos también presentaría un deterioro, pasando de un superávit de USD $ 2.980 millones (3.2% del PIB) en 2004 a un superávit de USD $ 2.660 millones (2.7% del PIB) en 2005. Con esto, el país todavía estaría en capacidad de acumular reservas internacionales por unos USD $ 760 millones, una cifra bastante inferior a la acumulación de 2004, por más de USD $ 2.600 millones.

En materia fiscal también se espera un deterioro en 2005. En primer lugar, el gobierno no logró hacer aprobar la reforma tributaria que presentó a consideración del Congreso en 2004, de modo que por esta vía no habrá mejora de los recaudos fiscales. En segundo lugar, el presupuesto aprobado para 2005 incorpora un crecimiento considerable de los gastos. En tercer lugar, 2005 es un año preelectoral y no parece plausible que haya un control muy estrecho sobre el crecimiento de los gastos. Incluso antes de conocerse la caída de la reforma tributaria, el gobierno estimaba un deterioro de la situación fiscal en 2005. El déficit del SPC se incrementaría a 2.7% del PIB (desde el 2.3% recientemente estimado para 2004), debido al deterioro del déficit del gobierno central, que se incrementaría a 6.1% del PIB (desde el 5.6% estimado para 2004). Con la noticia de la caída de la reforma tributaria, hay alguna posibilidad de que los resultados fiscales sean aun peores. El gobierno ha anunciado una meta de 2.5% del PIB para el déficit del sector público consolidado.

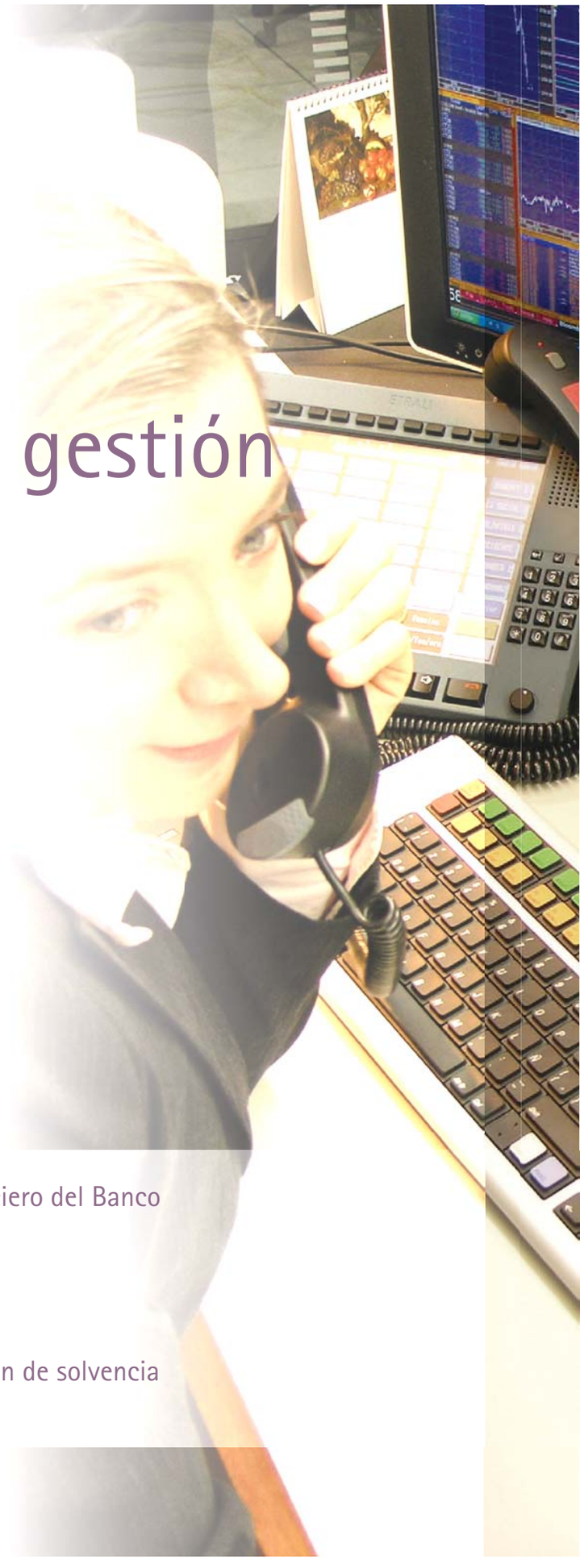
En materia estructural, en el 2005 Colombia tendrá dos hitos. El primero es la finalización de las negociaciones del tratado de libre comercio (TLC) con Estados Unidos. El segundo es la evolución de las negociaciones de paz, especialmente con los grupos armados de extrema derecha por fuera de la ley.

Con respecto al TLC, las probabilidades de que se firme, a pesar de los temores de ciertos sectores económicos, como el agro y las industrias textil y farmacéutica (esta última muy sensible al tema de derechos de propiedad intelectual), es bastante alta. Este tratado ciertamente alterará de manera muy importante la estructura económica colombiana. Cierta evidencia de esto ha sido puesta de manifiesto por la inclusión de Colombia en el programa transitorio de preferencias arancelarias de Estados Unidos con los países andinos productores de estupefacientes. El programa original, el ATPA, no incluía de manera sustancial a Colombia. La transformación del programa en el Atpdea, que sí incluyó más productos colombianos, permitió un repunte muy importante de las exportaciones colombianas a Estados Unidos. Este país es el principal socio comercial de Colombia, con casi la mitad del comercio exterior colombiano. Hacer permanentes las preferencias arancelarias estadounidenses que han tenido tan benéficos efectos sobre las exportaciones colombianas es uno de los principales objetivos del TLC para Colombia. Otro es adoptar una "tecnología institucional" que dé garantías y estabilidad a la inversión.

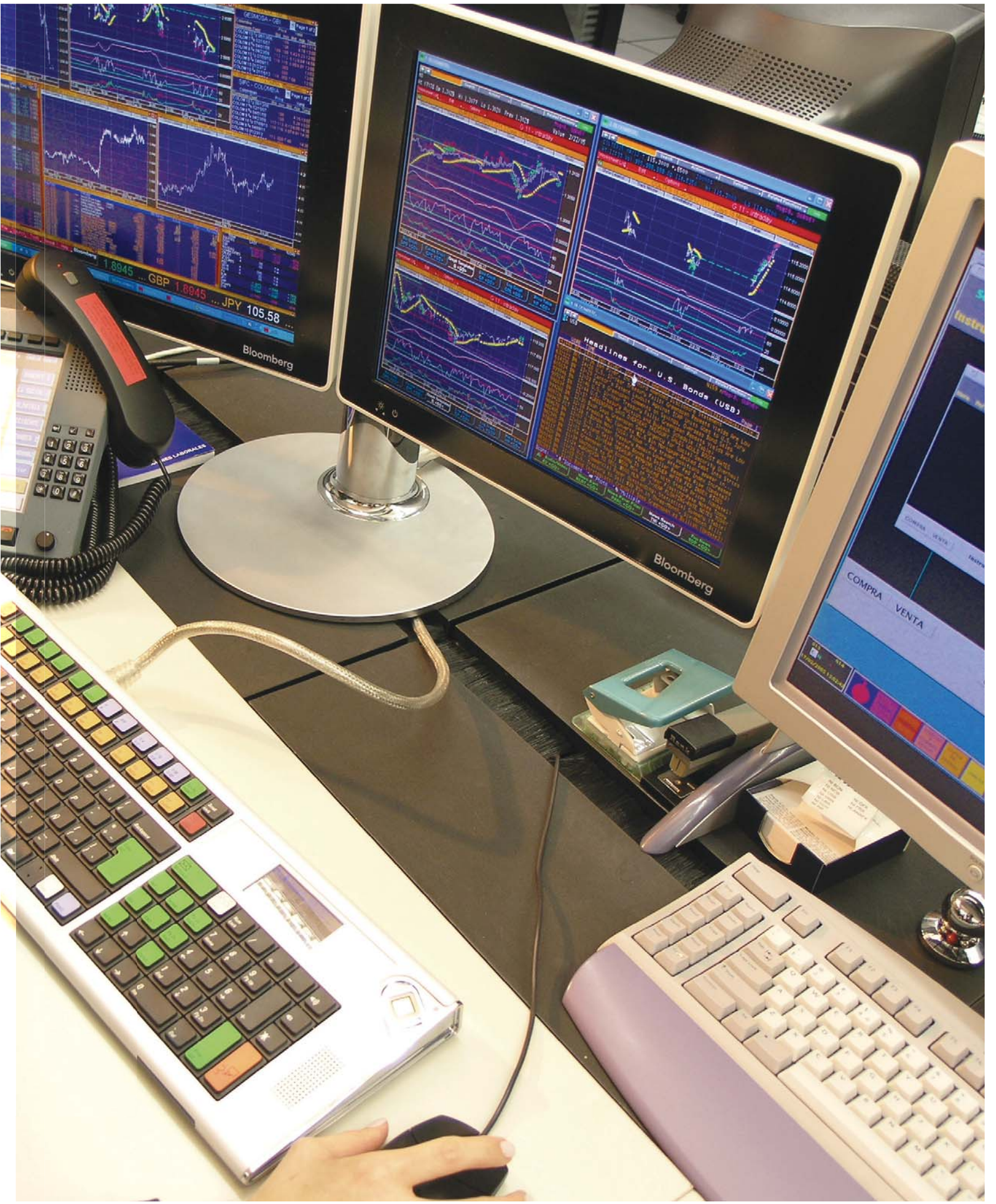
Con respecto a las negociaciones de paz, durante 2004 el camino fue muy quebrado. Las posibilidades de acuerdos de paz con los grupos de extrema izquierda siguen pareciendo remotas en este gobierno. Sin embargo, a finales del año pasado hubo hechos de paz con los grupos de extrema derecha que abren algunas esperanzas. Un acuerdo de paz con las autodefensas, como son conocidos estos últimos grupos, desmovilizaría a unos 10 mil de los 30 ó 40 mil hombres en armas que tiene Colombia. Esto no sería despreciable.



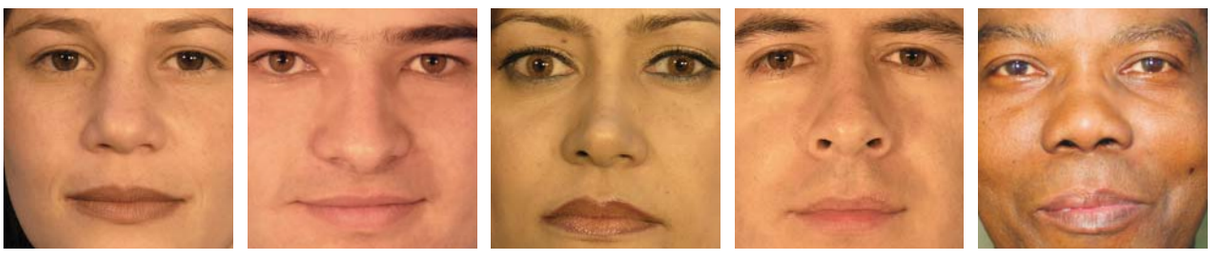
> Informe de gestión



- > Evolución y desempeño financiero del Banco
- > Balance
- > Cartera de créditos
- > Calidad de la cartera
- > Recursos de clientes
- > Patrimonio adecuado y relación de solvencia
- > Cuenta de resultados


GBP 1.8945
JPY 105.58
Bloomberg
Headlines for U.S. Bonds (USB)
Bloomberg
COMPRA
VENTA

> Informe de gestión



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. 1480 del 28 de enero de 2005, 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 Bancaria y el Código de Comercio, se anexan a este documento los estados financieros consolidados y auditados de 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 revelan los saldos y transacciones con vinculados económicos (filiales, socios y administradores) al 31 de diciembre de 2004.

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 2004.

PRINCIPALES CIFRAS (Millones de pesos)

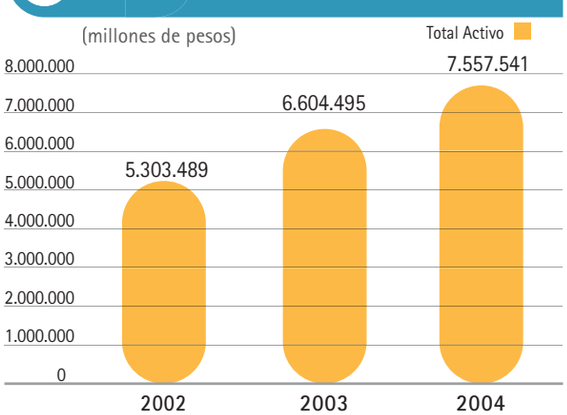
	2002	2003	2004
Balance			
Activo Total	5,303,489	6,604,495	7,557,541
Cartera de Créditos	3,095,750	3,407,722	4,316,821
Depósitos del Público	3,686,242	4,444,230	5,644,639
Patrimonio	480.604	534.904	614.680
Cuenta de resultados			
Margen Ordinario	424,667	517,344	603,513
Margen de Explotación	47,579	115,521	171,840
Utilidad Neta	-51.320	58.061	105.276
Capitalización			
Patrimonio técnico (computable)	396,422	444,375	544,584
Patrimonio técnico (requerido)	334,391	360,196	441,326
Excedente Patrimonio Técnico	62,030	84,180	103,258
Relación de Solvencia (9% mínimo Legal)	10.7	11.1	11.1
Información adicional			
Número de Empleados	3,610	3,407	3,328
Número de Oficinas	260	254	253
Número de Cajeros Automáticos	407	396	396

> Evolución y Desempeño Financiero del Banco

Si bien durante el año 2004 se consolidó la tendencia de reactivación económica que caracterizó el 2003, el mapa bancario se torna distinto con muy positivos resultados, y con jugadores que se reacomodan y fortalecen cada día.

Para el Banco, uno de los hechos más relevantes del año lo constituyó el cambio de marca a BBVA Colombia, llevado a cabo en abril, que implicó, por una parte, un espaldarazo de la Casa Matriz a la gestión de la entidad y, por otra, un reposicionamento en el mercado financiero colombiano como una entidad que renace con pie firme en un escenario nacional en constante transformación.

Total activos



BALANCE (Saldo puntual-Millones de pesos)

	2002	2003	2004	(%)
Caja, Bco.República y otros bancos	339,419	330,029	569,172	72.46
Intermediarios financieros	67,673	103,039	24,818	(75.91)
Cartera de valores	1,284,141	2,331,626	2,285,000	(2.00)
Cartera de créditos neta	2,765,323	3,109,019	4,004,833	28.81
Activo fijo	551,393	494,794	439,067	(11.26)
Inversiones permanentes	123,204	111,957	113,309	1.21
Otras cuentas activas	172,336	124,031	121,342	(2.17)
Total activo	5,303,489	6,604,495	7,557,541	14.43
Intermediarios financieros	717,257	1,197,101	861,279	(28.05)
Recursos de clientes	3,686,242	4,444,230	5,644,639	27.01
Patrimonio	480,604	534,904	614,680	14.91
Capital pagado	75,631	75,631	75,631	(0.00)
Reservas	364,133	364,133	407,298	11.85
Superávit	142,636	138,875	128,272	(7.63)
Resultados ejercicios anteriores	(50,476)	(101,797)	(101,797)	(0.00)
Utilidades del ejercicio	(51,320)	58,061	105,276	81.32
Otras cuentas pasivas	419,387	428,261	436,943	2.03
Total pasivo y patrimonio	5,303,489	6,604,495	7,557,541	14.43
Pro memoria				
Activos m/e	467,704	309,655	411,032	32.74
Pasivos m/e	438,668	257,086	432,613	68.28
Activos totales medios	5,305,176	6,475,937	7,299,071	12.71

> Balance

Señalado como el año de crecimiento, en el marco de su plan estratégico Plan Líder, BBVA Colombia finalizó con rotundo éxito el desarrollo de su actividad en el 2004 y con resultados altamente satisfactorios. A diciembre 31 totalizó un nivel de activos de 7.557 mm de pesos, un incremento de 14.4% frente al cierre de 2003.

Esta positiva evolución se sustenta en el incremento de la cartera de créditos neta, que crece 29% en el año, al pasar de 3.1 billones de pesos en el 2003 a superar los 4 billones de pesos, confirmando un excelente año para la actividad bancaria.

La cartera de valores no presentó mayor variación frente a 12 meses atrás, no obstante el incremento en 638 mm de pesos del valor promedio del portafolio de negociación de renta fija.

De hecho, el Banco cerró el año en una holgada posición de liquidez, al crecer en 72% el saldo disponible en la cuenta del Banco Central con 569 mm de pesos; situación común al mercado para el cierre de año.

El activo fijo disminuyó 11% en el año, como resultado de la culminación de amortizaciones de los *software* o programas de computador y de

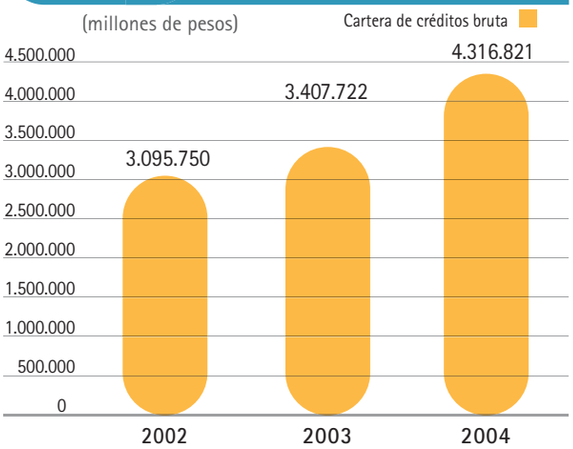
toda la actualización tecnológica en general, que implicó la instalación de la Plataforma Unificada de Sistemas Altamira.

> Cartera de Créditos

Con crecimientos que superan el propio ritmo del sector, el desempeño de la cartera de créditos bruta fue decididamente positivo para el conjunto de la actividad del Banco en el 2004. Al cierre del ejercicio, el saldo excedió 4.3 billones de pesos, consecuencia de un crecimiento anual del 27%. La ganancia de cuota es del orden de 109 puntos básicos, para alcanzar un nivel de 8.15% en el último año.

El vigor en la actividad crediticia se aprecia en las distintas modalidades de la inversión. Por un lado, el consumo impulsó las colocaciones en el primer semestre, y engrosó el portafolio de créditos en 193 mm de pesos, con un estupendo incremento anual de 35%. Esta destacada gestión se deriva del producto "Creditón", a raíz del auge alcanzado con la campaña realizada entre marzo y abril y su subsecuente ritmo de facturación que acumuló 499 mm de pesos en el año.

> Cartera de créditos bruta



Otra campaña que se destacó por su dinamismo fue la del crédito "Hipotecario Fácil", al contabilizar colocaciones por 152 mm de pesos, lo que permitió generar un crecimiento del saldo en 48% anual en esta modalidad. Es de resaltar el crecimiento de la tarjeta de crédito con 91%, como resultado de la campaña Retos Visa que, de mayo a septiembre de 2004, nos situó como líderes en la colocación de tarjetas.

> CARTERA DE CRÉDITOS (Saldos puntuales – Millones de pesos)

	2002	2003	2004	%
Cartera de créditos bruta	3,095,750	3,407,722	4,316,821	26.68
Consumo	389,457	543,896	736,888	35.48
Comercial	1,680,275	1,935,704	2,368,718	22.37
Redescuento	239,313	239,192	278,945	16.62
Tarjeta de crédito	61,023	68,640	131,140	91.05
Hipotecarios	166,419	219,196	324,260	47.93
Descuento y arrendamiento financiero	375	97	-	(100.00)
Cartera de crédito ME	385,364	232,727	322,254	38.47
Inversión irregular	39,779	46,425	45,307	(2.41)
Activo dudoso	133,745	121,845	109,307	(10.29)
Provisiones	(330,427)	(298,703)	(311,988)	(4.45)
Cartera de créditos neta	2,765,323	3,109,019	4,004,833	28.81

En la segunda parte del año, toma la batuta del crecimiento la cartera comercial, al observar una sólida evolución y completar un incremento de 433 mm de pesos, en moneda local, lo que significó una variación de 35% anual. Tal y como se había planteado desde su inicio, 2004 se constituyó en el año de las empresas, que de la mano de la recuperación de la demanda interna, repercutió favorablemente en el crecimiento de la industria y el comercio. La implantación de un modelo corporativo para gestión de grandes clientes, en una relación multidoméstica y global, trajo como consecuencia el incremento de las colocaciones de este segmento. Apoyados en productos como Credifast, el saldo de esta línea bordea 2.4 billones de pesos, al cierre de 2004.

Además, como resultado de la inesperada apreciación del peso, la cartera en moneda extranjera despertó nuevamente interés, al reportar un incremento de casi 90 mm de pesos que se suma al comportamiento positivo en las distintas líneas de inversión.

> Calidad de la Cartera

Consecuente con el fuerte crecimiento de la cartera, en gran medida soportado en líneas sensibles al riesgo, la política de control del crédito y saneamiento adecuado de los activos ratificó sus logros. El riguroso estudio y control de nuevas colocaciones, paralelo a la diligente función de cobro, permite reportar nuevamente una reducción, 10.7% en la cartera vencida, con lo que, dado el incremento del portafolio de créditos, se traduce en una mejoría del indicador de calidad, al pasar de 4.2% a 3.0% en doce meses, inferior a la cifra registrada por el sistema bancario de 3.5% a diciembre.

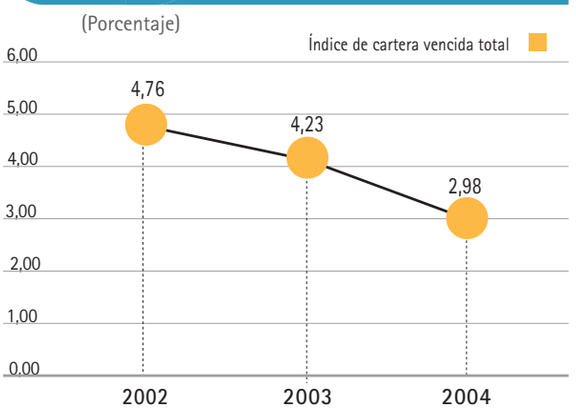
De esta forma, el fondo para insolvencias crece 13 mm de pesos a diciembre 31 de 2004, lo que equivale a 4% respecto del año anterior, completando un saldo de 312 mm de pesos.

> CARTERA VENCIDA Y COBERTURA (Formato España – Millones de pesos)

	2002	2003	2004	%
Cartera de créditos bruta	3,095,750	3,407,722	4,316,821	26.68
Cartera vencida total	147,346	144,123	128,690	(10.71)
Cartera vencida (< 3 y 4 m)*	22,709	31,073	28,988	(6.71)
Activo dudoso por capital (> 3 y 4 m)*	124,638	113,050	99,702	(11.81)
Indices de cartera vencida	%	%	%	Pb
Cartera vencida total	4.8	4.2	3.0	(125)
Cartera vencida (> 3 y 4 m)	4.0	3.3	2.3	(101)
Grado de cobertura	%	%	%	Pb
Cartera vencida total	224.2	207.3	242.4	3.517
Cartera vencida (> 3 y 4 m)	265.1	264.2	312.9	4.870

* No incluyen cuentas por cobrar vencidas

> Índice de cartera vencida total %



Con esta evolución, los indicadores de cobertura de la cartera vencida se conservan en destacados niveles, al 242.4% de la vencida total y 312.9% de la vencida a más de 3 y 4 meses (mora), superando ampliamente los reportados por el sistema de 142.2% y 179.6%, respectivamente.

> Recursos de Clientes

Como se aprecia en las cifras, la evolución de los depósitos del Banco ostenta un fuerte incremento por 1.2 billones, 27% frente a doce meses atrás, superando el buen ritmo del sector de 21%.

Todos los rubros participan de este satisfactorio desempeño, sobresaliendo el incremento de los ahorros. En términos absolutos, la ganancia de saldo de estos depósitos es de 810 mm de pesos, para alcanzar un total de 2.9 billones, lo que refleja un crecimiento de 38.9% frente al cierre 2003, principalmente basado en el producto ahorro preferencial.

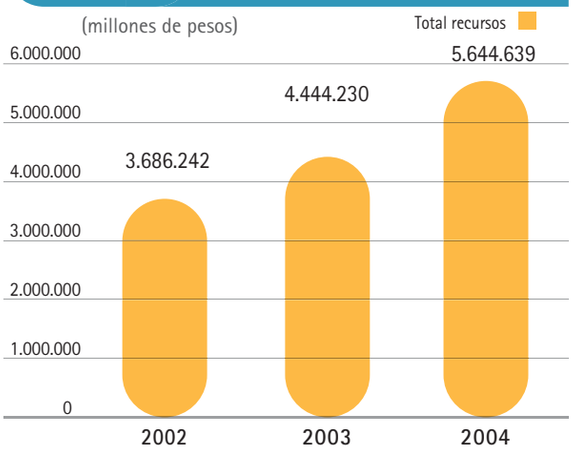
Seguidamente, sobresale el aporte de los depósitos vista, con 19% de crecimiento, 250 mm de pesos, de los que 64 mm de pesos provienen del novedoso producto Cuenta Corriente Rentable Plus, referencia en el segmento de particulares, y 130 mm de pesos de cuentas institucionales.

> RECURSOS DE CLIENTES (millones de pesos)

	2002	2003	2004	%
Depósito vista	1,173,448	1,301,825	1,551,599	19.19
Institucional	611,456	649,500	807,515	24.33
Particular	561,992	652,326	744,084	14.07
Depósitos de ahorro	1,622,278	2,084,081	2,894,189	38.87
Certificados de depósito a término	890,004	1,058,311	1,198,850	13.28
Total depósitos	3,685,730	4,444,218	5,644,639	27.01
Bonos	512	12	0	(100.00)
Total recursos	3,686,242	4,444,230	5,644,639	27.01
Otros recursos gestionados	4,014,176	4,828,866	6,258,888	29.61
Fondos de inversión	279,982	351,003	359,540	2.43
Fondos de pensiones y cesantías	3,660,359	4,357,754	5,771,695	32.45
Primas de seguros	73,835	120,109	127,653	6.28
Total recursos de clientes gestionados	7,699,906	9,273,084	11,903,527	28.37

Por otro lado, las captaciones en Certificados de Depósito a Término (CDT's), aumentan 141 mm de pesos, 13.3%, basados en el sector privado.

> Total recursos



Bajo este positivo escenario, la cuota de mercado alcanzada en recursos es de 8.15%, 36 puntos básicos más que la obtenida un año atrás.

Por último, si a los recursos de libre inversión del Banco se adicionan los fondos de pensiones y cesantías, primas de seguro y fondos de inversión comercializados a través de la red de oficinas del Banco en Colombia, el total de recursos gestionados bordea los 12 billones de pesos, lo que implica un destacado aumento del 28% anual.

> Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

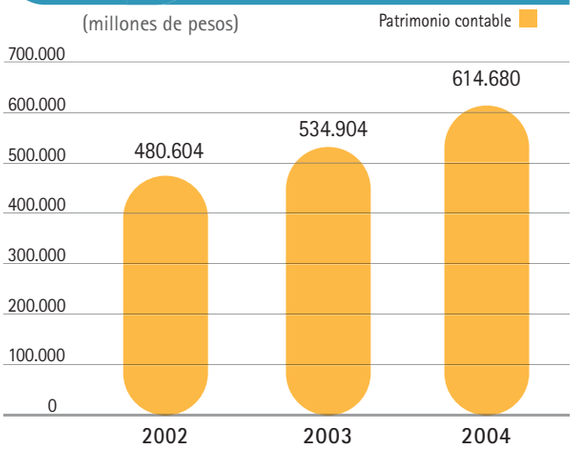
De acuerdo con la normativa vigente, a partir de enero de 2004, se incorpora al 100% el riesgo

> PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA (Millones de pesos)

	2002	2003	2004	%
Normas colombianas				
Patrimonio contable	480,604	534,904	614,680	14.91
Patrimonio adecuado computable	396,422	444,375	544,584	22.55
Patrimonio básico	218,192	298,672	404,663	35.49
Patrimonio adicional	178,229	145,703	139,921	(3.97)
Patrimonio adecuado requerido	334,391	360,196	441,326	22.52
Excedente de patrimonio	62,030	84,180	103,258	22.66
Act. y contingencia ponderados por nivel de riesgo	3,715,458	4,002,174	4,903,627	22.52
Valor en riesgo (VeR)*	38,425	28,495	30,463	6.91
Relación de solvencia sin VeR (mínimo 9%)	11.5	11.9	11.9	3Pb
Relación de solvencia con VeR (mínimo 9%)	10.7	11.1	11.1	1Pb
Normas internacionales (BIS)				
Tier 1 (%)	8.4	8.5	9.0	50 Pb
Relación BIS (%)	16.5	14.2	13.2	-100Pb
Excedente patrimonial	236,528	213,537	221,353	3.66
Pro memoria:				
Patrimonio medio neto	523,471	544,431	578,342	6.23

* El VeR 2002 pondera al 60% de su valor, 2003 al 80% y 2004 al 100%.

> Patrimonio Contable



de mercado dentro de los activos ponderados por riesgo, para el cálculo del indicador de solvencia consumiendo 82 Pb.

Por este hecho y por el fuerte incremento observado en los activos, el Banco tuvo que adecuar el consumo de recursos propios durante el año, lo que fue gestionado y sopesado positivamente.

El patrimonio neto contable asciende a 615 mm de pesos y los recursos propios computables o patrimonio adecuado alcanzan 545 mm de pesos superando el patrimonio requerido, que de acuerdo con el volumen y naturaleza de los activos y contingencias al 31 de diciembre de 2004, era de 441 mm de pesos, es decir, un 23% más que el año anterior.

Gracias a la positiva contribución de las utilidades durante el año, el excedente patrimonial de nuestro Banco continúa siendo muy elevado, 103 mm de pesos, con lo que la capacidad de crecimiento en activos ponderados por nivel de riesgo sobrepasa el billón de pesos. De este modo, la sólida estructura financiera del Banco apoya la capacidad de ensanchamiento y desarrollo futuro, con un índice de solvencia que se sitúa en 11.1%, superando el mínimo exigido por la normativa legal de 9%.

> Cuenta de Resultados

En el 2004 se confirma la línea ascendente del negocio, que plasma una vocación por el crecimiento rentable establecido en los fundamentos del Plan Líder y culmina de manera contundente sus tres años de vigencia.

A 31 diciembre de 2004, el beneficio neto ostenta una cifra récord de 105,276 m de pesos, 81% más que el año anterior. Congruente con esta evolución, todos los márgenes de la cascada de resultados observan excelente ejecución frente al ejercicio anterior.

Dada la marcha sobresaliente del negocio ya comentada, el margen de intermediación o financiero totaliza 458 mm de pesos, a un ritmo mensual de crecimiento de 7 mm de pesos o 22% anual.

Con una tasa de referencia del mercado DTF en imprevisible quietud por dos años consecutivos, el positivo desempeño del margen obedece, por una parte, al auge de la actividad crediticia volcada a mejorar márgenes de clientes con créditos de particulares, de manera prioritaria. Por otra parte, favorece el ingreso proveniente de cartera reestructurada, dada la gestión lograda en ese capítulo del balance. La cartera de valores realiza también su contribución por sus ganancias en los portafolios de negociación y operaciones simultáneas que han permitido generar márgenes a favor.

Igualmente, favorecidos por el dinamismo del negocio, los ingresos provenientes de las comisiones acumularon 151 mm de pesos, 13% por encima de lo registrado 12 meses atrás. En este capítulo, es de destacar la contribución de los avales recibidos por el metro de Medellín y Termoflores y algunas adicionales recibidas por asesorías financieras en la estructuración de negocios en los que el Banco participó exitosamente.

En operaciones financieras se recoge el efecto de la nueva apreciación del peso frente al USD

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA (Millones de pesos)

	2002	2003	2004	%
Ingr. financ. (sin divid.)	539,001	569459	715,641	25.67
Costes financieros	216,232	199,786	266,729	33.51
M. INTERMED.(SIN DIVID.)	322,769	369,673	448,912	21.43
Dividendos	9,082	4,725	8,980	90.06
M. INTERMEDIACIÓN	331,850	374,398	457,892	22.30
Comisiones netas	125,636	133,679	150,995	12.95
M. BÁSICO	457,486	508,077	608,887	19.84
Operaciones financieras	(32,820)	9,268	(5,374)	(157,98)
M. ORDINARIO	424,667	517,344	603,513	16.66
Gtos gen. administración	292,887	310,649	348,163	12.08
Gastos de Personal	171,763	167,793	183,944	9.63
Gastos Generales	101,123	122,550	144,433	17.86
Contr. e impuestos	20,001	20,306	19,786	(2.56)
Amortizaciones	60,632	65,968	54,939	(16.72)
Otros ingr./ cargas Explot	(23,569)	(25,207)	(28,571)	(13,.35)
M. EXPLOTACIÓN	47,579	115,521	171,840	48.75
Dotación insolvencias	14,340	7,889	42,407	437,55
Saneam. Inmov. Financ.	5,368	1,591	1,824	14.64
Rtdos. Extraordinarios	(68,610)	(35,039)	(5,995)	82.89
Enajenaciones	2,419	6,814	7,634	12.02
Otros resultados	(37,565)	(34,042)	4,926	114.47
Otras dotaciones	(33,464)	(7,811)	(18,555)	(137.56)
BAI	(40,739)	71,002	121,614	71.28
Impuesto sociedades	10,581	12,941	16,338	26.25
Bº NETO	(51,320)	58,061	105,276	81.32

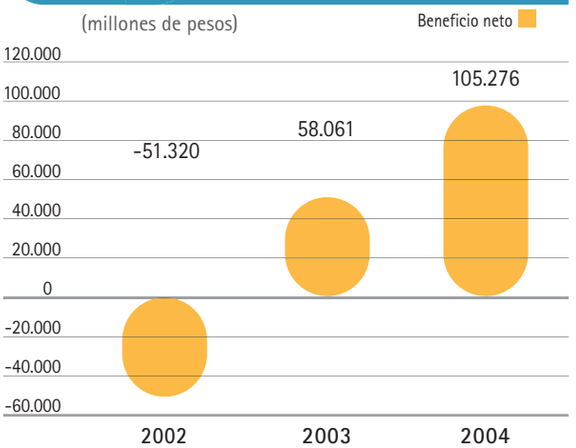
en el año que ha provocado diferencia de cambio negativa. Como consecuencia, durante el año, la actividad de la tesorería se caracterizó por la alta rotación de posiciones. A su turno, se consolidó la participación del Banco como proveedor de liquidez en el mercado de deuda pública externa y se obtuvo una participación de 9% en el mercado interbancario de divisas.

En materia de costos, se ha hecho un detallado seguimiento en cada uno de sus componentes, obteniendo un alto grado de estabilización al completar un incremento de 12% anual, acorde con el ritmo de crecimiento del negocio.

De una parte, los gastos generales aumentan 22 mm de pesos ó 18% anual, al absorber tanto los gastos propios de la creciente actividad comercial, como publicidad, así como los gastos en actualización informática, para mantenernos en la vanguardia tecnológica.

Durante el año se realizó una importante gestión en el manejo de la plantilla adecuándola a las necesidades del negocio y de cada área. A su vez,

Beneficio neto



dada la excelente gestión adelantada y los resultados obtenidos por el equipo BBVA, el Banco fortaleció el reconocimiento en temas de paga variable e incentivación, incrementando la cobertura y la cuantía de las bonificaciones. En ese orden de ideas, los costos de personal suben 16 mm de pesos (9.6%), al cierre de diciembre de 2004.

El rubro de amortizaciones cede 17% como resultado de amortizaciones de los *software* (programas de computador, Altamira y otros) así como la depreciación de edificios, muebles y equipos.

En el margen de explotación se evidencia el favorable comportamiento de las líneas anteriores, de 116 mm pasa a 172 mm de pesos, superando en 56 mm de pesos lo contabilizado doce meses atrás, lo que representa 48.8% anual.

En línea con el crecimiento de la cartera de créditos bruta y bajo criterios prudenciales, durante el año se llevaron a cabo provisiones de cartera por 119 mm de pesos; con una extraordinaria gestión en la recuperación de cartera vencida y fallida que ascendió a 76 mm de pesos, da como resultado una dotación de insolvencias neta de 42.407 m de pesos, que se traduce en 438% más que el cierre anterior.

Los resultados extraordinarios mejoran también, recogiendo las dotaciones requeridas de Bienes en Dación de Pago que son compensadas con importantes enajenaciones realizadas en el año.

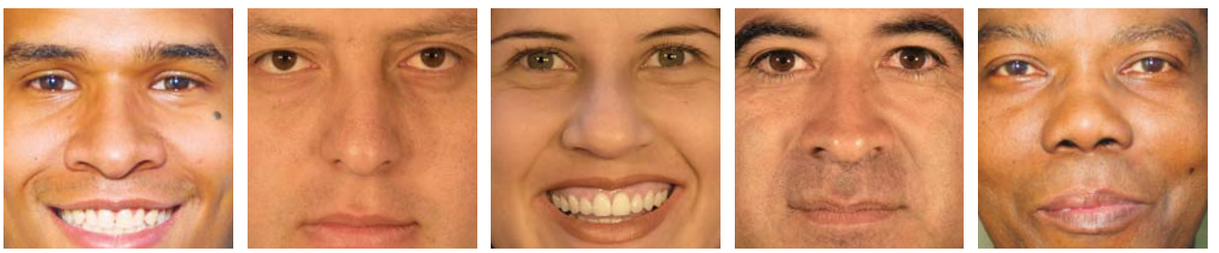
En definitiva, la utilidad neta de 105 mm de pesos marca un año brillante, que confirma la tendencia iniciada en el año anterior para ser una empresa prioritariamente rentable.

> Negocios y actividades de BBVA en 2004

> Negocio Bancario
> Banca Mayorista Global
> Tesorería
> Área de Riesgos
> Recursos y Servicios
> Auditoría Interna
> Cumplimiento Normativo
> Propiedad intelectual
> Informe especial. Artículo 29 Ley 222/95
> BBVA Fiduciaria S.A.
> BBVA Valores S.A.

BBVA
Sun

> Negocio Bancario



Con el año que culmina, se cierra también el exitoso proyecto estratégico iniciado en 2002, el PLAN LÍDER. Con él, el cambio radical en los indicadores del Banco, resultado de productos innovadores y un negocio más rentable. Además, un hecho histórico para el Banco: el cambio de la marca a BBVA que al cierre del año nos proyecta como un Banco referencia de mercado, moderno e innovador.

Con un claro enfoque hacia la consolidación de la oferta de valor para los segmentos objetivo: particulares con énfasis en la atención de clientes de alto valor, empresas, comercios, instituciones y agroindustrias, el Área de Negocio Bancario desarrolló y lanzó 28 nuevos productos y 63 nuevas funcionalidades en internet y cajeros automáticos, facilitando el acercamiento a los clientes de cada segmento con un esquema de atención personalizada, según el caso.

Es así como en 2004 la Red Comercial realizó un avance significativo en la gestión de clientela, a través de una nueva segmentación que permitió identificar a las personas naturales con más alto potencial de negocio para ofrecerles un nuevo esquema de atención personalizada y preferencial: VIP BBVA.

Acorde con este modelo, se implementó el servicio de Caja Preferente en 57 oficinas y señalización VIP en 130, que identifican las áreas de gestión preferencial en las que los atendemos con un exclusivo Portafolio de Productos y Servicios donde el cliente puede acceder a la Cuenta Corriente Rentable Plus, Tarjeta VIP BBVA, Tarjeta de Crédito Platinum, Seguro Vital Plus, Inversión On Line y diferentes alternativas en Fondos de Valores e Inversión. Además, cuentan con la comodidad de una página de internet exclusiva ingresando por VIP BBVA net.

Adicionalmente, avanzamos en la personalización de clientes particulares a través de la ampliación de la plantilla a 22 Gestores Personales que, sumados a 65 Gestores de Negocios y 203 Gerentes de la Red Comercial, han marcado el cambio en la atención diferenciada de los clientes particulares y de los negocios más representativos de la Institución.

La Red de Empresas fortaleció su gestión, no sólo con la apertura de la Oficina Avenida El

Dorado, sino con una renovación importante en la plantilla de ejecutivos, agentes fundamentales para el desarrollo del segmento de las Grandes Empresas, y la depuración de las carteras de clientes asignados.

Todo este proceso de fortalecimiento de la gestión personalizada tiene su soporte en la herramienta corporativa TECOM, que permite, además de segmentar a los clientes, realizar la asignación de los mismos a los Gestores, Ejecutivos y Gerentes, así como efectuar el seguimiento periódico a la evolución de los negocios asignados a cada uno de ellos y generar herramientas adicionales que ayuden a la venta cruzada y a la planificación de las actividades de gestión.

Con las acciones comerciales definidas para cada segmento, en 2004 alcanzamos una media significativa de productos colocados por la fuerza de ventas, equivalente a 42 productos por Gestor al mes.

Se destaca también el impulso dado por BBVA a la actualización tecnológica; dando inicio en 2004 al cambio total del parque de cajeros automáticos.

Así mismo, hemos dado un importante paso en el crecimiento de las transacciones realizadas en canales alternos, resultado del incremento del 21,4% en la migración de transacciones en oficinas. Es así como del total de operaciones que se pueden migrar a canales (63 millones), el 75% se hacen hoy a través de estos medios electrónicos.

> Segmento particulares

En la consolidación de la atención a este segmento, mantuvimos una exitosa oferta de productos diferenciados que hoy son referencia del mercado:

El **Creditón** presentó excelentes resultados, la campaña comercial se efectuó durante los meses de marzo y abril con la mayor facturación mensual en la historia del producto, alcanzando una cifra superior a los 87 mm de pesos y la mayor ejecución de campaña alguna, con más de 158 mm de pesos. En reconocimiento a este logro, 110 funcionarios de la Red Comercial, Gerentes de Oficina, Gestores y Gerentes Territoriales, viajaron invitados por el Banco a la espectacular isla de Aruba en el mes de junio.

A diciembre, El Creditón registró una facturación superior a los 521 mm de pesos en más de 49.000 créditos colocados, alcanzando una cuota de mercado de 7,4%, con incremento de 68 puntos básicos.

Otro logro que obtuvo un récord histórico en la facturación de BBVA fue la campaña del crédito Hipotecario Fácil, alcanzando cerca de 165 mm de pesos a diciembre, con una cuota de mercado de 5,0% que se traduce en un incremento de 235 puntos básicos, destacándose el protagonismo del Hipotecario Fácil en Pesos, producto que marcó una pauta en el mercado.

Excelentes resultados alcanzamos al cierre de la Campaña Retos Visa que de mayo a septiembre de 2004 nos situó como líderes indiscutibles en la colocación de Tarjeta de Crédito, ocupando el PRIMER LUGAR entre todos los Bancos del Sistema afiliados a la franquicia Visa, con la entrega de más de 38 mil plásticos y una ejecución del 287,7%. Como premio, 9 de los funcionarios que más contribuyeron al cumplimiento de los objetivos viajaron, con todos los gastos pagos por Visa, a las playas de Punta Cana.

Al cierre de la Campaña, registramos una cuota de mercado en el Sistema VISA de 8,7% con un incremento de 36 puntos básicos y un total de tarjetas activas cercano a los 109 mil plásticos.

Además, en tarjetas, hacia finales de 2004 y por segundo año consecutivo, se realizó con gran éxito el lanzamiento de la tarjeta de crédito Navideña, colocando más de 18 mil plásticos entre nuestros mejores clientes.

En materia de recursos, a los clientes que en 2004 depositaron 20 m de pesos a un año, durante la promoción de CDT Regalo, BBVA les entregó más de 3.000 televisores Sony Wega pantalla plana de 21" y cerca de 2.300 equipos de sonido Samsung con tecnología MP3, lo que representó la captación de más de 106 mm de pesos.

> Nuevos productos Segmento particulares

Como eje central de nuestra diferenciación en el mercado, en 2004 continuamos con el lanzamiento de productos novedosos como:

La Tarjeta BBVA Visa mini en débito y crédito que nos coloca como el primer y único banco en tenerla en el mercado colombiano, con cerca de 20 mil plásticos entregados.

La Tarjeta Débito Amparada, para la comodidad en el manejo de los gastos de las personas económicamente dependientes de nuestros clientes, fijando un límite de fondos a cada tarjeta.

Adicionalmente, dirigimos la oferta de valor de tarjetas de crédito para las personas que desean verse bien y sentirse bien, con el lanzamiento de la marca compartida Fedco - BBVA colocando más de 600 tarjetas en diciembre.

En recursos,se comercializó a través de la red de oficinas el Fondo BBVA Patrimonio, administrado por BBVA Valores, con un portafolio invertido hasta un 60% en títulos emitidos o avalados por el gobierno nacional, siendo estos papeles unos de los más seguros del mercado de valores colombiano; a diciembre alcanzamos un saldo de 36 mm de pesos.

Por otra parte, se realizaron cuatro campañas de El Libretón Regalo Seguro, en las que los clientes pudieron llevarse más de 200 mil atractivos regalos entre planchas, cafeteras, licuadoras y hornos tostadores, obteniendo como resultado un repunte de saldos durante las campañas, cercano a 134 mm de pesos en promedio cada mes.

Para complementar la oferta de valor al Segmento de Particulares, en atención a los clientes de Nóminas, se lanzó en octubre el crédito por Libranzas en atractivas condiciones y beneficios para su comodidad, como descontar la cuota directamente de la nómina, plazo de hasta 48 meses, sin límite en el monto, hasta la capacidad de pago del cliente, con la tasa más baja del mercado. Adicionalmente, se produjo el lanzamiento del servicio Giros Express para pagar las remesas que envían los trabajadores colombianos radicados en el exterior y que en apenas siete meses hemos entregado 3.625 m de pesos a 2.745 personas.

> Segmento Negocios

En cuanto a cartera se refiere, las cifras alcanzadas son muy importantes: durante el año desembolsamos cerca de 10.000 créditos por más de 572 mm de pesos, con lo cual superamos en 37% la colocación del año 2003.

Respecto de los créditos movilizados a través del Fondo Nacional de Garantías, en el 2002 ocupábamos el séptimo lugar en el mercado con una participación del 3% y en diciembre de 2004 alcanzamos el tercer lugar con el 7%, habiendo colocado 7.217 créditos por valor de 180 mm de pesos.

En el sector de los Comercios destacamos el gran paso que dimos en ganancia de cuota de mercado de 49 puntos básicos con una facturación acumulada por Adquirencia de 315 mm de pesos (Red de Empresas y Comercial).

Otra actividad que vale la pena resaltar es la apertura de Cuenta Crédito y Cuenta Crédito Comercio, con más de 1.400 nuevas cuentas con

saldos cercanos a los 33 mm de pesos, los cuales aportan importantes recursos al volumen de negocio del Segmento Empresarial.

En cuanto a Tarjetas de Crédito dirigidas a la atención de este segmento, al corte de diciembre hemos alcanzado una facturación cercana a los 13 mm de pesos, con 5.600 tarjetas activas.

El BBVA no ha sido ajeno al apoyo a la microempresa, de la mano del gobierno nacional, en su empeño por impulsar el crecimiento económico del país, dinamizando la gestión de estas unidades empresariales; durante el 2004 desembolsamos 33 mm de pesos a 5.873 microempresas y durante la vigencia del acuerdo con el gobierno para otorgar estos créditos, hemos entregado 51 mm de pesos.

> Nuevos productos Segmento Negocios

En 2004 resulta relevante el apoyo e impulso dado por BBVA a los clientes personas jurídicas, con el lanzamiento de novedosos productos: CDT Empresarial, Tarjeta Negocios y Soluciones Agroindustriales que satisfacen necesidades específicas de las empresas, Pymes y el sector agroindustrial, respectivamente.

Es así como en abril se lanzó el Agrocrédito, solución financiera que cubre las necesidades de capital de trabajo e inversión de los clientes agroindustriales, alcanzando una facturación superior a 68 mm de pesos, con cerca de 400 operaciones.

En mayo presentamos al mercado la primera tarjeta en Colombia para financiar el capital de trabajo de las Pymes, la Tarjeta Negocios, que les permite competir con mayor capacidad de reacción frente a las exigencias y oportunidades de cada negocio, a través de un cupo rotativo de crédito para atender las necesidades propias de la actividad de su negocio y financiarlas hasta 24 meses. El resultado superó ampliamente las expectativas del producto con una colocación cercana a las 3.800 tarjetas, que contribuyeron a obtener el liderazgo en Retos Visa 2004.

En julio se comercializó como programa piloto el primer CDT Regalo Empresarial del mercado, entregando más de 130 regalos entre minibares, video beam y multifuncionales, obteniendo una facturación de 31.6 mm de pesos a seis meses.

BBVA Colombia, en su permanente interés por apoyar el Sector Agropecuario colombiano y teniendo en cuenta el vínculo histórico con el sector ganadero nacional, lanzó en noviembre en el marco del Congreso Nacional de Ganaderos, "Las Soluciones Agroindustriales", compuestas por la Tarjeta Agroinsumos Fedegan de BBVA y la Agrocuenta; excelentes productos, otorgados en condiciones de crédito Finagro. Durante el evento del lanzamiento se hizo entrega del primer paquete: Agrocuenta y Tarjeta de Crédito Fedegan, al presidente de la República y distinguidas personalidades del gremio.

Las soluciones se hacen extensivas al Sector Agrícola del país a través de la Tarjeta Agroinsumos, complementando así el novedoso portafolio de Productos y Servicios para el Segmento Agroindustrial.

En tan sólo un mes de comercialización, hemos entregado 131 soluciones con la Tarjeta Agroinsumos y la Agrocuenta, alcanzando una facturación de más de 600 m de pesos.

Sobresale la evolución del total de la facturación del Segmento Agroindustrial que a diciembre de 2004 fue superior a los 188 mm de pesos representando un TAM del 55.9%, frente al 21.3% logrado por todo el sistema financiero colombiano. BBVA alcanza la primera facturación en crédito redescontado en Finagro de la banca privada y la segunda facturación de crédito agropecuario con recursos propios a nivel de todo el sistema financiero.

Afianzando nuestra estrategia de cercanía con el segmento de clientes Pyme y atendiendo una de sus necesidades más sentidas, este año se creó "PYMES ADELANTE", documento coleccionable que se envió mensualmente y durante los últimos seis meses a 4.500 clientes a nivel nacional con temas de interés como acuerdos comerciales CAN, Mercosur, TLC y Cómo prepararse para el reto exportador, entre otros.

En el rubro de comisiones cobradas, la Red Comercial generó a diciembre de 2004 137.6 mm de pesos, aportando el 94.5% del total de comisiones del Banco.

La Red de Empresas por tercer año consecutivo arrojó resultados muy positivos, por encima del sector. Al 31 de diciembre de 2004 presentó un crecimiento interanual en volumen de negocio del 24.2%, superando el billón de pesos; cifra compuesta en gran parte por la Inversión Rentable que en el año se incrementó en 150 mm de pesos, es decir, el 26.1%, que se traduce en ganancia de 16 puntos básicos frente al sector.

El índice de cartera vencida cierra el ejercicio en 0,66%, indicador considerado muy bajo en cualquier mercado del mundo.

En RLI´s también se presentó un excelente comportamiento con una variación interanual de 39.8% correspondiente al incremento de 89 mm de pesos en el año. Se destaca la gestión en los Depósitos de Ahorro que alcanzaron un aumento del 83.4% en lo corrido del año.

En cuanto al estado de resultados, al corte de diciembre, se obtuvo un crecimiento del 34% en los ingresos financieros, lo que permitió que el margen financiero superara los 34 mm de pesos, con un incremento anual del 18.5%. Otro aspecto que se debe destacar es el comportamiento de las comisiones que ascendieron 27% frente al año anterior.

El 2004 ha sido un año de especial acercamiento a los clientes empresariales a través de eventos de tipo académico y comercial entre los que vale la pena mencionar los seminarios de Coberturas Cambiarias y Financieras dirigidos a 360 empresarios exportadores, importadores y de empresas de inversión en las ciudades de Bogotá, Cali, Medellín y Barranquilla. Así mismo, la convocatoria a más de 260 empresarios de Bogotá y Medellín para asistir a la Teleconferencia "Liderazgo en Vivo" desde Dallas - Texas en el mes de octubre, además de la participación de BBVA en la Feria Internacional de Bogotá, durante el mismo mes.

> Segmento Institucional

Aunque parecía difícil superar los resultados de 2003, para la Red Institucional ha sido un año de éxitos; a diciembre de 2004 su volumen de negocio superó los 2 billones de pesos, lo que representa un crecimiento interanual del 35.1%, muy superior a los niveles esperados. Este excelente comportamiento estuvo principalmente generado por los recursos que se incrementaron en más de 530 mm de pesos, para cerrar con un total cercano a los 1.6 billones de pesos, de los cuales los Depósitos de Ahorro representaron un aumento del 99.2%, que se tradujo en ganancia frente al sector en 106 puntos básicos.

En Inversión Rentable la Red Institucional registró un crecimiento en saldos puntuales superior a los 9 mm de pesos por la participación activa en créditos con la Nación, el Distrito Capital y algunos entes territoriales.

En cuanto al estado de resultados al corte de diciembre, los ingresos financieros se incrementaron 32.3% frente al año anterior, lo que permitió cerrar el año con un margen financiero superior a los 43 mm de pesos. Así mismo, se destaca la evolución de los ingresos por comisiones con un crecimiento interanual del 96.6%.

Se resalta la exitosa gestión del riesgo que mantiene nulos índices en cartera vencida y dudosa.

> Banca Mayorista Global

Banca Mayorista Global es el área de BBVA Colombia que atiende al segmento de grandes clientes entre ellos multinacionales y compañías locales con ventas superiores a US$50 m La gestión de estos clientes se realiza en dos frentes comerciales con el apoyo del Departamento de Desarrollo y Control: Banca Corporativa y Banca de Inversión. La primera cuenta con una red de 3 oficinas en Bogotá, Medellín y Cali que gestiona el negocio bancario con un portafolio de productos especializados para el segmento, tanto en *cash management* como en servicios y productos de inversión, incluyendo capital de trabajo y créditos para inversión en moneda local y moneda extranjera. Banca de Inversión, por su parte, atiende con productos estructurados como negocios de Financiamiento de Comercio Internacional, estructuraciones, sindicaciones y asesoría financiera.

La estrategia de gestión en Banca Mayorista está basada en la prestación de servicios especializados para el segmento, con una fuerza comercial que focaliza su actividad en la asesoría financiera individualizada a los clientes, no solamente en sus negocios en Colombia sino en el mundo, soportados por la Red de BBVA.

> Banca Corporativa

Esta banca logró crecimientos muy importantes en el año 2004 con respecto al año anterior en sus líneas de actividad, destacándose la inversión con un 38% de crecimiento y en recursos, los fondos de inversión que crecieron 26%. Es de anotar que la actividad en recursos se vio fortificada por la potenciación de la Banca Electrónica con nuevos servicios tales como recaudo multifactura, remesas en línea, consulta de adquirencia. Asimismo, se destaca el inicio de operación con el producto Concentración de fondos, que ha permitido a clientes importantes manejar de manera eficiente los recursos con BBVA.

Es de destacar dos operaciones de financiación: Colombia Móvil por 115 mm de pesos y Colombia Telecomunicaciones también por 115 mm de pesos. Adicionalmente, se estructuró la

financiación de Carvajal por parte de BBVA NY por USD$32 m, así como algunos créditos locales a Icollantas, Petrobras, Comcel, Gas Natural y Edatel, que refuerzan la presencia del BBVA en el segmento corporativo.

> Banca de inversión

El Grupo BBVA realiza operaciones de Banca de Inversión y Financiamiento de Comercio Internacional en Colombia, a través de BBVA, BBVA Colombia y BBVA Valores.

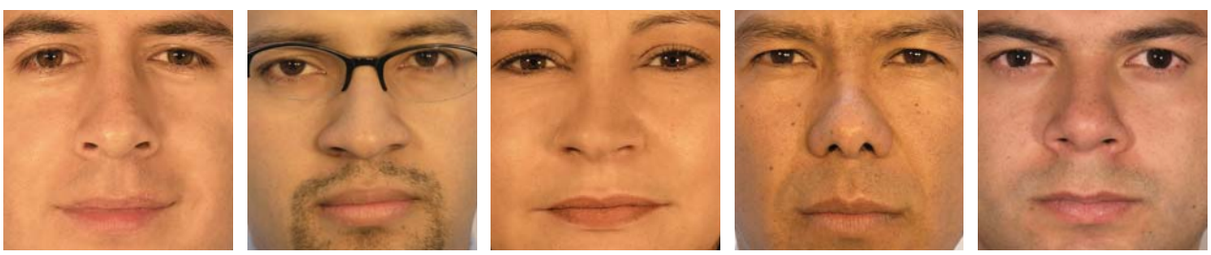
Durante el año 2004 se consolidó el posicionamiento en el mercado colombiano de la Banca de Inversión de BBVA en emisiones de bonos y sindicación de créditos, y es de resaltar también la actividad en *corporate finance* y asesoría financiera.

Como operaciones importantes se destacan en cuanto a emisión de bonos la asesoría para la colocación al Distrito de Bogotá 600 mm de pesos, la emisión de Codensa por 500 mm de pesos, una asesoría en colocación a ISA por 450 mm de pesos y la emisión de EPM Bogotá 205 mm de pesos; en cuanto a la actividad de créditos sindicados se destacan República de Colombia por USD$400 m, Colombia Móvil por más de 309.8 mm de pesos y el desembolso de la Troncal NQS Sur (Transmilenio) por 182.7 mm de pesos.

En cuanto a asesoría financiera y *corporate finance*, se destacan los negocios con la Concesión Siberia - La Punta - El Vino e Interconexión Eléctrica S.A.-I.S.A., en su proyecto de expansión regional.

La actividad en financiamiento de comercio internacional fue bastante intensa: se realizaron 96 operaciones por USD$121 m con un fuerte incremento del 162% frente al 2003 que fue el año de inicio de actividad.

> Tesorería



El año 2004 se caracterizó por la volatilidad de los mercados, la incidencia de factores internacionales y la entrada de nuevos agentes al mercado. Los tipos de interés de la deuda pública se reducen poco más de 250 puntos básicos en el año, al tiempo que el peso se fortalece un 14%, todo acompañado por una política monetaria laxa enmarcada por el ejercicio de opciones para acumulación de reservas por parte del Banco de la República.

Al tiempo que el déficit gemelo de Estados Unidos persiste y el euro se fortalece a niveles superiores a 1.36, inversionistas globales toman apetito por los países emergentes y América Latina no es ajena a este comportamiento. En este escenario, los bancos centrales inician procesos de intervención en el mercado para mantener la competitividad de sus monedas y proteger los sectores exportadores. Colombia no es ajena a este fenómeno y el Banco de la República interviene discrecionalmente en el mercado comprando más de 1.3 billones de dólares que, sumados a los casi 1.6 billones acumulados mediante opciones, explican buena parte de la acumulación de reservas del país.

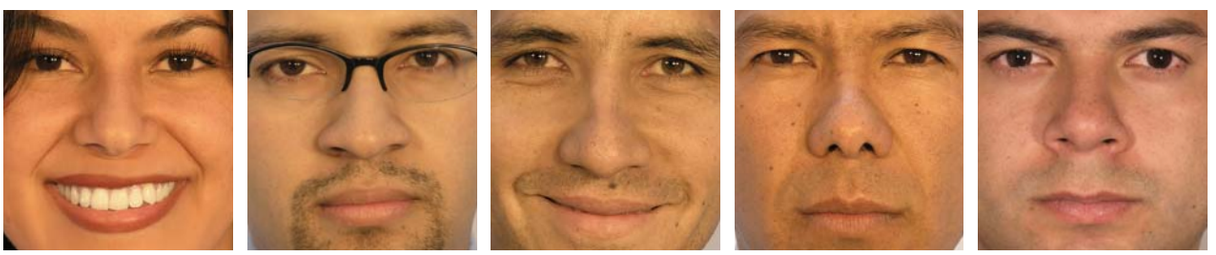
En este escenario, la actuación de Tesorería se caracteriza por la alta rotación de posiciones, manteniendo su participación en el mercado de deuda pública ocupando el doceavo puesto en el esquema de creadores de mercado y con una participación de 9% en el mercado interbancario de divisas. Adicionalmente, se ha consolidado la participación del Banco como un proveedor importante de liquidez en otras divisas donde se destaca su liderazgo en operaciones en euros. Así mismo, se reactivó la operación en el mercado de deuda pública externa donde se posiciona al Banco como proveedor de liquidez en la parte corta y media de la curva.

Ya desde mediados de 2003, el Banco modificó su estrategia comercial, pasando a un enfoque más cercano al colectivo de clientes del Banco, de tal suerte que se alcanzaron crecimientos en 2004 de 45% y 174% en operaciones y volumen, respectivamente. Para soportar esta actividad comercial se adelantaron reuniones con grupos de

empresarios para discutir aspectos coyunturales además de un programa de capacitación en las principales ciudades del país, orientado a la enseñanza y manejo de coberturas. Un factor adicional que contribuyó al excelente desempeño de la estrategia comercial consistió en la innovación de productos. El Banco ofertó para sus clientes un estructurado financiero denominado *window forward* que se constituyó en herramienta efectiva de cobertura cambiaria para nuestros clientes.

Resultados de la actividad entregan un balance positivo, con un crecimiento de 114% en el margen ordinario del portafolio de *trading*, lo que permite que en total el área de tesorería participe a este nivel con una aportación cercana al 10%. Estos resultados se obtienen con un bajo consumo del límite de valor en riesgo autorizado, a un promedio del 33%.

> Área de Riesgos



Durante el año 2004 en cumplimiento de los objetivos del Plan Líder y de los principios corporativos del Grupo, el Área de Riesgos, además de contribuir significativamente en las cifras de crecimiento del Banco, lideró el proceso para consolidar una Administración de Riesgo cada vez más tecnificada y moderna, aprovechando la riqueza de la información que la actividad bancaria nos exige acopiar y explotándola para la identificación oportuna de sectores, segmentos, productos y clientes cuya combinación de riesgo y rentabilidad nos permita dirigir nuestros esfuerzos futuros de gestión comercial y de riesgos.

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

> Admisión del Riesgo

Durante el ejercicio, el BBVA Colombia incrementó su inversión crediticia en un 27%, superando por primera vez en toda su historia la cifra de los 4 billones de pesos. Las múltiples campañas lanzadas por el Área de Negocio incrementaron sustancialmente el número de operaciones evaluadas por el Área de Riesgos. En 2004 se sancionaron cerca de 110 mil operaciones por un importe total de 11.6 billones de pesos. Frente al 2003, esto representa un crecimiento del 20.5% en número de operaciones y del 284% en importe.

El 96.4% de las operaciones autorizadas corresponden a créditos que se deciden utilizando la herramienta experta Scoring. Como es tradicional desde su lanzamiento en 2002, el Creditón se sigue constituyendo en el producto de mayor colocación. La campaña de los meses de marzo y abril significó que se evaluaran más de 12 mil operaciones por un importe cercano a los 200 mm de pesos.

A través de las mejoras implementadas en las diversas herramientas utilizadas para el análisis y evaluación de las solicitudes de crédito (Scoring y Scorating) se incrementó la productividad del Área. Es así como en 2004 se aumentó el número de operaciones promedio evaluadas por analista de 18 en 2003 a 23 en 2004. Con

la implementación en Altamira del Scorating y el Rating, a partir del 1 de enero de 2005 se obtendrán importantes beneficios en todo el circuito de admisión del riesgo.

El Bad Bank, creado en septiembre de 2002 para gestionar los principales riesgos improductivos del Banco, cosechó excelentes resultados al obtener por primera vez utilidades en este año, con un aporte a la cuenta de resultados de más de 11 mm de beneficios antes de impuestos.

> Seguimiento del Riesgo

Desde el 2003 la línea de consumo ha registrado un crecimiento importante, que se ha consolidado en el 2004 gracias a las campañas adelantadas. Este dinamismo ha conllevado a que la Unidad de Seguimiento genere mayores mecanismos proactivos de control, tendientes a evitar que la cartera del Banco sufra algún deterioro fuera de lo normal, situación que se ve reflejada en los buenos resultados obtenidos en los índices de gestión:

- Reducción del índice de dudosos en un 24%, no obstante haber crecido la inversión en un 27%. Igualmente a nivel de consumo, reducción de este índice en un 7% con un crecimiento de inversión de 40%.
- Disminución en los saldos de capital de la cartera improductiva por valor de 40 mm de pesos.
- Disminución en un 11% del índice de entradas a mora sobre *stock*.

Adicionalmente, como mayor aporte a la gestión de cobro, se logró un incremento del 50%, en el número de operaciones gestionadas por el *Call Center*, consiguiendo una efectividad promedio del 70% en el contacto con los clientes.

> Recuperaciones

La recuperación de cartera dudosa y castigada logró, por cuarto año consecutivo, superar ampliamente los objetivos. Es así, que en la cartera dudosa se recuperaron 68.831 m de pesos, con una desviación presupuestal de 10.9% y en cartera castigada 38.076 m de pesos con una desviación de 36.9%.

Teniendo en cuenta que la gestión de cobro cada vez es más compleja por la disminución de grandes deudores, se implementaron dinámicas campañas tendientes a la recuperación en los rubros de la Cartera Hipotecaria y Castigos de Consumo, que han permitido continuar aportando una importante cifra a la cuenta de resultados por 53.563 m de pesos.

> Gestión global del Riesgo

Se realizaron los desarrollos para dotar a las oficinas con herramientas corporativas uniformes para evaluar los riesgos solicitados por clientes de cualquier segmento, para adoptar decisiones más homogéneas y tecnificadas, así como registrar la información sobre la cual se han basado.

Es así como se cuenta con los *scorings* de consumo, tarjetas de crédito e hipotecarios de vivienda, debidamente ajustados por tercera vez, logrando mayor poder estadístico para diferenciar mejor la clientela y adoptar decisiones más acertadas en menor tiempo. Igualmente, para evaluar los clientes de los segmentos de empresas y entidades territoriales, se siguen utilizando los *ratings* respectivos, cuyos modelos estadísticos se han ajustado en lo que ha sido necesario. Completando el espectro de clientes atendidos por el Banco, se ha instalado el *scorating*, diseñado

para evaluar pequeñas empresas, combinando las técnicas utilizadas por los *scorings* y los *ratings*.

Complementariamente, se adelantaron las definiciones y desarrollos informáticos necesarios para construir las nuevas bases de datos requeridas para redefinir los modelos internos utilizados para la admisión y seguimiento de riesgos, en todos los segmentos. A partir del mes de diciembre se inició la construcción de tales bases de datos, incluyendo todos los contratos, clientes y segmentos hacia los cuales se dirige la inversión crediticia del Banco, recogiendo el comportamiento diario de todos ellos, para contar, desde ahora, con toda la historia completa y detallada de los mismos, capturada desde las herramientas de gestión descritas.

Con todo lo anterior, se podrá tener información detallada y completa para realizar, desde enero de 2005, los cálculos de pérdidas esperadas y capital económico requeridos dentro del marco de actuación definido por la Superintendencia Bancaria de Colombia y por el Comité de Basilea en su acuerdo de junio de 2004, cálculos que utilizará el Grupo BBVA para sus consolidados. Igualmente, dichos resultados permitirán, con el transcurrir del tiempo, retroalimentar los modelos y hacerlos cada vez más exactos y, por consiguiente, más útiles en la gestión diaria del Banco.

En 2005 continuarán los esfuerzos para terminar la integración completa de las herramientas de gestión, no solo de procesos de admisión de riesgos sino también de seguimiento y recuperaciones, así como la evaluación individual de la rentabilidad ajustada al riesgo (Proyecto RAR).

> Metodología del Riesgo Operacional

Se concluyeron exitosamente las evaluaciones de riesgo operacional de las unidades de Marketing y los demás departamentos de apoyo del Área de Negocio Bancario, la Unidad Banca Comercial, la Unidad Planificación y Control de Gestión, la Unidad de Contabilidad y los departamentos de Control Interno, Asesoría Fiscal y el Departamento Financiero de Filiales y Sociedades del Grupo y se iniciaron las Unidades de Organización, Informática, Operaciones y los departamentos de Seguridad y Compras Corporativas.

La gestión del riesgo operacional también se destacó por el impulso y el acompañamiento a las unidades de negocio y de apoyo en la mitigación o reducción de los riesgos operacionales existentes, actividad que se concretó a través de la implantación de controles alternos, radicación de requerimientos para la automatización de procesos y dotación de aplicativos, principalmente.

De otra parte y en línea con el objetivo del Grupo de ubicarnos en el nivel avanzado, establecido por el Comité de Basilea, durante el año, la base de datos local S.I.R.O. (Sistema Integrado de Riesgo Operacional) recogió la información de todas aquellas pérdidas atribuibles a este tipo de riesgo. El nivel avanzado exige el uso de bases de datos históricas y nos beneficia con un menor nivel de capital para cubrirnos del riesgo operacional.

> Riesgos de Mercado y Middle Office

Se implantó la herramienta corporativa ***Asset Control***, que sirve para proveer los precios de mercado que se utilizan para la valoración diaria del portafolio de la Tesorería, siendo el BBVA Colombia uno de los Bancos modelo en la instalación de esta herramienta en las unidades de LATAM.

Así mismo, se participó activamente en la instalación y adecuación de la herramienta Sigma - Online, que permite consultar en tiempo real los resultados del Área de Tesorería.

Por otro lado, en labor conjunta con la Unidad Central de Riesgos de Mercado (UCRAM), se elaboraron los límites de riesgos de mercado VaR, Delta y Stop Loss.

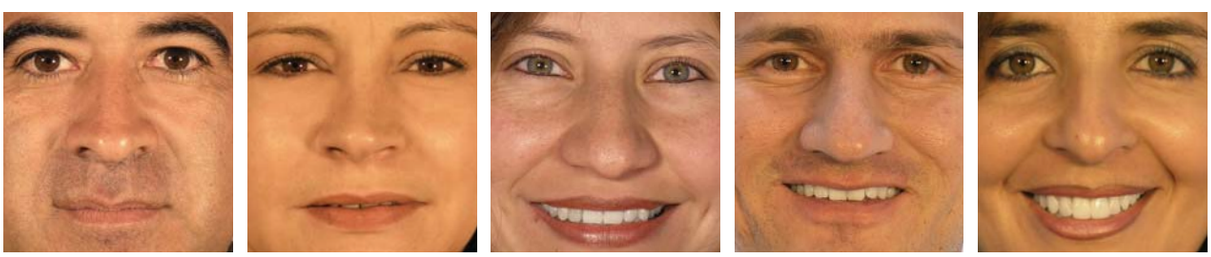
El BBVA Colombia, acogiéndose a los principios rectores del Grupo para la administración de riesgos, implantó como política evaluar y controlar el **riesgo de interés estructural**, a través de dos tipos de límites (Impacto en Margen Financiero e Impacto en Valor Económico), a los cuales se les realizó un seguimiento mensual, sin que se presentaran rebasamientos a lo largo del año.

Los límites internos de **riesgo de interés estructural** que se implantaron durante este año constituyeron una herramienta más para el seguimiento de este tipo de riesgo, ya que el Banco, de acuerdo con la normativa vigente realiza la estimación del valor en riesgo del balance. Esta función, que desarrollaba el Área Financiera, fue trasladada en el transcurso del año a esta Unidad.

Se asumió la función de **control y seguimiento de la liquidez**, adquiriendo así mismo la responsabilidad del cálculo e informe a la Superintendencia Bancaria del encaje bancario.

Acogiéndose a lo establecido por la Circular Externa 031 de 2004, se elaboró el manual del **Sistema Especial de Riesgos de Mercado - SEARM**, en el cual se recopilaron todas las políticas, procedimientos y metodologías con las cuales se controlan los riesgos de mercado.

> Recursos y Servicios



Durante el año 2004 se llevó a cabo una transformación de Ia infraestructura tecnológica del Banco, comenzando con el traslado a la ciudad de Monterrey en México del computador central, con lo cual se ha obtenido una optimización en los sistemas de comunicación haciéndolos más ágiles y eficientes. De hecho, y a manera de ilustración, el tiempo de respuesta en la línea BBVA se ha mejorado de 120 a 90 segundos.

Esta renovación ha sido complementada con el cambio de todos los equipos de más del 50% de nuestras oficinas, al reemplazar 1.165 estaciones de trabajo y más de 250 servidores en 131 puntos de atención; igualmente, se inició el proceso de renovación de la red de cajeros automáticos. Con esta inversión el Banco se coloca a la vanguardia en el uso de tecnología de punta en el sistema financiero, garantizando en el futuro poder enfrentar con eficiencia los nuevos retos que nos presente el mercado.

En tiempo récord (60 días) adelantamos el cambio de marca proporcionando para todo el Banco y sus filiales los diferentes elementos de señalización interior, escaparatismo, marcas, papelería, títulos valores y avisos exteriores. En el proceso de modernización y cambio de imagen, se concluyó el año completando el 84% de la red de oficinas con una imagen corporativa moderna. Se coordinó la ejecución del proyecto de reordenamiento de áreas de Dirección General, buscando afinidad de funciones, liberación de las comercializables y disminución de costos. Se reorganizaron 4.577 m^2 y se reubicaron 381 puestos de trabajo.

Por otra parte, y pensando en brindar un mejor servicio a nuestros clientes, se creó un *help desk* especializado en el soporte y apoyo a los clientes de Banca Electrónica.

Como apoyo al Negocio nos constituimos como un agente participativo en la creación y desarrollo de nuevos productos como Tarjeta Negocios, que va dirigida al segmento de Pymes, así como el desarrollo del Portafolio de Soluciones Agroindustriales. Como herramienta de valoración a las solicitudes de crédito presentadas por el segmento de pequeños

negocios, se desarrolló la herramienta *Scorating* que, integrada a la Plataforma de Sistemas del Banco, permite agilizar los tiempos de respuesta a este importante segmento de clientes.

Teniendo en cuenta el auge de las remesas provenientes de colombianos en el exterior, hemos puesto al servicio de nuestros clientes el producto Giros Express con el cual hemos aprovechado las sinergias que nos genera nuestra red en el exterior. Adicionalmente, para agilizar las operaciones de los clientes de comercio exterior, se inició el desarrollo de los proyectos Comexcorp y Aplicativo Extranjero.

Complementando todo lo anterior, se ha fortalecido nuestra página *web* con el desarrollo de nuevos servicios dentro de los cuales se destaca la transmisión de abonos de nóminas y proveedores.

Ha sido decisivo nuestro apoyo a los procesos ejecutados por las áreas internas del Banco, en el desarrollo de aplicativos Corporativos como STAR que se constituye en la Plataforma de Negocios de la Tesorería. En el ámbito de Riesgos, se destacan los proyectos Basilea y RAR que conducen al mejoramiento de herramientas y sistemas de cuantificación del riesgo, para garantizar la solvencia y estabilidad del Banco e igualmente proveer de una clara y transparente información al mercado y entes reguladores.

En materia de seguridad y cumplimiento normativo y teniendo en cuenta que para el Banco es fundamental ajustar su funcionamiento a las exigencias establecidas por los entes reguladores, se ha creado la herramienta de seguridad lógica Facfilter que facilita la prevención y control del lavado de activos.

Se destacan de manera importante las inversiones realizadas en materia de infraestructura tecnológica y seguridad por valor de 43.405 m de pesos. Durante el mismo año, se alcanzaron importantes ahorros en los procesos de negociación que ascendieron a 7.510 m de pesos, y 3.411 m de pesos obtenidos a través de los planes de ahorro adelantados. Todo esto garantizando la transparencia en las negociaciones, aplicando el procedimiento avalado por el sistema de calidad bajo la norma ISO 9001-2000 así como conocimiento de los 503 proveedores registrados, a quienes también se aplica el mencionado proceso.

Para el 2005 tendremos una participación activa en el desarrollo de los nuevos planes para afianzar el posicionamiento del BBVA en el país.

> Recursos Humanos

El Área de Recursos Humanos, como palanca vital del Plan Líder en su año de cierre, contribuyó de manera constante y decidida al cumplimiento de los objetivos en materia de control y reducción de costos de personal. Dados los excelentes resultados obtenidos y el esfuerzo del equipo BBVA, el Banco fortaleció el reconocimiento a sus funcionarios en temas de Paga Variable e Incentivación, con mayor cobertura y cuantía en bonificaciones.

El **CIS - RR.HH Cliente Interno Satisfecho** continúa uniendo esfuerzos para garantizar el servicio al cliente interno, con la implementación y actualización de la herramienta Gesinet, que nos permite hacerles seguimiento a los requerimientos.

En forma simultánea se adelanta la migración de la Intranet local a la página corporativa del grupo e-espacio, adoptando en un 30% el diseño corporativo y conservando en 70% el local.

Adicionalmente, el área ha fortalecido su política en Salud Ocupacional, mediante la asignación de recursos para la gestión del año 2005 y renovando la composición del Comité Paritario de Salud Ocupacional (Copaso), en lineamiento con las exigencias del proyecto SOX (Ley Sarvanesoxley).

Durante el presente año se implementó el programa de Seguridad Social en el sistema GIP, con el fin de unificar el manejo de la información, garantizando su confiabilidad y evitando duplicidad de reportes.

Adaptándonos a las disposiciones de ley, se expidió una norma interna que consolida los cambios en materia de seguridad social y que sirve a los funcionarios de guía para lograr una correcta cobertura del servicio.

Con respecto a las acciones de formación, en el 2004 se dio cumplimiento a las necesidades del **Plan de Desarrollo Individual**, implementándose programas ajustados a las necesidades individuales de los funcionarios del Banco. Continuamos con el proceso de interiorización de la Cultura Corporativa a través del álbum **la Experiencia BBVA** dirigido a toda la plantilla, y adicionalmente se hizo énfasis en el principio corporativo "El comportamiento ético y de integridad personal y profesional", a través de un programa de Ética Empresarial dirigido a los gerentes de oficina a nivel nacional. Se realizó el programa Banquillo Corporativo con la participación de 40 nuevos funcionarios que fueron capacitados en Portafolio de Productos y Servicios, Riesgos y Plataforma Tecnológica entre otros. En cuanto a la formación gerencial, se desarrollaron los programas especializados impartidos por el Centro Corporativo de Formación España, con la participación de diez directivos del Banco, continuaron los programas desarrollados por Inalde como el PDD Programa de Desarrollo Directivo, participando dos ejecutivos del Banco, y el PID Programa de Introducción al Desarrollo Empresarial que tuvo la participación de 48 funcionarios de diferentes áreas.

Con una inversión de 1.320 m de pesos, se impartieron 186.945 horas de formación, que equivale en promedio a 55.67 horas por empleado (3% de la Jornada). Este indicador, por quinto año consecutivo, se mantiene en crecimiento y ubica a BBVA Colombia como líder en Latinoamérica, alcanzando los estándares manejados por BBVA España. Por Ejes de Formación, la participación fue: Técnica de Producto, 51.65%, Individual, 38.43% y Gerencial 9.91%.

En formación a distancia, se destaca en el 2004 el diseño e implementación de los cursos de Contabilidad Básica, Matemáticas Financieras y Análisis Financiero, en los que participaron 178, 162 y 88 personas respectivamente, dirigido a gerentes, gestores y auxiliares.

Por otra parte, se destaca la gestión de selección y contratación de 157 nuevos colaboradores en posiciones de: 40 banquillo corporativo, 14 gerentes y 35 otros cargos; como parte de la utilización de las herramientas corporativas se implementa selección *holding* en la pagina *web* del Banco; así se está cumpliendo con los planes de desarrollo y apoyo al negocio, como el plan futuro (Gerentes Área Negocio Bancario 2004) e incorporación de nuevos talentos en la red de negocio comercial.

Decidido apoyo y gestión en la conformación de los equipos humanos para el exitoso desarrollo de los nuevos proyectos de alto impacto corporativo como: Proyecto Basilea RAR, Proyecto Sarbanes Oxley y la continuidad en sus últimas fases del Proyecto Cuentas Inactivas.

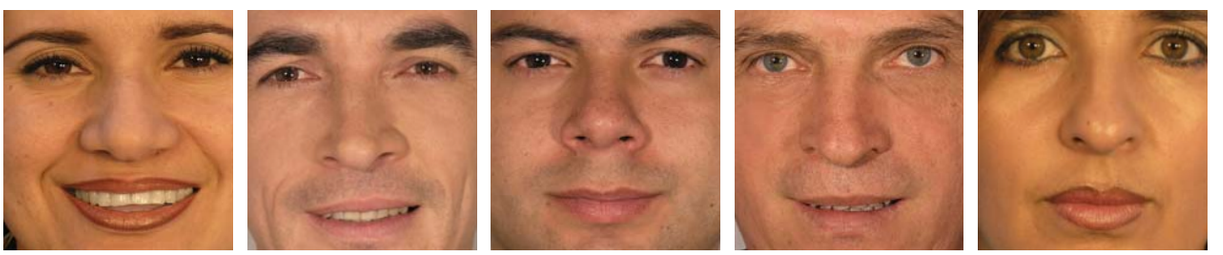
Se lograron alianzas con empresas *outsourcing,* garantizando calidad y mejora en tiempos de respuesta de la cobertura de vacantes en especial cargos de base: 68 auxiliares, 130 aprendices Sena y 40 aprendices universitarios en el ámbito nacional.

La reincorporación de tres promesas del programa plan 50 (1 para recursos humanos y 2 área de negocio), en posiciones de dirección, como parte del fortalecimiento del equipo Gerencia media del Banco.

Continuamos con nuestros proyectos de valoración de gestión por competencias (180° equipo directivo), actualización y aplicación del sistema de evaluación del desempeño, se finalizó

el diseño e implementación del nuevo modelo de valoración DOR ave y DOR general en su versión 2004 y en noviembre se inicio la valoración VBA 2004 para toda la plantilla del BBVA Colombia con el fin de contar con las catalogaciones correspondientes a cada colectivo y así realizar las gestiones previas para la definición de la política salarial del año 2005.

> Auditoría Interna



Durante el año 2004 el Área de Auditoría Interna continuó con la implantación de normativas y lineamientos corporativos propuestos en el "Plan Director Corporativo", asumiendo las directrices del Comité de Basilea y concibiendo la función de Auditoría Interna como una actividad permanente, independiente, imparcial y objetiva de consulta y evaluación de los sistemas de control interno y de gestión del riesgo de la organización, con la finalidad de agregar valor, mejorar las operaciones y apoyar al grupo en la consecución de sus objetivos.

Se reorganizó la planta con una nueva estructura que opera como una sola área para el Grupo en Colombia, adaptándose a una función global corporativa que permite optimizar la realización de los planes de trabajo, logrando mayor eficiencia y eficacia en la cobertura y alcance de las evaluaciones, bajo procedimientos y políticas de actuación formalizados para todo el personal de Auditoría a nivel Grupo.

Los trabajos financieros incluyen las auditorías efectuadas sobre los estados financieros del Banco, el Area de Tesorería, fondos de inversión, compañías vinculadas y subsidiarias (AFP, Seguros y Fiduciaria y Comisionista, entre otras), con una importante cobertura principalmente en las áreas de Mercados de cada una de las unidades, a través del análisis de los riesgos para generación de mejoras a los circuitos de control.

Las auditorías efectuadas en tecnología y procesos implican revisiones sobre las actividades realizadas a los ciclos de negocio, aplicaciones, infraestructura y soporte, BBVAnet, seguridad lógica, plataformas bajas, certificaciones y regulatorios y actividades especiales. El proceso de auditoría comprende la evaluación de la eficiencia y suficiencia del sistema de control interno establecido por el Banco, con miras a detectar de manera temprana posibles riesgos y garantizar una adecuada funcionalidad de los productos. Como respuesta al traslado del Host del Banco al CCR de Monterrey, algunas de las unidades auditables relacionadas con tecnología van a ser evaluadas con el apoyo de Auditoría Corporativa de manera centralizada.

Las auditorías a la Red de Sucursales del Banco, tanto de Riesgos y Procedimientos, como

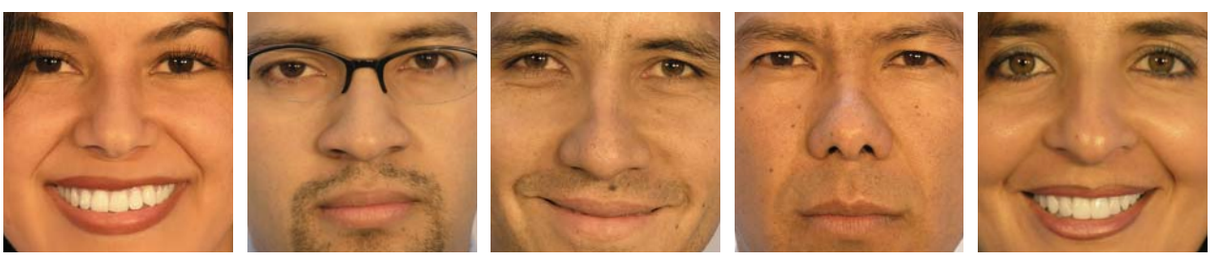
de Prevención Lavado de Activos, tuvieron un amplio cubrimiento respecto del total de las oficinas, realizadas a través de visitas *in situ*, labor que fue potencializada con la entrada en vigencia de la auditoría a distancia, donde mediante la evaluación de señales de alerta de Riesgo de Crédito, Riesgo Operacional y Riesgo de Fraude, se ejerció monitoreo al 98% de las oficinas del Banco.

La actividad de la auditoría a distancia, módulo de alertas, dio inicio a principios del año, como parte integral del proceso de fortalecimiento de la Auditoría Interna, buscando favorecer las acciones orientadas a identificar con mayor oportunidad potenciales efectos inusuales al interior de la organización, permitiendo prever y reaccionar oportunamente sobre eventuales situaciones anómalas.

El objetivo de la auditoría a distancia mediante la evaluación de alertas, es el de realizar seguimiento sistemático a los riesgos de las oficinas, comunicando las incidencias o situaciones de alto riesgo a las unidades auditadas y efectuando controles permanentes a los grandes riesgos o situaciones potenciales de riesgo de alto importe.

A partir del mes de septiembre de 2004, la Auditoría Interna participa activamente en el Proyecto Sarbanes Oxley (SOX), proyecto corporativo cuyo objetivo esencial es cumplir con la nueva regulación o ley de transparencia y control emitida por el gobierno de Estados Unidos de América, fortalecer los sistemas de control interno del grupo y consolidar la cultura de control interno en el grupo BBVA. El equipo de trabajo en BBVA Colombia se encuentra liderado por la Oficina Técnica Delegada en cabeza de Auditoría Interna y la Unidad de Organización.

> Cumplimiento Normativo



Particularmente dinámica fue la actuación de Cumplimiento a lo largo de 2004, en la orientación de sus actividades para reforzar los esquemas de Integridad Corporativa y Sistemas de Cumplimiento en todas las empresas del Grupo en Colombia.

Dentro del marco del Plan Líder como de las estrategias corporativas, para hacer a las entidades cada vez más íntegras, transparentes y rigurosas, se aprobó y expidió el Código de Conducta, que fue distribuido a todos los empleados mediante jornadas especiales de implantación. Este código es una excelente guía de actuación para el aseguramiento de la profesionalidad, la integridad y la transparencia del comportamiento de todos los colaboradores del BBVA. Así mismo, se adoptó la estructura del Comité de Gestión de la Integridad Corporativa, encargado de velar por el mantenimiento efectivo de las políticas en materia ética.

Por otra parte, los postulados establecidos en el Código de Conducta en el Ámbito del Mercado de Valores, al igual que sus procedimientos de operación, fueron materia de atención especialmente en la búsqueda de hacer más sólida la cultura de actuación. Para tal efecto, aparte de los controles que normalmente se mantienen, se ejecutaron actividades de formación que cubrieron a más del 70% de los empleados sujetos a dicho código.

Durante el 2004 se mantuvo la importancia en la actuación dentro de las Compañías del grupo sobre la prevención del uso de los productos y servicios prestados por las distintas entidades con fines delictivos y particularmente asociados con el lavado de activos o con la financiación del terrorismo.

El programa antilavado con que cuenta el Grupo en Colombia (Sistema Integrado de Prevención y Control del Lavado de Activos S.I.P.L.A.) se vio fortalecido entre otros aspectos con la entrada a producción de herramientas automatizadas tales como FAC FILTER (aplicativo sistematizado que permite identificar de manera más oportuna aquellas personas relacionadas en listas públicas internacionales y que intenten vincularse al Banco o se encuentran ya vinculadas) y Control de Segmentos y Perfiles

de Clientes, que permite hacer más eficaces las labores de prevención y detección de operaciones inusuales y dudosas.

Al mismo tiempo, con motivo de la expedición de las nuevas disposiciones legales que durante el transcurso del año modificaron de manera importante las reglamentaciones sobre el S.I.P.L.A., se ajustaron los procesos y se consiguieron las aprobaciones para realizar las implantaciones al interior de cada compañía.

Dentro del desarrollo de las políticas de conocimiento del cliente, es importante mencionar el gran esfuerzo del Banco en asignación de recursos para fortalecer su programa de identificación de los clientes. Se estableció el proceso que permite efectivamente realizar las labores de confirmación, de identificación y datos básicos suministrados por las personas al momento de su vinculación o contratación de un nuevo producto con la entidad.

Esfuerzos significativos también se invirtieron en el apoyo para las labores de formación en los temas relativos al S.I.P.L.A.. Lo realizado permitió lograr una cobertura que sobrepasa el 80% de la plantilla del Banco y del 100% de los empleados del resto de las compañías del Grupo.

> 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.

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

> Informe Especial. Artículo 29 Ley 222/95

Para los efectos de este informe se asume como entidad controlante el BBVA Colombia y como entidades controladas o subordinadas aquellas en las cuales el Banco posee más del 50% de participación accionaria, bien sea directamente (Filiales) o con el concurso o por intermedio de sus subordinadas (Subsidiarias) que conjugadas con la existencia de unidad de propósito y dirección conforma el Grupo Empresarial (Artículo 28 y 29 Ley 222/95)

Entre las principales operaciones registradas entre el BBVA Colombia y las Sociedades controladas al 31 de diciembre de 2004 que registran un saldo superior a 1.000 m de pesos están:

> BBVA Fiduciaria S.A.

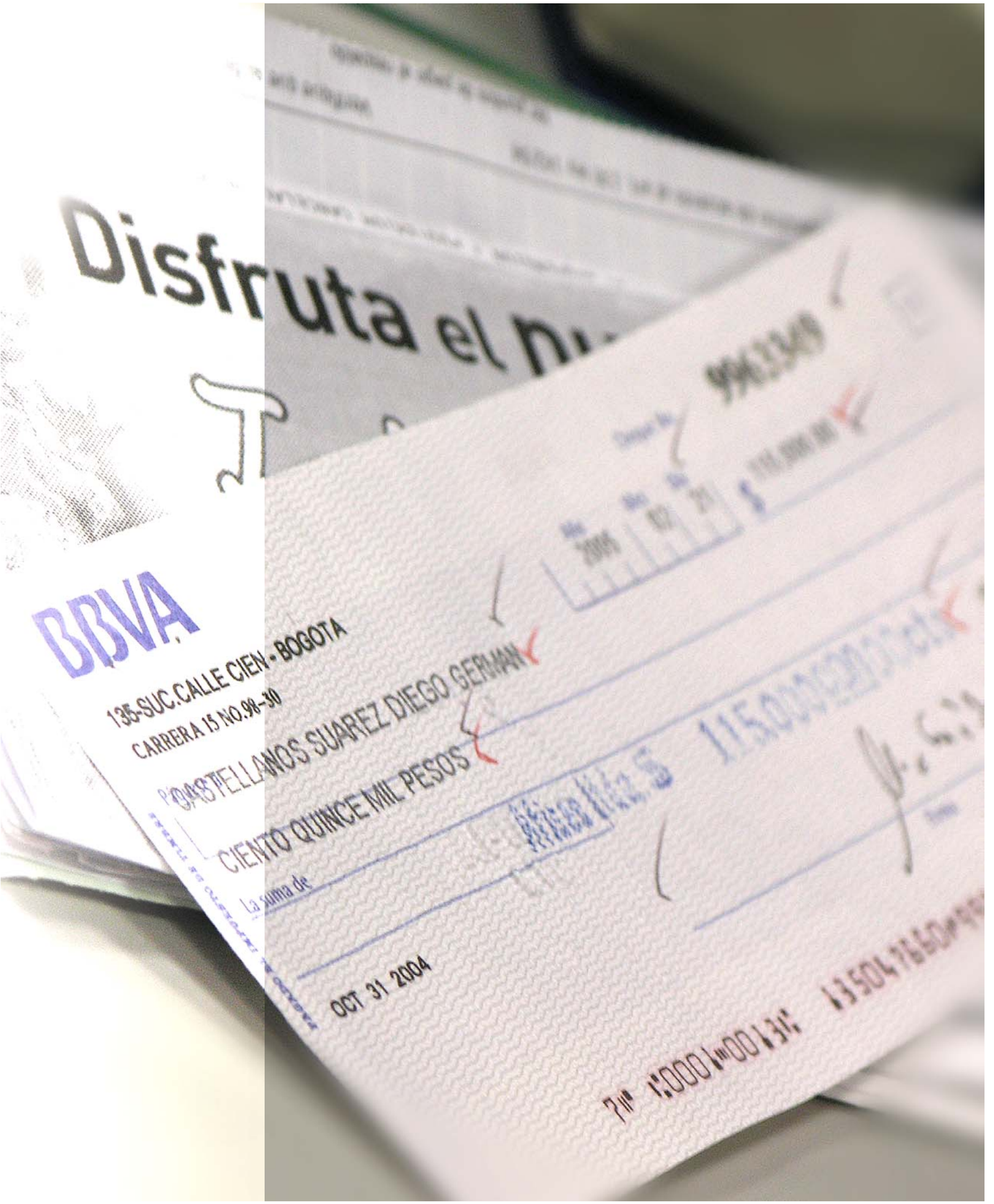
* El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 3.211 m de pesos al 31 de diciembre de 2004, que corresponde a los saldos en las cuentas corrientes y de ahorros a favor de la Fiduciaria.
* El Banco registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red por los fondos “FAM” y Fondo Común Especial Efectivo, recibidos de la Fiduciaria por valor de 3.843 m de pesos al 31 de diciembre de 2004. Igualmente, el Banco obtuvo ingresos recibidos de la Fiduciaria por concepto de arriendo de inmuebles por valor de 117 m de pesos.
* El Banco canceló a la Fiduciaria durante el año 2004 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas, el valor de 266 m de pesos.

> BBVA Valores S.A.

* El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 833 m de pesos al 31 de diciembre de 2004, que corresponde a los saldos en las cuentas corrientes y de ahorros a favor de BBVA Valores.
* El Banco registró ingresos por comisiones por concepto de uso de red por los fondos "FONDOLAR" y "FONPATRIMONIO", recibido de BBVA Valores por valor de 542 m de pesos al 31 de diciembre de 2004.
* El Banco canceló a BBVA Valores, durante el año 2004, por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas el valor de 129 m de pesos.

> Información Legal

> Informe del Revisor Fiscal
> Estados Financieros
> Notas a los Estados Financieros
> Proyecto de distribución de utilidades


Disfruta el
BBVA
135-SUC.CALLE CIEN - BOGOTA
CARRERA 15 NO.96-30
CASTELLANOS SUAREZ DIEGO GERMAN
CIENTO QUINCE MIL PESOS
La suma de
OCT 31 2004

Deloitte.

A los accionistas de
BBVA COLOMBIA S.A.:

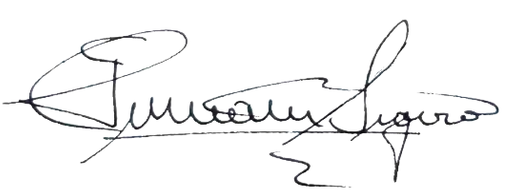
He auditado los balances generales de BBVA COLOMBIA S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco y fueron preparados con base en las instrucciones contables impartidas por la Superintendencia 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 2004 y 2003, 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 Bancaria, aplicadas sobre bases uniformes.

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

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis exámenes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, 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 100 de 1995 de la Superintendencia Bancaria; 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.



NELSON G. SEGURA GARZÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 24750-T

Febrero 3 de 2005.

"Pocas veces he visto un éxito
tan rotundo como el Plan Líder
en Colombia"

José Ignacio Goirigolzarri
Consejero delegado de BBVA

adelante.

Coordinación general
Departamento de Comunicación e Imagen
BBVA Colombia
Diseño: BBVA
Diagramación y armada electrónica:
AMolinaP. / Sandra Londoño
Fotografía:
Gustavo Villegas
Impresión:
Editora Géminis

INFORME 2005 cubierta.indd 59 15/3/05 17:45:48

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	2004	2003
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	$ 592.622	$ 408.527
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (Nota 7)	-	13.411
Inversiones, neto (Nota 8)		
Negociables	1.229.481	756.007
Para mantener hasta el vencimiento	963.605	796.911
Disponibles para la venta en títulos participativos	66.506	66.273
Derechos de recompra de inversiones	100.972	797.715
	2.360.564	**2.416.906**
Cartera de crédito y operaciones leasing (Nota 9)		
Comercial	3.072.519	2.494.800
Consumo	841.366	594.850
Vivienda	352.470	260.317
Microcréditos	1.410	2.821
	4.267.765	**3.352.788**
Menos – provisión para protección de cartera de préstamos (Nota 9)	296.203	274.187
	3.971.562	**3.078.601**
Aceptaciones y derivados (Nota 10)	(4.013)	1.810
Cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	65.644	67.383
Bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto (Nota 12)	48.038	65.629
Propiedades y equipos, neto (Nota 13)	149.568	149.464
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 14)	72.114	90.045
Otros activos, neto (Nota 15)	43.022	42.418
Valorización y desvalorización del activo, neto (Nota 16)	127.768	138.875
Total de los activos	**$ 7.426.889**	**$ 6.473.069**
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 26)	**$ 34.175.274**	**$ 28.349.027**

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.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

PASIVOS:		
Depósitos		
Sin intereses		
Cuentas corrientes	$ 1.483.132	$ 1.276.624
Otros	79.725	69.474
Con intereses		
Depósitos simples	1.758	444
Certificados de depósito a término	1.197.092	1.057.867
Ahorros	2 .894.188	2.084.081
	5.655.895	**4.488.490**
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra (Nota 17)	230.641	677.500
Aceptaciones bancarias	3.604	3.930
Créditos en bancos y otras obligaciones financieras (Nota 18)	619.163	514.595
Cuentas por pagar	160.629	118.948
Otros pasivos (Nota 19)	86.376	87.666
Pasivos estimados y provisiones (Nota 20)	55.901	47.024
Títulos valores en circulación (Nota 21)	-	12
Total pasivos	**6.812.209**	**5.938.165**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital suscrito y pagado (Nota 23)	75.631	75.631
Utilidades retenidas		
Apropiadas (Nota 24)	407.298	363.630
Resultados de ejercicios anteriores	(101.796)	(101.796)
Resultados del ejercicio en curso	105.276	58.061
Valorización y desvalorización del activo, neto (Nota 16)	127.768	138.875
Artículo 6° Ley 4 / 80	503	503
Total patrimonio de los accionistas	**614.680**	**534.904**
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	**$ 7.426.889**	**$ 6.473.069**
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 26)	**$ 34.175.274**	**$ 28.349.027**

LUIS B. JUANGO FITERO
Representante legal

CARLOS NERY BORDA JUNCO
Contador General
TP No. 7936 – T

NELSON G. SEGURA GARZÓN
Revisor Fiscal
TP No. 24750 –T
(Ver mi informe adjunto)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

	2004	2003
INGRESOS POR INTERESES:		
Cartera de préstamos	$ 484.361	$ 386.318
Inversiones	214.433	160.063
Fondos interbancarios	1.562	4.256
Otros	45.406	21.113
Total ingresos por intereses	**745.762**	**571.750**
GASTOS POR INTERESES:		
Certificados de depósitos a término	82.797	73.737
Depósitos de ahorro	124.945	76.701
Cuenta corriente	1.438	1.962
Total intereses sobre depósitos	**209.180**	**152.400**
Obligaciones descontadas por entidades financieras	29.380	28.149
Títulos valores en circulación	-	76
Fondos interbancarios	14.551	522
Otros	24.759	11.808
Total gastos por intereses	**277.870**	**192.955**
Ingresos netos por intereses	**467.892**	**378.795**
PROVISIÓN PARA CARTERA DE PRÉSTAMOS (Nota 9)	106.692	93.652
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR (Nota 11)	**10.993**	**11.598**
Total provisión para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	**117.685**	**105.250**
Ingreso neto por intereses después de las provisiones para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	**$ 350.207**	**$ 273.545**

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

		2004		2003
INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 28)	$	794.947	$	456.044
INGRESOS POR DIVIDENDOS		8.915		4.518
Total de ingresos diferentes de intereses e ingresos por dividendos		**803.862**		**460.562**
GASTOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 29)		1.032.455		663.105
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		**121.614**		**71.002**
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA		(16.338)		(12.941)
Utilidad neta	**$**	**105.276**	**$**	**58.061**
Utilidad neta por acción (en pesos colombianos)	**$**	**8,69**	**$**	**4,79**

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
TP No. 7936 – T

NELSON G. SEGURA GARZÓN
Revisor Fiscal
TP No. 24750 – T
(Ver mi informe adjunto)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Estados de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos y miles de acciones)

	Acciones					Res
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias			
	Número	Valor	Número	Valor	Apropiadas	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	479.760	$ 2.994	11.640.597	$ 72.637	$ 363.630	$
Traslado de pérdidas a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-	
Utilidad neta	-	-	-	-	-	
Disminución en valorizaciones	-	-	-	-	-	
Desvalorizaciones de inversiones	-	-	-	-	-	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003	479.760	2.994	11.640.597	72.637	363.630	
Dividendos pagados en efectivo acciones preferenciales	-	-	-	-	-	
Apropiación para reserva legal	-	-	-	-	5.806	
Apropiación para otras reservas	-	-	-	-	37.862	
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	$ 407.298	$

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

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Utilidades Retenidas		Superávit por			
Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Valorización activos	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Desvalorización de inversiones	Total patrimonio de los accionistas
$ (50.476)	$ (51.320)	$ 142.636	$ 503	$ -	$ 480.604
(51.320)	51.320	-	-	-	-
-	58.061	-	-	-	58.061
-	-	(3.755)	-	-	(3.755)
-	-	-	-	(6)	(6)
(101.796)	58.061	138.881	503	(6)	534.904
-	(14.393)	-	-	-	(14.393)
-	(5.806)	-	-	-	-
-	(37.862)	-	-	-	-
-	105.276	-	-	-	105.276
-	-	(11.113)	-	-	(11.113)
-	-	-	-	6	6
$ (101.796)	$ 105.276	$ 127.768	$ 503	$ -	$ 614.680

CARLOS NERY BORDA JUNCO
Contador General
Tarjeta Profesional No. 7936 – T

NELSON G. SEGURA GARZÓN
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 24750 –T
(Ver mi informe adjunto)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	$ 105.276	$ 58.061
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	18.900	27.146
Amortizaciones	36.081	38.864
Provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	117.685	105.250
Reversión de la provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	(41.661)	(66.209)
Provisión para protección de bienes realizables y recibidos en pago, neto de reversiones y reintegros	9.499	16.864
Provisión para protección de inversiones	28	-
Provisión para propiedades, equipos y otros activos	16.506	9.446
Provisión pasivos estimados	-	687
Dividendos recibidos en acciones	(261)	(391)
Utilidad neta en venta de inversiones, bienes recibidos en pago, de propiedades y equipos, neto	(33.175)	(10.256)
Recuperación de cartera castigada	(38.127)	(41.951)
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	(250)	(5.006)
Recuperación otros activos	(10.458)	(11.946)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(2.078)	(1.998)
Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad del ejercicio	**177.965**	**118.561**
Incremento cartera de préstamos	(929.282)	(323.530)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	163	(4.083)
Incremento gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	(18.150)	(18.865)
(Incremento) Disminución de otros activos	(6.019)	11.894
Incremento de depósitos y exigibilidades	1.167.405	753.867
Disminución en aceptaciones bancarias	(326)	(2.844)
Incremento en cuentas por pagar	41.681	21.599
(Disminución) Incremento otros pasivos	(1.290)	14.040
Incremento en pasivos estimados y provisiones	9.127	8.128
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	**441.274**	**578.767**

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 (en millones de pesos colombianos)

	2004	2003
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Incremento) de inversiones	$ 82.383	$ (1.063.019)
Disminución de fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	13.411	50.958
Disminución de aceptaciones y derivados	5.823	3.826
Disminución (Incremento) en bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones	15.054	(9.891)
(Incremento) Disminución de propiedades y equipo	(17.154)	15.459
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	**99.517**	**(1.002.667)**
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Disminución) Incremento de fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(446.859)	660.250
Incremento (Disminución) de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	104.568	(175.732)
Disminución de títulos valores en circulación	(12)	(500)
Dividendos pagados en efectivo	(14.393)	-
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiación	**(356.696)**	**484.018**
Incremento en el efectivo y depósitos en bancos durante el año	184.095	60.118
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	408.527	348.409
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	**$ 592.622**	**$ 408.527**

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
TP No. 7936 – T

NELSON G. SEGURA GARZÓN
Revisor Fiscal
TP No. 24750 – T
(Ver mi informe adjunto)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> Notas a los estados financieros

> 1. Entidad reportante

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

La Superintendencia Bancaria (en adelante la Superintendencia) mediante resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993, otorgó permiso permanente de funcionamiento.

Las reformas estatutarias más importantes son:

Escritura 2599 de marzo 12 de 1998, de la notaria 29 Bogotá, cambio razón 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, 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 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 las anteriores actividades a través de su domicilio principal en Bogotá y 252 oficinas que incluyen centros de servicio, minibancos y extensiones de caja, localizados en 80 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

El grupo empresarial al que pertenece la entidad se registró como BBVA Colombia S.A. y está inscrito en Cámara de Comercio.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2004 y 2003 asciende a 3.328 y 3.407 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 prescritas por la Superintendencia y en lo no dispuesto en ellas observa las normas prescritas 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 estas últimas son registradas al costo y mensualmente se ajustan de acuerdo al 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 hace 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 préstamos que hace el Banco a otras instituciones financieras (con o sin contratos de reventa de inversiones) utilizando sus excesos de liquidez por un plazo máximo 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*** – Las inversiones se clasifican, valoran y contabilizan de acuerdo con lo estipulado en el capítulo I de la circular externa 100 de 1995, modificado mediante las Circulares Externas 033 de 2002, 021 de 2003, 003 y 008 de 2004 de 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 de inversiones 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 Bancaria o la Superintendencia de Valores, y en los demás casos que de manera excepcional determine la respectiva Superintendencia.

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.

El Banco puede efectuar reclasificaciones de las inversiones entre las diferentes clasificaciones, previo el cumplimiento de las condiciones establecidas en el Capítulo I Clasificación, Valoración y Contabilización de Inversiones emitido por la Superintendencia.

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

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

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

- El que se determine de manera puntual a partir de operaciones representativas del mercado, que se hayan realizado en módulos o sistemas transaccionales administrados por el Banco de la República o por entidades vigiladas por la Superintendencia de Valores.
- 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 de Valores 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 o disponibles para la venta se valoran a precios de mercado. Los valores o títulos de deuda de inversiones para mantener hasta el vencimiento son valorados a partir de la Tasa Interna de Retorno, TIR.

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

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

Para el efecto, las variaciones en el patrimonio del emisor se calculan con base en los últimos estados financieros certificados, los cuales en ningún caso pueden ser anteriores a seis 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 por 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 – Fogafín.

De acuerdo con la reglamentación modificada mediante las circulares externas 021 de 2003 y 003 de 2004 de la Superintendencia, las inversiones son calificadas por niveles de riesgo crediticio, así: *(ver cuadro pie de página)*

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 de Valores, 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)	5 y 6	Cero (0)

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

- Categoría "A"- Inversión con riesgo normal. Corresponde a emisiones que se encuentran cumpliendo con los términos pactados en el valor o título y cuentan con una adecuada capacidad de pago de capital e intereses, así como aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible reflejan una adecuada situación financiera.
- Categoría "B"- Inversión con riesgo aceptable, superior al normal. Corresponde a emisiones que presentan factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de seguir cumpliendo adecuadamente con los servicios de la deuda. Así mismo, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan debilidades que pueden afectar su situación financiera.
- Categoría "C"- Inversión con riesgo apreciable. Corresponde a emisiones que presentan alta o media probabilidad de incumplimiento en el pago oportuno de capital e intereses. De igual forma, comprende aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible, presentan deficiencias en su situación financiera que comprometen la recuperación de la inversión.
- Categoría "D"- Inversión con riesgo significativo. Corresponde a aquellas emisiones que presentan incumplimiento en los términos pactados en el título, así como las inversiones en emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible presentan deficiencias acentuadas en su situación financiera, de suerte que la probabilidad de recuperar la inversión es altamente dudosa.
- Categoría "E"- Inversión incobrable. Corresponde a aquellas inversiones de emisores que de acuerdo con sus estados financieros y demás información disponible se estima que es incobrable.

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

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

Calificación	Títulos Participativos Valor máximo del costo de adquisición %	Títulos de deuda Valor máximo de su valor nominal neto de amortizaciones a la fecha de valoración %
B	Ochenta (80)	Ochenta (80)
C	Sesenta (60)	Sesenta (60)
D	Cuarenta (40)	Cuarenta (40)
E	Cero (0)	Cero (0)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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 diez 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, 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.

Provisiones: Calificada la cartera, se constituyen como mínimo las siguientes provisiones calculadas de acuerdo con la normativa expedida por la Superintendencia en su Circular Externa 011 de marzo 05 de 2002 para la cartera de vivienda, comercial, microcrédito y consumo:

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, en un 100% sobre la parte no garantizada y sobre la parte garantizada atendiendo los siguientes porcentajes:

Calificación	Porcentaje de provisión
B	1%
C	10%
D	20%
E	30%

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 con doce meses vencidos.

Calificación	Porcentaje de provisión
B	1%
C	20%
D	50%
E	100%

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 011 de 2002, la provisión general obligatoria del 1% de la cartera bruta.

El BBVA Colombia S.A. 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 *(ver cuadro pie de página)*. De acuerdo con la normatividad vigente, a partir del 01 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 superior a cuatro meses para créditos de vivienda, más de dos meses para microcréditos y créditos de consumo, y más de tres 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

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%		

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

de mayor riesgo y cuyas acreencias representen por lo menos el veinte por ciento del valor de los créditos respectivos según la última información disponible en la central de riesgos. En este caso, se admitirá una discrepancia máxima de un nivel de diferencia en la calificación.

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

d. ***Aceptaciones bancarias*** - Las aceptaciones bancarias son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder seis 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*** - En el curso de sus operaciones el Banco realiza contratos a término de compra o venta de inversiones y moneda extranjera para propósitos de cobertura e 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 o de títulos expresados en ellas, cuyo cumplimiento se acuerda para dentro de los dos 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.

Para los efectos de lo dispuesto en el artículo 110 numerales 6º y 7º EOSF, los establecimientos de crédito deben contar con un Sistema de Administración de BRDPS, 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.

Con base en lo anterior, el Banco presentó al cierre de diciembre de 2003, un manual de administración de BRDPS para aprobación de la Superintendencia, el cual contempla 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.

En tanto se obtiene la respectiva aprobación, el Banco calcula y registra las provisiones atendiendo lo establecido en la Circular Externa 034 de 2003, emitida por la Superintendencia así:

Se determina 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, y del 60% y 70% del costo ajustado, durante los dos primeros años de contabilización para los bienes inmuebles y muebles respectivamente, recibidos después del 1 de octubre de 2001.

El Banco tiene dos años para enajenar los bienes recibidos en dación en pago, y dos 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 años.

Bienes inmuebles.- Se debe constituir en alícuotas mensuales dentro del año siguiente a la recepción del bien, una provisión 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 20% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

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 del inmueble sea inferior al valor en libros de los BRDPS se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Bienes muebles - Se debe constituir dentro del año siguiente de 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 antes de provisiones. En caso de concederse prórroga el 30% restante de la provisión podrá constituirse dentro del término de la misma.

Cuando el costo de adquisición del mueble 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 del bien mueble sea inferior al valor en libros de los BRDPS se debe contabilizar una provisión por la diferencia.

Sin perjuicio de las reglas de provisiones mencionadas anteriormente, los BRDPS muebles que correspondan a títulos de inversión se deben valorar aplicando 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.

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

h. ***Bienes dados en leasing y depreciación*** - Los bienes dados en *leasing* de contratos suscritos hasta el 31 de diciembre de 1995 son registrados al costo como propiedades y equipos (incluyendo cualesquier costo de financiación incurrido), 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 con 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 veinte 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 15).

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 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) a 36 y 28 meses; las remodelaciones de oficinas se amortizan en un período de dos años o en la duración del respectivo contrato de arrendamiento. 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 del programa de retiro voluntario o de índole similar, se amortizan entre 25 y 36 meses, de acuerdo con la autorización de la Superintendencia.

l. *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.

n. ***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 60 o anteriores, y/o que laboro en ciertas regiones del país donde el Banco tenía oficinas pero que no existía la cobertura de los riesgos de invalidez, vejez y muerte por cuenta del

ISS. La determinación del monto del pasivo se realiza con base en estudios actuariales ajustados a las disposiciones y normativas vigentes al respecto. El costo diferido no amortizado por pensiones de jubilación y los posteriores incrementos en el pasivo actuarial son amortizados hasta el año 2010.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el estudio actuarial esta elaborado de acuerdo con las normas del decreto 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 dólares al 31 de diciembre de 2003 se convirtieron a pesos colombianos a la tasa promedio aritmético de la tasa representativa del mercado de todos los días hábiles del mes correspondiente al cierre del respectivo período que fue de $2.807,20. Al 31 de diciembre de 2004 las cifras correspondientes a operaciones denominadas en moneda extranjera se reexpresan con base en la tasa representativa de mercado calculada el último día hábil del mes, que fue $2.389,75 según lo estipulado en la circular externa 06 de 2004. Estas tasas son certificadas por la Superintendencia. La diferencia de criterios para la conversión de operaciones en moneda extranjera no generó efecto material sobre los estados financieros.

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.

r. ***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 se presente mora, así:

Modalidad de crédito	Mora superior a
Vivienda	4 meses
Consumo	2 meses
Microcréditos	2 meses
Comercial	3 meses

Aquellos créditos que entren en mora y que 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.

Cuando en los acuerdos de reestructuración de cartera o cualquier otra modalidad de acuerdo se contemple la capitalización de intereses, que se encontraren registrados en cuentas de orden, o de los saldos de cartera

castigada, incluidos capital, intereses y otros conceptos, se contabilizarán como abono diferido y su amortización y reconocimiento como ingreso se hará en forma proporcional a los valores efectivamente recaudados, excepto en los créditos avalados por la Nación en reestructuraciones de Ley 617.

Así mismo los intereses que se generen a 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.

t. ***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.

v. ***Reclasificaciones*** - Algunas cifras de los estados financieros de 2003 fueron reclasificadas para fines comparativos.

> 4. Maduración de activos y/o vencimiento de pasivos

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

El proceso de maduración se realiza en una sola etapa clasificando la cartera en créditos comerciales, de consumo, de vivienda y microcréditos realizándose su evaluación en forma separada para moneda legal, extranjera y moneda total.

Inversiones - La maduración del capital e intereses de las inversiones en títulos de deuda de renta fija negociables y al vencimiento se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título.

El portafolio de inversiones incluye títulos emitidos por la Nación con vencimiento superior a doce meses, los cuales corresponden principalmente a TES.

Las inversiones no negociables de renta variable se incluyen en el último período de tiempo considerado.

Depósitos y exigibilidades - La maduración de los depósitos de ahorro y cuentas corrientes, se realiza en forma estadística con un nivel de confianza del 99%, determinando los recursos con mayor exigencia de disponibilidad -volátiles- y la parte permanente, es decir, el saldo que se mantiene relativamente estable en la entidad.

Los certificados de depósito a término se maduran de acuerdo con las condiciones pactadas con el cliente.

> 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 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 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, y se reitera que no deberá superar el 50% del patrimonio técnico del intermediario.

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 2004 la posición propia en moneda extranjera del Banco ascendía a USD$1.585.504,86 y la posición propia de contado era de USD$4.743.813,02; dichos valores cumplen los requerimientos legales vigentes.

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

	2004		2003
	(Dólares estadounidenses)		
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	USD 7.979.114	USD	25.949.065
Fondos interbancarios	-		4.777.270
Inversiones	9.507.379		39.686.197
Cartera de préstamos	134.848.596		82.903.671
Otros activos	26.884.956		(28.725.805)
	USD 179.220.045	USD	124.590.398
Pasivos:			
Depósitos	40.037.709		3.016.857
Obligaciones financieras	129.272.581		86.590.907
Otros pasivos	4.024.025		3.190.959
	173.334.315		92.798.723
Activos netos en moneda extranjera	USD 5.885.730	USD	31.791.675

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> 6. Efectivo y depósitos en bancos

	2004	2003
Moneda legal pesos colombianos:		
Caja	$ 171.862	$ 173.197
Depósitos en el Banco de la República	394.847	156.241
Depósitos en otros bancos	2.320	977
Remesas en tránsito de cheques negociados	3.179	4.367
Canje	1.346	901
	573.554	335.683
Moneda extranjera:		
Caja	2.412	416
Depósitos en el Banco de la República	51	175
Corresponsales extranjeros	15.761	70.621
Remesas en tránsito de cheques negociados del exterior	844	1.632
	19.068	72.844
Total efectivo y depósitos en bancos	$ 592.622	$ 408.527

Al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad pendientes de aclaración.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco de la República por $ 396.301 y $327.452, respectivamente. La restricción, que es determinada de acuerdo con las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

> 7. Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa

	Tasa	2004	2003
Bancos extranjeros		$ -	$ 13.411
Total		$ -	$ 13.411

No existen restricciones sobre estos activos y su plazo máximo es de tres días, para los que están en moneda legal.

> 8. Inversiones, neto

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2004 es el siguiente:

Menos de un año	$ 749.778
De uno a cinco años	1.059.984
De cinco a diez años	479.865
De diez a veinte años	4.431
	$ 2.294.058

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 2004 fue de $ 232.210.

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 9,25% en 2004 y 9% en 2003 y con vencimientos entre 90 días y un año.

	2004	2003
Negociables:		
Títulos emitidos o garantizados por la nación	$ 1.141.179	$ 681.076
Títulos emitidos por instituciones financieras	26.546	30.015
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	46.806	44.916
Otros	14.950	-
Total inversiones negociables	1.229.481	756.007
Para mantener hasta el vencimiento:		
Deuda pública interna	909.063	745.487
Deuda pública externa	-	25.959
Títulos emitidos por bancos extranjeros	9.058	19.007
Otros títulos de deuda	45.484	6.458
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento	963.605	796.911
Disponibles para la venta en títulos participativos	66.583	66.322
Menos – Provisión para protección	77	49
Total disponibles para la venta en títulos participativos	66.506	66.273
Derechos de recompra de inversiones	100.972	797.715
Total Inversiones	$ 2.360.564	$ 2.416.906

Los títulos emitidos o garantizados por la nación corresponden principalmente a títulos de tesorería que en el año 2004 devengaron intereses anuales en promedio del 9,86%, con vencimientos entre menos de un año y diez años y Eurobonos denominados en moneda extranjera que devengaron intereses anuales del 7,5%, con vencimientos entre menos de un año y diez años.

Inversiones para mantener hasta el vencimiento – El Banco ha mantenido su posicionamiento en inversiones para mantener hasta el vencimiento, con títulos de la tesorería, con plazos entre uno y tres años con una tasa de interés promedio del 10,84%, otra parte en TES UVR con plazos entre cuatro y ocho 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 y son emitidos por el gobierno nacional, destinados a efectuar abonos sobre saldos vigentes de las deudas individuales para la financiación de vivienda a largo plazo. Dicha inversión es del 0,68% sobre las exigibilidades anuales, durante seis años y se liquidará sobre el total de los pasivos para con el público, cuyo saldo es de $142.239.

TES UVR Ley No. 546 – Denominados en UVR's con un interés del 5,36% y amortización mensual, emitidos a diez años de plazo, para atender la cancelación de reliquidaciones a los créditos hipotecarios.

El saldo de los títulos anteriores al 31 de diciembre de 2004 fue de $29.616.

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

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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 2004 el saldo de este tipo de inversiones es de $111.309 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 2004

Entidad	Capital	Porcentaje de participación	Valor en libros
Acciones con baja o mínima bursatilidad			
BBVA Fiduciaria S.A.	$ 13.412	94,50	$ 9.865
BBVA Valores S.A. Comisionista de Bolsa	7.867	94,44	6.061
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	47.403	35,37	6.987
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	274.715	10,49	26.917
Deceval	36.619	7,25	1.653
A.C.H. Colombia	8.031	10	311
Carretera Sabana de Occidente	54.681	45,16	14.479
Compañía Promotora de Inv. del café S.A.	15.086	0,13	72
Tecnibanca	12.049	0,04	5
Redeban	30.092	3,33	233
Subtotal			$ 66.583
Menos – Provisión para protección			77
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos			$ 66.506

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	Calificación por riesgo de solvencia
$ 12.674	$ 2.809	$ -	A
7.430	1.369	-	A
16.642	9.655	-	A
28.812	1.895	-	A
2.655	1.002	-	A
803	492	-	A
24.697	10.218	-	A
-	-	72	E
-	-	5	E
1.028	795	-	A
	$ 28.235	$ 77	

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

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

A 31 de diciembre de 2003

Entidad	Capital	Porcentaje de participación	Valor en libros
Acciones con baja o mínima bursatilidad			
BBVA Fiduciaria S.A.	$ 12.642	94,50	$ 9.865
BBVA Valores S.A. Comisionista de Bolsa	8.023	94,44	6.061
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	45.604	35,37	6.987
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	275.863	10,49	26.917
Deceval	30.058	7,25	1.392
A.C.H. Colombia	7.426	10	311
Carretera Sabana de Occidente	61.633	43,62	14.479
Corficafé	17.067	0,13	72
Tecnibanca	110.678	0,04	5
Redeban	18.672	3,33	233
Subtotal			$ 66.322
Menos – Provisión para protección			49
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos			$ 66.273

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	Calificación por riesgo de solvencia
$ 11.947	$ 2.110	$ -	A
7.577	1.516	-	A
15.942	8.955	-	A
28.933	2.016	-	A
2.179	788	-	A
742	431	-	A
26.888	12.409	-	A
22	(6)	44	B
5	-	5	E
621	88	-	A
	$ 28.607	$ 49	

No existen inversiones de cobertura ni restricción jurídica sobre la propiedad. Se efectuaron castigos correspondientes a las inversiones en Sociedad de Servicios Energéticos $ 11, y Corfinorte $ 5 en el mes de noviembre.

Se recibieron dividendos de BBVA Valores por $1.322, Carretera Sabana de Occidente $1.514 y otras por $1.682.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> 9. Cartera de crédito y operaciones leasing

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

Cartera de préstamos año 2004

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Comercial			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	$ 927.508	$ 18.169	$ -
Categoría "B"	48.658	698	-
Categoría "C"	47.857	162	-
Categoría "D"	42.745	67	-
Categoría "E"	70.141	526	-
Subtotal	1.136.909	19.622	-
Con otras garantías			
Categoría "A"	1.727.864	20.957	253
Categoría "B"	49.820	2.153	34
Categoría "C"	5.814	53	13
Categoría "D"	41.356	133	23
Categoría "E"	110.756	2.966	298
Subtotal	1.935.610	26.262	621
Total comercial	3.072.519	45.884	621
Consumo:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	97.136	1.019	-
Categoría "B"	2.815	74	-
Categoría "C"	870	22	-
Categoría "D"	1.085	26	-
Categoría "E"	2.414	74	-
Subtotal	104.320	1.215	-

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Provisión Capital	Provisión Intereses	Provisión otros	Garantía
$ -	$ -	$ -	$ 2.090.958
356	4	-	157.385
253	162	-	103.430
1.382	43	-	58.030
62.947	365	-	136.883
64.938	574	-	2.546.686
-	-	-	-
6.502	32	1	-
9.465	1.498	25	-
27.870	131	51	-
118.749	3.143	348	-
162.586	4.804	425	-
227.524	5.378	425	2.546.686
-	-	-	265.549
-	-	-	8.498
-	5	-	4.045
-	3	-	2.861
39	12	-	7.581
39	20	-	288.534

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

... Cartera de préstamos año 2004

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Con otras garantías			
Categoría "A"	693.487	9.801	261
Categoría "B"	20.837	600	166
Categoría "C"	7.108	239	126
Categoría "D"	10.807	341	381
Categoría "E"	4.807	230	2.994
Subtotal	737.046	11.211	3.928
Total consumo	841.366	12.426	3.928
Microcrédito:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	671	17	-
Categoría "B"	67	3	-
Categoría "C"	16	1	-
Categoría "D"	5	-	-
Categoría "E"	215	9	-
Subtotal	974	30	-
Con otras garantías			
Categoría "A"	393	7	2
Categoría "B"	21	-	1
Categoría "C"	2	-	-
Categoría "D"	1	-	-
Categoría "E"	19	-	7
Subtotal	436	7	10
Total microcrédito	1.410	37	10
Vivienda:			
Con garantía idónea			
Categoría "A"	304.420	2.166	200
Categoría "B"	18.400	285	37
Categoría "C"	2.698	94	16
Categoría "D"	1.584	35	13
Categoría "E"	25.368	956	331
Total vivienda	352.470	3.536	597
Provisión general	-	-	-
Total cartera	$ 4.267.765	$ 61.883	$ 5.156

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Provisión Capital	Provisión Intereses	Provisión otros	Garantía
-	-	-	-
208	7	-	-
1.418	253	71	-
5.405	351	187	-
4.885	295	3.594	-
11.916	906	3.852	-
11.955	926	3.852	288.534
-	-	-	5.790
-	-	-	749
-	-	-	286
-	-	-	57
19	9	-	2.289
19	9	-	9.171
-	-	-	-
3	-	-	-
-	1	-	-
-	-	-	-
25	2	7	-
28	3	7	-
47	12	7	9.171
-	-	-	768.014
576	38	1	46.594
313	92	16	7.953
339	35	13	3.608
12.537	958	331	52.509
13.765	1.123	361	878.678
42.912	-	-	-
$ 296.203	$ 7.439	$ 4.645	$ 3.723.069

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Cartera de préstamos año 2003

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Comercial			
Con Garantía Idónea			
Categoría "A"	$ 545.255	$ 14.616	$ -
Categoría "B"	175.273	1.144	-
Categoría "C"	55.628	524	-
Categoría "D"	47.301	127	-
Categoría "E"	83.766	976	-
Subtotal	907.223	17.387	-
Con Otras Garantías			
Categoría "A"	1.240.106	21.357	1.206
Categoría "B"	185.589	1.484	443
Categoría "C"	10.497	1.680	166
Categoría "D"	57.930	741	858
Categoría "E"	93.455	8.478	380
Subtotal	1.587.577	33.740	3.053
Total comercial	2.494.800	51.127	3.053
Consumo:			
Con Garantía Idónea			
Categoría "A"	73.643	875	-
Categoría "B"	3.229	84	2
Categoría "C"	801	19	2
Categoría "D"	766	13	-
Categoría "E"	1.920	59	63
Subtotal	80.359	1.050	67
Con Otras Garantías			
Categoría "A"	479.422	6.823	258
Categoría "B"	17.145	588	62
Categoría "C"	6.152	238	70
Categoría "D"	8.625	446	238
Categoría "E"	3.147	498	11.554
Subtotal	514.491	8.593	12.182
Total consumo	594.850	9.643	12.249

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Provisión Capital	Provisión Intereses	Provisión otros	Garantía
$ -	$ -	$ -	$ 1.662.570
357	11	-	248.565
14.745	524	-	114.727
18.307	127	-	66.857
58.645	976	-	171.052
92.054	1.638	-	2.263.771
-	-	-	-
1.856	15	4	-
2.099	1.680	166	-
23.245	741	858	-
93.455	8.478	380	-
120.655	10.914	1.408	-
212.709	12.552	1.408	2.263.771
-	-	-	212.645
-	1	-	7.276
-	19	-	2.028
-	13	-	2.355
336	59	63	8.327
336	92	63	232.631
-	-	-	-
175	6	1	-
1.229	238	70	-
4.313	446	238	-
3.147	498	11.554	-
8.864	1.188	11.863	-
9.200	1.280	11.926	232.631

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

... Cartera de préstamos año 2003

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito:			
Con Garantía Idónea			
Categoría "A"	1.217	36	-
Categoría "B"	175	7	-
Categoría "C"	48	2	-
Categoría "D"	16	1	-
Categoría "E"	405	26	-
Subtotal	1.861	72	-
Con otras garantías			
Categoría "A"	796	21	3
Categoría "B"	53	2	3
Categoría "C"	24	1	3
Categoría "D"	4	-	1
Categoría "E"	83	3	13
Subtotal	960	27	23
Total microcrédito	2.821	99	23
Vivienda:			
Con Garantía Idónea			
Categoría "A"	201.048	1.466	79
Categoría "B"	15.827	261	52
Categoría "C"	3.548	105	111
Categoría "D"	3.095	108	48
Categoría "E"	36.799	1.727	269
Total vivienda	260.317	3.667	559
Provisión General			
Total cartera	$ 3.352.788	$ 64.536	$ 15.884

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Provisión Capital	Provisión Intereses	Provisión otros	Garantía
-	-	-	15.786
-	-	-	2.131
-	2	-	655
-	1	-	207
43	26	-	4.372
43	29	-	23.151
-	-	-	-
1	-	-	-
5	1	3	-
2	-	1	-
83	3	13	-
91	4	17	-
134	33	17	23.151
-	-	-	484.894
948	3	1	29.252
569	105	111	7.572
640	108	48	4.568
16.469	1.727	269	67.273
18.626	1.943	429	593.559
33.518			
$ 274.187	$ 15.808	$ 13.780	$ 3.113.112

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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

Año 2004

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	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 28)	(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

Año 2003

	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
Saldo al comienzo del año	$ 263.258	$ 12.609	$ 18.000	$ 128	$ 293.995
Provisión cargada a gastos en el año	62.912	20.214	10.309	217	93.652
Traslado otros rubros	9.038	(3.909)	(1.581)	(18)	3.530
Menos - Recuperación de provisiones (Ver Nota 28)	(49.874)	(2.780)	(4.867)	(17)	(57.538)
Préstamos castigados como incobrables	(39.107)	(16.934)	(3.235)	(176)	(59.452)
Total	$ 246.227	$ 9.200	$ 18.626	$ 134	$ 274.187

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se recuperó cartera previamente castigada por valor de $38.127 y $41.951 respectivamente; tales recuperaciones son registradas como “ingresos diferentes de intereses” en el estado de resultados (Ver Nota 28).

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

Año 2004

Zona	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros
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

Año 2003

Zona	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión Otros
Barranquilla	$ 448.886	$ 9.897	$ 2.676	$ 19.227	$ 1.491	$ 2.364
Bogotá	1.455.954	23.012	7.193	119.431	4.702	6.240
Cali	434.115	14.816	1.605	75.602	7.765	1.386
Cundiboyacá	65.059	879	292	674	101	241
Eje cafetero	78.703	1.169	330	1.795	131	284
Huila	44.456	678	246	1.005	105	206
Llanos orientales	73.228	1.346	383	759	161	328
Medellín	525.255	9.135	2.080	13.211	903	1.800
Santander	163.216	2.619	744	7.511	264	646
Tolima	63.916	985	335	1.454	185	285
Provisión General	-	-	-	33.518	-	-
Total	$ 3.352.788	$ 64.536	$15.884	$ 274.187	$15.808	$ 13.780

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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

Actividad	2004	2003
Actividades de Asociación - Educación -Salud	$ 139.792	$ 188.982
Actividades de Esparcimiento - Actividad Cultural	19.140	17.386
Actividades Inmobiliarias - Empresas - Alquiler	137.806	119.418
Explotación Administración Pública y Defensa	523.550	501.504
Captación - Depuración - Distribución Agua	23.675	30.100
Comercio al por Mayor - Comisión - Contratación	266.839	216.928
Comercio al por Menor - Establecimiento no especializados	273.008	208.689
Construcción - Acondicionamiento - Acabados	96.054	61.828
Correo y Telecomunicación	320.163	79.231
Elaboración Productos Alimenticios y Bebidas	181.495	208.782
Explotación Minerales no Metálicos	7.531	1.067
Extracción Petróleo Gas, Gas Natural	8.567	6.628
Extracción Carbón	1.276	6.455
Extracción Minerales Metálicos	5.538	2.817
Fabricación Minerales no Metálicos	54.289	39.697
Fabrica Papel - Cartón y sus Productos	37.413	44.105
Fabricación - Refinamiento - Petróleo - Productos - Químicos	149.856	110.674
Fabricación Otras Industrias Manufactureras	24.026	26.963
Fabricación Productos Metálicos - Maquinaria	70.520	45.593
Fabricación Productos Textiles	83.448	79.866
Financiación Planes Seguros	7.219	8.311
Generación - Fabricación Electricidad - Gas - Agua	308.449	227.975
Hoteles y Restaurantes	41.444	30.810
Industria - Fabricación - Metales	4.488	3.908
Intermediación Financiera	198.943	105.333
Organizaciones y Otras Clasificaciones	768.027	566.210
Otras Actividades de Servicio Comunitario	140.929	121.808
Pesca, Producción de Peces, Criadero - Granja	8.978	6.124
Producción Agrícola y Pecuaria	247.381	181.917
Servicios, Saneamiento y Similares	3.186	10.903
Silvicultura, Extracción Maderas y Servicios	2.443	1.918
Transformación - Fábrica - Cestería Madera	7.874	10.233
Transporte	104.418	80.625
Total	$ 4.267.765	$ 3.352.788

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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; 1.119 y 1.554 operaciones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 respectivamente:

	Año 2004				Año 2003			
	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	$ 12.723	$ 23	$ 3.306	$ 115	$ 16.749	$ 68	$ 6.557	$ 20.590
Ley 550	83.149	64	65.423	19.259	97.382	68	60.458	91.713
Ley 617	155.375	1.100	18.020	246.019	165.311	2.196	18.706	539.457
Otras reestructuraciones	202.216	4.347	94.693	244.002	284.544	6.528	102.734	866.781
Total	$ 453.463	$ 5.534	$ 181.442	$509.395	$563.986	$ 8.860	$188.455	$1.518.541
Por calificación								
A	$ 99.639	$ 1.694	$ -	$170.620	$ 68.310	$ 1.958	$ 95	$ 209.101
B	59.773	508	6.855	73.550	159.114	2.343	7.044	664.753
C	49.815	26	9.253	93.120	62.635	74	10.199	287.791
D	79.717	56	35.933	54.630	102.813	885	42.003	111.703
E	164.519	3.250	129.401	117.475	171.114	3.600	129.114	245.193
Total	$ 453.463	$ 5.534	$ 181.442	$509.395	$563.986	$ 8.860	$188.455	$1.518.541

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

	Año 2004			Año 2003		
	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión
Por Sector Económico						
Actividades de Educación-Salud	$ 11.544	$ 139	$ 5.051	$ 12.498	$ 299	$ 3.307
Actividades culturales	1.087	6	524	2.372	9	614
Actividades Inmobiliarias	13.130	51	1.103	21.683	266	1.801
Comercio al por mayor	12.129	38	7.726	13.087	26	9.327
Comercio al por menor	6.197	136	2.924	7.017	103	3.084
Construcción - Acabados	7.250	9	262	15.127	497	2.942
Correo y Telecomunicaciones	23.869	313	133	35.323	355	2.744
Elaboración Prod. Alimenticios	38.541	172	17.864	55.371	426	18.276
Explotación Administración Pública y Defensa	178.869	1.229	25.735	210.932	2.824	27.323
Fábrica de papel cartón	2.529	2	453	13.684	44	641
Fábrica de productos textiles	2.297	40	522	8.206	46	972
Fabricación otras Ind. Manuf.	836	16	226	-	-	-
Fábrica de productos metálicos	5.590	32	3.583	6.237	43	2.333
Fabricación refinamiento petróleo	8.697	2	4.651	8.945	132	4.818
Fabricación electricidad - gas	31.511	-	31.214	-	-	-
Hoteles y Restaurantes	19.593	13	16.241	16.290	22	7.746
Intermediación Financiera	23.649	2.908	22.821	21.069	2.736	23.144
Organizaciones y Otras	15.585	288	8.778	59.822	634	46.264
Producción Agrícola y Pecuaria	22.403	133	11.678	26.359	3	13.643
Transformación fábrica madera	3.775	-	1.865	7.458	-	3.753
Transporte y Comunicación	24.382	7	18.088	22.506	395	15.723
Total	$453.463	$ 5.534	$ 181.442	$563.986	$ 8.860	$188.455
Por Zona Geográfica						
Barranquilla	$ 54.125	$ 450	12.382	$ 64.892	$ 515	$ 13.836
Bogotá	203.490	1.395	80.627	243.195	3.339	78.663
Cali	105.754	3.004	73.941	128.885	3.222	76.040
Cundiboyacá	426	8	67	761	20	149
Eje Cafetero	1.377	35	453	1.906	41	821
Huila	6.759	52	514	2.502	85	619
Llanos Orientales	871	20	114	1.350	29	254
Medellín	31.455	153	7.553	61.983	1.111	11.423
Santander	44.207	381	5.497	46.148	386	5.926
Tolima	4.999	36	294	12.364	112	724
Total	$453.463	$ 5.534	$ 181.442	$563.986	$ 8.860	$188.455

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> 10. Aceptaciones y derivados

Contratos forward

	Vencimiento en días			
	2004	2003	2004	2003
Compra sobre divisas:	3 - 300	2 - 270		
Derechos			$ 1.580.379	$ 269.705
Obligaciones			(564.261)	(269.339)
Venta sobre divisas:	3 - 300	2 - 270		
Derechos			571.447	354.944
Obligaciones			(1.586.638)	(355.726)
Venta sobre títulos:	3 - 30	30 - 60		
Derechos			624.431	910.057
Obligaciones			(632.806)	(911.761)
Compra sobre títulos:	3 - 30			
Derechos			14.598	-
Obligaciones			(14.582)	-
Total Contratos Forward			(7.432)	(2.120)
Operaciones de contado				
Compra sobre divisas:				
Derechos			67.917	-
Obligaciones			(65.072)	-
Venta sobre divisas:				
Derechos			70	-
Obligaciones			(3.100)	-
Total operaciones de contado			(185)	-
Aceptaciones bancarias				
En plazo			3.595	3.930
Fuera de plazo			9	-
Total aceptaciones bancarias			3.604	3.930
Total aceptaciones y derivados			$ (4.013)	$ 1.810

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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

	Vencimiento	2004	2003
Opciones emitidas call:	Entre 30 y 50 días		
Sobre divisas			
Derechos		$ -	$ 1.670
Obligaciones		-	1.738

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 2004 y 2003 las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídica o financiera ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

El valor, plazo y rendimiento de los derivados durente los años 2004 y 2003 fue el siguiente:

Tipo de derivado	Año 2004		Año 2003	
	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)
Forward Compra	12	22	32	26
Forward Venta	11	36	69	33
Opciones Put	4	30	1,2	60
Opciones Call	1	67	1,0	90

> 11. Cuentas por cobrar, neto

	2004	2003
Intereses de cartera de préstamos	$ 61.892	$ 64.537
Rendimiento de inversiones, comisiones y arrendamientos	12.297	10.197
Venta de bienes y servicios	2.448	4.233
Pago por cuenta de clientes	5.156	4.838
Anticipos de contratos y proveedores	34	-
Cánones de bienes dados en leasing	33	76
Reclamos a compañías de seguros	18	692
Otros	7.948	13.196
Subtotal	89.826	97.769
Menos - Provisión para protección	24.182	30.386
Total cuentas por cobrar, neto	$ 65.644	$ 67.383

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

Saldo al comienzo del año	$ 30.386	$ 45.819
Provisión cargada a gastos en el año	10.993	11.598
Menos - traslado otros rubros	1.239	3.950
Menos - Recuperación de provisiones (Ver Nota 28)	9.417	8.671
Menos - Cuentas castigadas como incobrables	6.541	14.410
Saldo al final del año	$ 24.182	$ 30.386

Las cuentas por cobrar por contratos *leasing* al 31 de diciembre de 2004 correspondían a clientes ubicados en Medellín cuya actividad económica es la fabricación de productos textiles y estaban clasificadas así:

			Provisión	
Cartera	Capital	Otros	Capital	Otros
Comercial:				
Con otras garantías				
Categoría "E"	$ 33	$ 8	$ 33	$ 8

No hubo cartera de *leasing* castigada durante el año 2004.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

El movimiento de la cuenta de provisión para la protección de cuentas por cobrar por *leasing* en el año terminado el 31 de diciembre de 2004 fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	$	59
Provisión cargada a gastos en el año		-
Recuperación provisión		18
Saldo al final del año	$	41

> 12. Bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto

		2004		2003
Bienes realizables:				
Terrenos	$	6.840	$	9.171
Locales		6.798		14.756
Bienes recibidos en pago:				
Bienes inmuebles		101.202		113.983
Ajuste por inflación		16.064		20.261
Bienes muebles		442		529
Ajuste por inflación		18		18
Valores mobiliarios		824		2.188
Ajuste por inflación		54		138
Bienes restituidos contratos Leasing:				
Bienes inmuebles		51		-
Bienes muebles		265		-
Subtotal		132.558		161.044
Menos provisión para protección de:				
Bienes realizables		1.292		3.557
Bienes recibidos en pago de obligaciones		83.228		91.858
Total bienes realizables, recibidos en pago y bienes restituidos, neto	$	48.038	$	65.629

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:

	2004	2003
Saldo al comienzo del año	$ 95.415	$ 112.862
Provisión cargada a gastos en el año	10.327	16.864
Menos - Retiro por ventas	21.222	34.311
Saldo al final del año	$ 84.520	$ 95.415

En cuanto a la metodología implementada para evaluar el nivel de provisión, el Banco aplicó la Circular Externa 034 de 2003 de la Superintendencia que determinó como plazo el 31 de diciembre de 2005 para que las entidades financieras mantengan como mínimo provisiones equivalentes al 80% del costo ajustado de los bienes inmuebles recibidos antes del 1 de octubre de 2001, y del 60% y 70% del costo ajustado, durante los dos primeros años de contabilización para los bienes inmuebles y muebles respectivamente, recibidos después del 1 de octubre de 2001.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre de 2004 y 2003 son:

	Monto		2004	
Tipo de bien	2004	2003	Tiempo de Permanencia (1)	Provisión
Bienes inmuebles	$ 101.202	$ 113.983	58	$ 81.890
Ajuste por inflación	16.064	20.261		
Bienes muebles	442	529	49	460
Ajuste por inflación	18	18	-	
Valores mobiliarios	824	2.188	46	878
Ajuste por inflación	54	138	-	
Total	$ 118.604	$ 137.117		$ 83.228

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

Estos bienes se actualizan con base en avalúos que se realizan periódicamente y se establece la respectiva provisión si el valor es menor al costo en libros.

> 13. Propiedades y equipos, neto

	2004	2003
Terrenos	$ 26.361	$ 25.298
Ajuste por inflación	11.443	11.741
Construcciones en curso	7.529	2.293
Edificios	79.122	79.409
Ajuste por inflación	48.024	48.614
Muebles, equipos y enseres	68.366	65.111
Ajuste por inflación	49.455	50.473
Equipo de computación	102.529	101.560
Ajuste por inflación	46.118	47.295
Vehículos	2.989	2.326
Ajuste por inflación	746	849
Bienes dados en leasing	-	546
Ajuste por inflación	-	493
Subtotal	$ 442.682	$ 436.008
Menos - Depreciación acumulada	$ 166.943	$ 159.915
Ajuste por inflación a la depreciación	121.079	120.019
Provisión propiedades y equipo	7.368	8.886
Ajuste por inflación provisión	797	797
Más - Depreciación diferida	1.263	1.263
Ajuste por inflación	1.810	1.810
Subtotal	$ 293.114	$ 286.544
Total propiedades y equipo, neto	$ 149.568	$ 149.464

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 2004 y 2003 fue de $18.900 y $27.146, 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 2004 y 2003 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 24)

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 tres años, y al corte de 31 de diciembre de 2004 se distribuía así:

Fecha avalúo	Cantidad	% participación
2002	46	26
2003	108	61
2004	23	13
Total	177	100

Las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2004 y 2003 fueron de $99.533 y $110.268, respectivamente. (Ver Nota 16)

En el 2004 se trasladaron de las cuentas de terrenos y edificios a la cuenta de bienes realizables activos del Banco del orden de $1.557, correspondientes a oficinas y locales comerciales que se encuentran disponibles para la venta.

> 14. Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos

	2004	2003
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	$ 110	$ 35
Seguros	2.895	1.552
Costo financiaciones	490	1.562
Mantenimiento, arriendo y otros	89	-
Subtotal	$ 3.584	$ 3.149
Cargos diferidos:		
Impuesto de renta diferido	4.547	4.547
Programas para computador	41.704	61.846
Remodelaciones de oficinas	1.777	1.140
Bonificación plan de retiro	14.088	16.033
Publicidad y Propaganda	3.862	17
C.D.T. regalo	1.723	1.300
Premios libretón	-	1.095
Otros	829	918
Subtotal	$ 68.530	$ 86.896
Total gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	$ 72.114	$ 90.045

El movimiento de los cargos diferidos durante el año 2004 fue el siguiente:

Concepto	Dic-03	Adición	Amort. o Ret.	Dic-04
Remodelaciones	$ 1.140	$ 1.828	$ 1.191	$ 1.777
Programa computador	61.846	13.957	34.099	41.704
Impuesto diferido	4.547	-	-	4.547
Bonificaciones	16.033	11.237	13.182	14.088
Premios C.D.T.	1.300	3.065	2.642	1.723
Publicidad y propaganda	17	5.099	1.254	3.862
Premios libretón	1.095	9.563	10.658	-
Otros	918	713	802	829
Total	$ 86.896	$ 45.462	$ 63.828	$ 68.530

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> 15. Otros activos, neto

		2004		2003
Muebles y enseres en almacén	$	6.759	$	1.250
Préstamos a empleados		38.063		42.235
Sucursales y agencias		321		141
Derechos en fideicomisos		17.694		16.092
Cartas de crédito de pago diferido		290		84
Bienes por colocar mediante contratos leasing		-		317
Otros		13.282		6.771
Subtotal	$	79.409	$	66.890
Menos - Provisión para protección				
Saldo inicial		24.472		32.640
Más Provisión cargada a gastos		15.858		9.419
Más Reclasificación otras cuentas		315		(822)
Menos Recuperaciones		6.835		10.540
Menos Castigo		-		5.991
Menos Utilización por ventas		423		234
Saldo final provisión para protección		33.387		24.472
Total otros activos, netos	$	43.022	$	42.418

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 superiores 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 $4.059 y $1.089, sobre bonos y aportes, que involucra lote de terreno Niquia, 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 $1.106; 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 $2.841.

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. El saldo más importante lo conforma los registros originados por medios de pago y teleproceso con un valor de $1.478 y $7.594, respectivamente.

Sucursales y agencias

Los saldos de sucursales y agencias al 31 de diciembre de 2004 estaban contemplados en los otros activos por $321, e incluyen las siguientes partidas no correspondidas y pendientes de cruce:

	No. de partidas		Valor
Débitos	86	$	2.901
Créditos	42		2.580
Total		$	321

El 95,3% del valor neto de las partidas pendientes al 31 de diciembre de 2004 tiene una antigüedad entre uno y dos 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.

> 16. Valorizaciones y desvalorización del activo, neto

		2004		2003
Inversiones	$	28.235	$	28.607
Propiedades y equipos		99.533		110.268
Total	$	127.768	$	138.875

> 17. Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra

	Tasa		
Otras entidades financieras	7,20%	$ -	$ 272.500
Tesorería Gral. de la Nación	6,13%	100.000	390.000
Bancos locales	6,20%	47.000	15.000
Residentes del Exterior	2,80%	83.641	-
Total		$ 230.641	$ 677.500

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.

> 18. Créditos en bancos y otras obligaciones financieras

		2004		2003
Moneda extranjera				
Corto plazo	$	270.459	$	180.557
Largo plazo		38.470		62.521
Total moneda extranjera		308.929		243.078
Moneda legal:				
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario Finagro		177.239		158.060
Banco de Comercio Exterior Bancoldex		49.551		34.900
Financiera de Desarrollo Territorial Findeter		75.019		62.749
Instituto de Fomento Industrial IFI		8.388		15.662
Fiduagraria		37		146
Total moneda legal		310.234		271.517
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	$	619.163	$	514.595

Las obligaciones financieras en moneda extranjera fueron contraídas para mantener la liquidez del Banco y se adquirieron sin garantía real.

Los promedios de las tasas de interés de las obligaciones en moneda extranjera fueron Libor +2,64394% (corto plazo) y Libor +2,13842% (largo plazo) al corte del 31 de diciembre de 2004.

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.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

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

		Capital			
Año 2004	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 Bancoldex 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

		Capital			
Año 2003	Intereses	Corto plazo	Largo Plazo	Mediano Plazo	Total
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario Finagro	$ 2.526	$ 24.050	$ 22.702	$ 111.308	$158.060
Banco de Comercio Exterior Bancoldex ML'	272	14.097	13.193	7.610	34.900
Financiera de Desarrollo Territorial Findeter	355	100	1.623	61.026	62.749
Instituto de Fomento Industrial IFI	70	268	4.764	10.630	15.662
Fiduagraria	-	-	-	146	146
Total	$ 3.223	$ 38.515	$ 42.282	$ 190.720	$271.517

> 19. Otros pasivos

	2004	2003
Ingresos recibidos por anticipado (Nota 22)	$ 2	$ 590
Obligaciones laborales	20.201	19.389
Pensiones de jubilación	21.219	20.581
Ingresos créditos reestructurados	30.741	32.470
Operaciones en tarjeta débito en ATM y otros	5.192	4.570
Saldos a favor de terceros M.E.	3.692	3.293
Incidencias C.D.T.	1.503	915
Impuesto de renta diferido	1.076	1.076
Sobrantes en canje	88	972
Reliquidación créditos hipotecarios	1.616	3.212
Otros	1.046	598
Total	$ 86.376	$ 87.666

Las partidas que componen el saldo de obligaciones laborales a diciembre 31 de 2004 son: Cesantías $4.180, intereses de cesantías $502, vacaciones $3.764, prima de antigüedad $8.797 y otros $2.958.

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 234 funcionarios, 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 2002	$ 21.819	$ (3.057)	$ 18.762
Más - Ajuste según cálculo actuarial	3.690	(3.690)	-
Menos:			
Pago de pensiones	(2.172)	-	(2.172)
Amortización cargada a gastos	-	3.991	3.991
Saldos al 31 de diciembre de 2003	23.337	(2.756)	20.581

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

	Pasivo por Pensiones	Costo Diferido	Neto
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

Los valores de la obligación por concepto de pensiones al 31 de diciembre de 2004 y 2003 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales. El pasivo por pensiones a 31 de diciembre de 2003 incluye $ 858 estimados para atender el pasivo generado por la aplicación del artículo 9 de la ley 797 de 2003.
Los principales factores utilizados en los cálculos actuariales de los años terminados al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2004	2003
Amortización acumulada	89,49%	87,74%
Amortización del año	1,75%	1,75%
Tasa de interés anual	21,23%	23,03%
Incremento anual futuro de pensiones	13,72%	15,33%

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: 21,23% anual con proyección de sueldos y pensiones del 13,72%.

En lo que hace referencia a la parte tributaria se realiza de acuerdo a las normas del decreto 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 con las normas legales la amortización se realizará hasta el año 2010.

> 20. Pasivos estimados y provisiones

		2004		2003
Intereses	$	642	$	844
Bonificaciones		11.195		6.909
Otras prestaciones(1)		5.039		399
Otros (2)		11.351		10.938
Multas y sanciones (3)		27.674		27.934
Total pasivos estimados y provisiones	$	55.901	$	47.024

(1) Las otras prestaciones a 31 de diciembre de 2004 incluyen $4.541 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 31 de diciembre de 2004 son:

Contingencias judiciales: El Banco está involucrado en procedimientos judiciales y administrativos de naturaleza civil, administrativa y laboral, derivados del curso normal de su actividad y negocios, por un valor aproximado de $256.999, 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 $27.556. 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 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: que los contratos celebrados son de promesa de compraventa, que son nulos, que los demandantes quedaron exonerados de cumplirlos, que quedaron resueltos, que los demandados están obligados a restituir los dineros recibidos más intereses, intereses sobre intereses y reajuste monetario y 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 Banco 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 causion para evitar embargos por el 150% de esta suma, causion que el Banco prestó y fue aceptada por el Tribunal. El proceso está pendiente de sentencia de segunda instancia del Tribunal, que será recurrible en casación ante la Corte Suprema de Justicia.
Para esta contingencia pasiva el Banco, desde diciembre 31 de 2003, ha provisionado $4.000, suma que la Superintendencia ha considerado razonable. El Banco continuará realizando evaluaciones periódicas, de acuerdo con las decisiones judiciales que se sigan produciendo, para decidir si la provisión debe incrementarse o, en su caso, liberarse total o parcialmente.
En opinión del equipo de abogados contratado 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.

d) Ordinario de Kachina: Proceso que se tramita en Venezuela contra la antigua sucursal de 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.

Procesos administrativos:

a) Ejecutivo del IFI contra Corfigan: En un proceso ejecutivo que se encuentra en su etapa inicial, con mandamiento de pago por $6.000 de capital más intereses, liquidación que hoy debe estar alrededor de los $18.000. 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 $10.350.

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) proceso calificado como una contingencia pasiva remota; ii) liquidación de revisión de la declaración de renta del año 1997 ($25.999), proceso fallado en primera instancia a favor del Banco y iii) sanción por improcedencia de la imputación del saldo a favor de la declaración de renta del año 1997 ($26.473) proceso que depende del resultado del anterior, calificados los dos últimos como contingencia pasiva remota.

Procesos laborales El Banco se encuentra demandado en 225 procesos laborales y actúa como demandante en 14, estos últimos son procesos instaurados contra los trabajadores que gozan de la garantía de fuero sindical y en ellos se pretende que la justicia ordinaria autorice la terminación del contrato de trabajo. El valor de las pretensiones de estos 239 procesos es de $12.412, de los cuales se encuentran provisionados $3.158 la calificación de la contingencia es eventual 108, remota 97 y probable 34. Las principales razones de las demandas contra la entidad son indemnizaciones por despido injusto, reintegros legal y convencional y debates acerca de la naturaleza jurídica de las primas convencionales de vacaciones y de antigüedad.

La totalidad de los procesos del Banco se encuentran suficientemente provisionados, de acuerdo con las normas legales sobre la materia, los procedimientos establecidos para ello por el Banco y las orientaciones de la Superintendencia Bancaria. 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 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 liquido 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.

El exceso de la renta presuntiva sobre renta ordinaria por los años 2001 y 2002 podrán compensarse con las rentas brutas dentro de los tres años siguientes. A partir del año 2003 podrá compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco años siguientes. El Banco tiene pendiente compensar la suma de $79.594.

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:

		2004		2003
Utilidad antes del gasto para impuesto sobre la renta	$	121.614	$	71.002
Provisiones y otros gastos no deducibles en el año		126.802		148.120
Ingresos no constitutivos de renta o exentos de impuestos		(3.711)		(4.536)
Corrección monetaria fiscal (pérdida)		(23.194)		(21.539)
Otros		(51.467)		(76.703)
Amortización de pérdidas fiscales		(170.044)		(116.344)
Utilidad (Pérdida) fiscal	$	-	$	-
Ganancia fiscal, base para calcular los impuestos (1)		44.542		33.236
Tasa impositiva		35%		35%
Impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al año		15.590		11.633
Sobretasa al impuesto neto de renta		1.559		1.163
Impuesto de renta diferido		-		145
Impuesto año corriente		17.149		12.941
Gasto impuesto de renta años anteriores		2.000		-
Gasto en contrato de Fiducia Mercantil		(2.811)		-
Total gasto llevado a resultados en el año	$	16.338	$	12.941

(1) Renta Presuntiva.

La declaración de renta y complementarios correspondiente al año gravable 1997 se encuentra en discusión de 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 perdidas fiscales, se encuentran ante la misma jurisdicción; las del 2001, 2002 y 2003 se encuentran pendientes de revisión por parte de la autoridad tributaria. La administración del Banco y sus asesores legales consideran que no se presentaran diferencias de importancia en relación con las sumas ya canceladas por dichas vigencias.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2004 y 2003 difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

		2004		2003
Patrimonio contable	$	614.680	$	534.904
Más o (menos) partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:				
Reajustes fiscales de activos fijos		80.472		77.909
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos		127.772		124.643
Pasivos estimados y provisiones		44.404		43.701
Valorizaciones contables de propiedades y equipos		(99.533)		(110.268)
Depreciación diferida acumulada		(3.073)		(3.073)
Ajuste por inflación activos		32.090		25.315
Amortización en cargos diferidos		(23.264)		(37.454)
Otros		6.451		3.310
Patrimonio fiscal	$	779.999	$	658.987

El saldo neto de la cuenta corrección monetaria contable difiere de la cuenta corrección monetaria fiscal por lo siguiente:

Corrección monetaria contable	$	-	$	-
Inversiones de renta variable		5.552		5.499
Activos fijos		34.231		25.106
Otros activos no monetarios		2.227		2.687
Patrimonio de los accionistas		(38.650)		(35.683)
Depreciación amortización y agotamiento		(26.554)		(19.148)
Corrección Monetaria Fiscal (gasto)	$	(23.194)	$	(21.539)

Según la Circular 014 del 17 de abril de 2001, la Superintendencia eliminó los 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 2003 fueron modificados acorde con las correcciones que sobre la declaración de renta de este año ha establecido la administración del Banco.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

> 21. Títulos valores en circulación

Los títulos valores en circulación al 31 de diciembre comprendían:

		2004		2003
Bonos ordinarios	$	-	$	12

> 22. Ingresos anticipados

Los ingresos recibidos por anticipado que hacen parte de los otros pasivos (Nota 19) están conformados al 31 de diciembre así:

Intereses	$	2	$	14
Comisiones recibidas en productos derivados		-		16
Comisión tarjetas débito		-		560
Total	$	2	$	590

> 23. 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 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 cien 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 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, pero la tenencia de los mismos se encuentra en su absoluta mayoría a nombre del Grupo BBVA.

> 24. Utilidades retenidas apropiadas

	2004	2003
Reservas:		
Legal	$ 365.073	$ 359.267
Fiscal por depreciación acelerada	881	881
Otras	41.344	3.482
Total	$ 407.298	$ 363.630

Reservas

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 comprenden: a) Para protección de inversiones, por valor de $2.149 y b) reservas a disposición de la asamblea general de accionistas, por $39.195, las cuales pueden ser utilizadas para futuras distribuciones.

Dividendos decretados

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

	2004	2003
Utilidad del año anterior	$ 58.061	$ -
Utilización de la reserva	-	-
Acciones preferenciales	-	-
Acciones preferenciales en circulación	479.760.000	479.760.000
Total dividendos decretados	14.393	-
Dividendo preferenciales por acción	7,50 por acción; por cada uno de los años 2000, 2001, 2002 y 2003	-
Fecha y forma de pago	6 de abril de 2004 y en efectivo	
Dividendos por pagar en 31 de diciembre	$ 249	$ 172

> 25. Controles de ley

El Banco durante el año 2004 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 2004 el patrimonio técnico del Banco representaba el 11,11% de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.

> 26. 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:

	2004	2003
Cuentas contingentes deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	$ 43.222	$ 63.382
Sanciones y contratos leasing	-	245
Derechos en opciones	-	1.738
Cánones por recibir	-	2
Opciones de compra por recibir	25	78
Pérdidas fiscales por amortizar	1.213.513	1.206.694
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	79.594	42.162
Otras	369	190
Total cuentas contingentes deudoras	$ 1.336.723	$ 1.314.491
Cuentas contingentes acreedoras:		
Avales	$ 40	$ 4.889
Garantías bancarias otorgadas	209.097	195.384
Cartas de crédito emitidas y no utilizadas	62.437	35.380
Apertura de créditos	408.849	276.730
Obligaciones en opciones	-	1.670
Litigios	256.999	231.001
Otras obligaciones acreedoras	884	12.181
Total cuentas contingentes acreedoras	$ 938.306	$ 757.235
Cuentas de orden deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia y garantía	2.608.607	2.690.992
Activos castigados	733.946	730.883
Ajuste por inflación de activos	75.904	85.500
Distribución del capital suscrito	75.631	75.631
Cuentas por cobrar rendimientos de inversiones	53.046	17.511
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	54.578	99.807
Propiedades y equipo totalmente depreciados	185.059	164.356
Valor fiscal de los activos	6.564.812	5.190.881
Provisión personas en situación concordataria	7.062	6.392
Operaciones reciprocas activas	13.054	12.705
Operaciones reciprocas gastos y costos	266	243
Otras cuentas de orden deudoras:		
Partidas castigadas oficinas	101.966	101.966
Derechos forward M/L	1.071.250	424.671
Control cifras formato 110	1.526.133	1.550.916
Custodia títulos renta variable	-	1.237
Condonaciones	58.247	45.219

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

	2004	2003
Derechos Spot	66.340	22.751
Otros	192.714	24.412
Total cuentas de orden deudoras	$ 13.388.615	$ 11.246.073
Cuentas de orden acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	98.042	101.866
Bienes y valores recibidos en garantía	8.733.558	7.225.149
Cobranzas recibidas	5.932	10.805
Ajuste por inflación patrimonio	519.041	519.041
Capitalización por revalorización del patrimonio	519.041	519.041
Rendimiento inversiones Neg.	200.513	150.587
Valor fiscal del patrimonio	667.180	558.462
Calificación cartera, ints. y ctas. por cobrar	4.359.516	3.437.493
Otras cuentas de orden acreedores	3.408.807	2.508.784
Total cuentas de orden acreedoras	$ 18.511.630	$ 15.031.228
Total cuentas contingentes y de orden	$ 34.175.274	$ 28.349.027

> 27. Contingencias

El Banco tenía las siguientes contingencias al 31 de diciembre de 2004:

Compromisos de crédito - En el curso normal de las operaciones, el Banco emite instrumentos financieros que son registrados en cuentas de orden. 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 noventa días. El Banco cobra al cliente una comisión la cual varía entre 0,250% y 1,000%, mínimo USD $ 35 dólares, máximo USD $ 130 dólares para las de importación, y entre 0,070% y 0,200% mínimo USD $ 30 dólares, máximo USD $ 50 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 29,50% durante el año 2004.

El riesgo de pérdida para el Banco en caso de incumplimiento de los clientes en los compromisos para otorgar créditos, cartas de crédito y garantías está representado por los valores nominales de los instrumentos financieros respectivos; sin

embargo, debido a que los compromisos de crédito pueden expirar sin que hayan sido utilizados, el monto total del compromiso no representa necesariamente requerimientos futuros de efectivo. El Banco usa las mismas políticas de crédito para otorgar préstamos cuando asume compromisos y obligaciones condicionales de crédito. En general para el otorgamiento de estos instrumentos financieros el Banco evalúa la capacidad financiera del cliente y obtiene las garantías consideradas necesarias. Las garantías obtenidas, si lo considera necesario el Banco, se basan en la evaluación del riesgo crediticio. Los tipos de garantías varían pero pueden incluir cuentas por cobrar, inventarios, propiedades y equipo, inversiones financieras, entre otras.

> 28. Ingresos diferentes de intereses

	2004	2003
Comisiones y honorarios	$ 109.917	$ 98.299
Venta de chequeras	17.040	15.854
Utilidad en cambio, neto	(3.588)	4.829
Aprovechamientos	728	818
Cuotas de manejo en tarjetas de crédito	1.999	2.112
Asistencia técnica	88	87
Cables y portes	1.022	877
Utilidad en venta de inversiones	230.179	33.529
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	250	5.006
Recuperación de la provisión para bienes recibidos en pago	828	-
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	5	844
Recuperación de la provisión para cuentas por cobrar	9.417	8.671
Recuperación de la provisión para cartera de préstamos	32.244	57.538
Reintegro provisión otros activos	10.458	11.946
Reintegro provisión propiedades y equipo	2.078	1.998
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	7.026	7.529
Utilidad en venta de propiedades y equipos	2.160	342
Arrendamientos	602	548
Ingresos por operaciones de leasing	33	44
Recuperación de préstamos castigados	38.127	41.951
Ingresos por derivados	268.057	136.174
Otros	66.277	27.048
Total	$ 794.947	$ 456.044

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

> 29. Gastos diferentes de intereses

	2004	2003
Gastos de personal	$ 195.989	$ 190.639
Depreciaciones	18.900	27.146
Contribuciones y afiliaciones	8.884	7.102
Comisiones	10.538	8.684
Servicios públicos	11.878	11.726
Provisiones para inversiones, bienes recibidos en pago, Activos fijos y otros activos	26.880	26.309
Transporte	12.151	10.781
Seguros	32.025	28.385
Gastos de comunicaciones	19.677	18.479
Servicio, aseo y vigilancia	7.726	6.728
Impuestos diferentes de renta	19.816	20.348
Utiles y papelería	5.935	4.153
Mantenimiento y reparaciones	10.996	8.763
Procesamiento electrónico de datos	22.750	10.195
Pérdida en venta de inversiones	204.371	29.955
Servicios temporales	1.611	1.876
Amortización cargos diferidos	36.081	38.864
Honorarios	5.701	4.860
Arrendamientos	3.603	6.112
Publicidad y propaganda	13.666	12.400
Gastos de viaje	4.947	5.066
Gastos de alimentación de empleados	447	387
Relaciones públicas	1.818	1.359
Adecuación e instalación de oficinas	1.557	1.598
Accesorios varios	297	124
Administración de edificios	1.743	2.087
Avisos, suscripciones y publicidad	367	311
Accesorios de sistematización	729	161
Pérdida por siniestros	-	683
Donaciones	332	168
Multas, sanciones, costo de litigios e indemnizaciones	11.351	10.859
Pérdidas por derivados	301.575	132.157
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	64	859
Otros	38.050	33.781
Total	$ 1.032.455	$ 663.105

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

En cumplimiento de 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 2004:

Pagos a directivos:		
Salarios	$	2.613
Auxilios		500
Otros		1.509
Gastos de propaganda y relaciones públicas:		
Publicidad	$	13.666
Relaciones públicas		1.818
Otros pagos:		
Honorarios	$	5.701
Donaciones		332

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

> 30. Transacciones con partes relacionadas

A 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 personas 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
Pasivos:					
Depósitos	$ 159.472	$ 4.044	$ -	$ 1.368	$ -
Aceptaciones Bancarias	917	-	-	-	-
Otros	377	-	-	-	-
Total	$ 160.766	$ 4.044	$ -	$ 1.368	$ -

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

... a 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 personas tienen participación del 10% o más
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.

Al 31 de diciembre de 2003

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresas Subordinadas	Miembros de Junta Directiva	Representante legal y vicepresidentes en la oficina principal
Activos:				
Inversiones	$ 19.007	$ 15.926	$ -	$ -
Cartera de préstamos	-	795	-	572
Bancos y otras entidades financieras	18.228	-	-	-
Intereses	1	-	-	-
Otros	-	3.598	-	-
Total	$ 37.236	$ 20.319	$ -	$ 572

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresas Subordinadas	Miembros de Junta Directiva	Representante legal y vicepresidentes en la oficina principal
Pasivos:				
Depósitos	$ -	$ 1.920	$ 244	$ 316
Aceptaciones Bancarias	82	-	-	-
Total	$ 82	$ 1.920	$ 244	$ 316
Ingresos:				
Dividendos	$ -	$ 1.365	$ -	$ -
Intereses y/o rendimiento de Inv.	1.325	-	-	-
Comisiones	-	4.529	-	-
Otros	-	132	-	-
Total	$ 1.325	$ 6.026	$ -	$ -
Gastos:				
Intereses	$ 375	$ 353	$ -	$ -
Comunicación, honorarios, sueldos y otros contratos de asistencia técnica	50	-	10	3.307
Total	$ 425	$ 353	$ 10	$ 3.307

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.

> 31. Riesgos

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito

Durante el año 2004, BBVA Colombia incrementó su inversión crediticia en un 27%, superando por primera vez en toda su historia la cifra de los cuatro billones de pesos. Las múltiples campañas lanzadas por el Área de Negocio incrementaron sustancialmente el número de operaciones evaluadas por el Área de Riesgos. En 2004 se sancionaron cerca de 110.000 operaciones por un importe total de $11,6 billones. Frente al 2003, esto representa un crecimiento del 20,5% en volumen y del 284% en importe.

El 96,4% de las operaciones corresponden a créditos que se deciden utilizando la herramienta experta Scoring. Como es tradicional desde su lanzamiento en 2002, el Creditón se sigue constituyendo en el producto de mayor colocación. La campaña de los meses de marzo y abril significó que se evaluaran más de 12 mil operaciones por un importe cercano a los $200.000.

A través de las mejoras implementadas en las diversas herramientas utilizadas para el análisis y evaluación de las solicitudes de crédito (Scoring, Scorating y riesgos) se incrementó la productividad. Es así como en 2004 se aumentó el número de

operaciones promedio evaluadas por analista de 18 en 2003 a 23 en 2004. Con la implementación en Altamira del Scorating y el Rating, a partir del 1 de enero de 2005 se obtendrán importantes beneficios en todo el circuito de admisión del riesgo.

Por otro lado y por cuarto año consecutivo, se elaboró el estudio "Análisis y Calificación Sectorial", actividad que condujo a la publicación de la edición 2004-2005. En este documento se analizaron 47 subsectores y se fijó una política expansiva-selectiva a corto plazo, dada la favorable evolución de la economía colombiana. El estudio recoge los efectos que tendrán los diversos tratados de libre comercio en los que Colombia está inmerso (TLC Colombia-Perú-Ecuador-Estados Unidos, Mercosur, Comunidad Andina de Naciones, etc.) anticipándonos a las cambiantes condiciones de mercado.

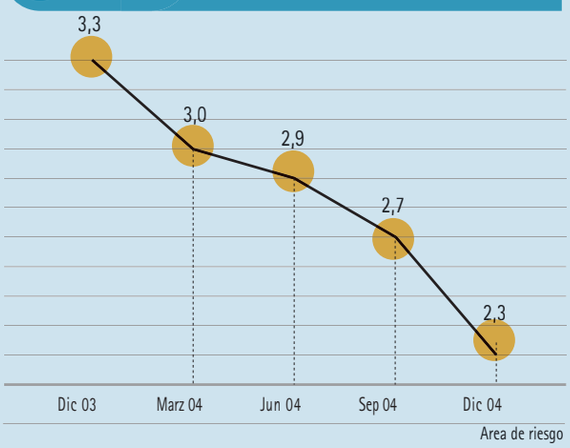
El Bad Bank, creado en septiembre de 2002 para gestionar los principales riesgos improductivos del Banco, cosechó excelentes resultados al obtener por primera vez utilidades, aportando a la cuenta de resultados más de $11.000 de beneficio antes de impuestos.

Desde el 2003 la línea de consumo ha registrado un crecimiento importante, que se ha consolidado en el 2004 gracias a las campañas adelantadas. Este dinamismo ha conllevado a que la Unidad de Seguimiento del Riesgo genere mayores mecanismos proactivos de control, tendentes a evitar que la cartera del Banco sufra algún deterioro fuera de lo normal.

Es así como con acciones especiales como: supervisión directa a las oficinas críticas, seguimiento permanente a la cartera colocada en campañas (cosechas), exigencia de acciones correctivas frente a las situaciones detectadas en los comités centrales de mora y de seguimiento en todas las Bancas y el incremento del volumen de catas en situaciones especiales, nos han permitido lograr los siguientes resultados:

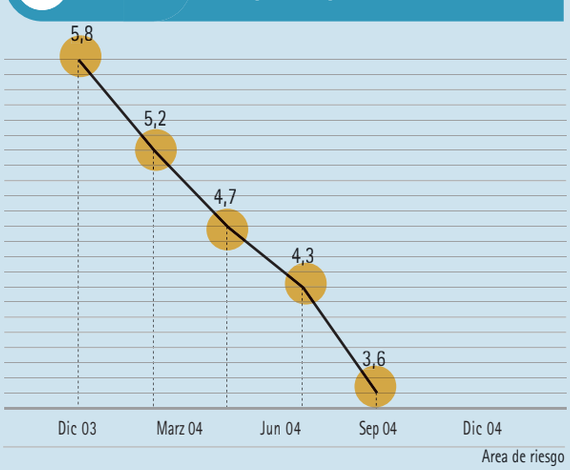
Reducir el *ratio* de mora por capital en un 30% con un crecimiento de la inversión del 27%.

Ratio de mora por capital



Reducir el *ratio* de mora por capital de la Banca Comercial en un 38%, con un crecimiento de la inversión del 31%.

Ratio de mora por capital Banca comercial



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Disminución en un 11% del índice de entradas a mora sobre *stock*.

Disminución en los saldos de capital de la cartera improductiva por valor de 40.000.

Adicionalmente, como mayor aporte a la gestión de cobro, se logrÓ en el número de operaciones gestionadas por el Call Center, administrado por ATENTO Colombia, un incremento del 50%, consiguiendo una efectividad promedio del 70% en el contacto con los clientes.

La recuperación de cartera dudosa y castigada logró por cuarto año consecutivo superar ampliamente los objetivos del Plan Líder. Es así, como en la cartera dudosa se recuperaron $68.831, con una desviación presupuestal de 10,9% y en cartera castigada $38.076 con una desviación de 36,9%.

Teniendo en cuenta que la gestión de cobro cada vez es más compleja por la disminución de la recuperabilidad en los *stocks*, principalmente de grandes deudores, se implementaron campañas dinámicas tendientes a la recuperación en los rubros de la cartera hipotecaria y castigos de consumo, que permitieron aportar a la cuenta de resultados la suma de $53.563.

Perfil de riesgo de crédito - SARC - En junio de 2003 se creó el Departamento Gestión Global del Riesgo adscrito a la Vicepresidencia Ejecutiva Área de Riesgos, con el propósito de extremar el cumplimiento de las exigencias de la Superintendencia, en cuanto al diseño e implementación del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio - SARC. Adicionalmente, se ocupa de adecuar los futuros lineamientos del Acuerdo de Basilea II.

Es así como durante el último año se terminó la construcción de los modelos estadísticos que permiten calcular la pérdida esperada de cada uno de los clientes de crédito del Banco (y a partir de ella las respectivas provisiones de cartera), dando así por culminada la Fase III del SARC dentro del calendario establecido por la Superintendencia, antes del 31 de diciembre de 2003.

Avance del SARC - De acuerdo con lo estipulado en la Circular Externa 052 de diciembre 30 de 2004 de la Superintendencia, el Banco ha cumplido con todas las exigencias allí relacionadas y requeridas a esa fecha con respecto al diseño y la implantación del SARC.

Gestión global del riesgo

Se realizaron los desarrollos para que todas las oficinas del Banco cuenten, a partir de ahora, con herramientas corporativas uniformes para la evaluación de los riesgos solicitados por clientes pertenecientes a cualquier segmento, permitiendo así la adopción de decisiones mucho más homogéneas y tecnificadas, a la vez que el registro de toda la información sobre la cual se han basado.

Es así como se cuenta con los *scorings* para la gestión del riesgo en el segmento de particulares (créditos de consumo, tarjeta de crédito e hipotecarios de vivienda), los cuales fueron ajustados por tercera vez recientemente, logrando un mejor poder estadístico para lograr diferenciar mucho mejor la clientela y adoptar decisiones cada vez más acertadas en el menor tiempo posible. De manera similar, para la evaluación de los clientes pertenecientes a los segmentos de empresas y entidades territoriales, se continúan utilizando los *ratings* respectivos, cuyos modelos estadísticos han sido ajustados también en lo que ha sido recomendable. Completando el espectro de la clientela atendida por el Banco, se ha instalado el *scorating*, herramienta diseñada para la evaluación de clientes del segmento de pequeñas empresas, combinando las técnicas utilizadas por las herramientas de particulares y empresas.

Complementariamente, se adelantaron todas las definiciones y desarrollos informáticos necesarios para construir las nuevas bases de datos requeridos para evaluar y redefinir adecuadamente los modelos internos utilizados para la admisión y seguimiento de riesgos, en todos los segmentos atendidos por el Banco. Esa así como, a partir del

mes de diciembre, se inició la construcción de las mencionadas bases de datos, incluyendo todos los contratos, clientes y segmentos hacia los cuales de dirige la inversión crediticia de BBVA Colombia, y recogiendo el comportamiento diario de todos ellos de forma tal que será posible contar, a partir de ahora, con toda la historia completa y detallada de los mismos, capturada a través de las herramientas de gestión ya descritas.

Con todo lo anterior, será posible contar con información detallada y completa para realizar, a partir del mes de enero de 2005, los cálculos de pérdidas esperadas y capital económico requeridos dentro del marco de actuación definido, tanto por la Superintendencia como del Comité de Basilea en su acuerdo de junio de 2004, cálculos que además utilizará el Grupo BBVA para sus consolidados. Igualmente, dichos resultados permitirán, con el transcurrir del tiempo, retroalimentar los modelos y hacerlos cada vez más exactos y por consiguiente, más útiles en la gestión diaria del Banco.

Durante 2005 continuarán los esfuerzos para terminar la integración completa de las herramientas de gestión, no solamente de los procesos de admisión de riesgos, sino también de seguimiento y recuperaciones, así como la evaluación individual de la rentabilidad ajustada a riesgos (Proyecto RAR).

Gestión del riesgo operacional

Entre los aspectos más destacables del modelo de gestión del riesgo operacional se resalta el alto grado de compromiso por parte de la Alta Dirección del Grupo BBVA que ha hecho posible su implantación en cada uno de los bancos que lo conforman. Prueba de ello es que la gestión del riesgo operacional se viene constituyendo en parte esencial de la cultura corporativa.

A nivel local los beneficios son muchos, ya que las áreas de negocio y de apoyo cuentan con herramientas que les permiten conocer, cuantificar, mitigar y seguir el riesgo operacional existente en su ámbito de actuación. La adecuada gestión de este riesgo les permitirá reducir las pérdidas que de él se derivan, optimizar ingresos y reducir el nivel de capital exigido para cubrirse de este tipo de riesgos.

En este sentido, durante el 2004 se terminaron exitosamente las evaluaciones de riesgo operacional de las unidades de *marketing* y los demás departamentos de apoyo del área de negocio bancario; la unidad banca comercial, la unidad planificación y control de gestión, la unidad de contabilidad y los departamentos de control interno, asesoría fiscal y el departamento financiero de filiales y sociedades del grupo. Así mismo se iniciaron las evaluaciones en las unidades de organización, informática, operaciones y los departamentos de seguridad y compras corporativas.

Herramientas para la gestión del riesgo operacional

Base de datos S.I.R.O - Es una herramienta que en interface con la contabilidad recoge todas las partidas o movimientos con reflejo contable en cuentas de resultado siempre atribuibles a pérdidas operacionales tales como quebrantos, ilícitos, infidelidades, multas, sanciones, demandas en contra, etc, y partidas por gastos generales incurridos para la solución de eventos de riesgo operacional tales como gastos de viaje, manutención, mantenimiento, reparaciones, etc.

Modelo Ev-Ro: Es un método cuantitativo de gestión de riesgo operacional que tiene por finalidad la evaluación del riesgo existente en la unidad objeto de análisis, mediante la identificación de factores de riesgo, evaluación de la severidad y frecuencia de cada factor, obtención de los mapas de riesgo de cada unidad, cálculo del *ratio* de riesgo operacional (RRO), calificación del nivel de riesgo operacional del área y asignación de prioridades para la mitigación del riesgo.

TransVar: Es una herramienta de seguimiento del riesgo operacional basada en el uso de indicadores de riesgo. Por ahora el TransVar permite conocer si el riesgo operacional sube o baja en una determinada unidad de negocio.

Gestión del riesgo de mercado

El Departamento de Riesgos de Mercado - Middle Office implantó la herramienta corporativa Asset Control, que sirve para proveer los precios de mercados utilizados para la valoración diaria del portafolio de la Tesorería. El BBVA Colombia fue piloto en la instalación de esta herramienta en las unidades de LATAM, obteniendo excelentes resultados en cuanto a confiabilidad de información, reducción de procesos manuales e integración de la información a los demás aplicativos de las áreas de mercado.

Así mismo, se participó activamente en la instalación y adecuación de la herramienta Sigma-Online, que permite consultar en tiempo real los resultados del área de Tesorería.

Por otro lado, en labor conjunta con la Unidad Central de Riesgos de Mercado (UCRAM) elaboró para el año 2004 límites de riesgo de mercado, tales como límites VaR, límites Delta y límites de *stop loss*, que fueron aprobados posteriormente por la comisión delegada permanente.

El BBVA Colombia, acogiéndose a los principios rectores del Grupo para la administración de riesgos, implantó como política evaluar y controlar el riesgo de interés estructural. Los límites de riesgo de interés estructural fueron elaborados en colaboración con la UCRAM y se establecieron dos tipos de límites (impacto en margen financiero e impacto en valor económico), a los cuales se les realizó un seguimiento mensual, sin que se presentaran rebasamientos a lo largo del año.

Los límites internos de riesgo de interés estructural que se implantaron durante el año 2004 se constituyeron en una herramienta más para el seguimiento de este tipo de riesgo, ya que el Banco, de acuerdo con la normativa vigente, realiza la estimación del valor en riesgo del balance, función que desarrolla el Departamento de Riesgos de Mercado.

Por otro lado, se asumió durante el año 2004 el control y seguimiento de la liquidez del Banco, que se lleva a cabo a partir del cuadro de mando diario de liquidez. En el marco de esta nueva función, se asumió la responsabilidad del cálculo e informe a la Superintendencia del encaje bancario. Dentro de las funciones de seguimiento a la liquidez, y de acuerdo con los lineamientos del Grupo BBVA, se elaboró el plan de contingencia de liquidez, en el cual se establecieron señales de alerta y acciones a seguir en el evento que la entidad enfrente una crisis de liquidez propia o sistémica. Este plan fue presentado y ratificado por el comité de activos y pasivos local.

Finalmente, acogiéndonos a lo establecido en la Circular Externa 031 de 2004, se elaboró el manual del Sistema Especial de Riesgos de Mercado-SEARM, en el cual se recopilaron todas las políticas, procedimientos y metodologías con las cuales se controlan los riesgos de mercado, y que fue presentado y aprobado por la Junta Directiva del Banco.

Var (Valor a riesgo)

Riesgo de mercado Tesorería:

	31/12/04	Promedio	Máximo	Mínimo
Tipo de interés	$ 782	$ 1.130	$ 3.010	$ 238
Tipos de cambio	108	722	2.226	32
Var Total	758	1.266	3.053	362
Consumo Límite	20%	33%	80%	9%
Delta Total cartera tesorería	(4.038)	(4.399)	(7.665)	(228)
Consumo límite	49%	53%	93%	3%

Nota: Los límites Var y Delta solo incluyen la cartera de tesorería y fueron aprobados en junio de 2004 por la comisión delegada permanente.

Comparativo de posiciones de tesorería

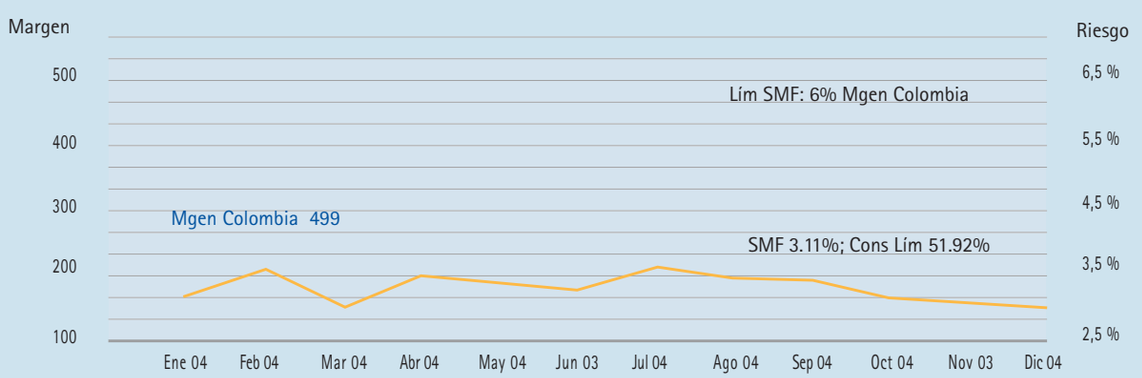
		Año 2004			
	Monto	Divisa local		Otras divisas	
Posiciones	31/12/2004	Media	Máximo	Media	Máximo
Interbancario activo	$ -	$ 4.992	$ 50.000	$ -	$ -
Interbancario pasivo	147.000	295.958	882.000	26.033	94.874
CDT activo	23.089	30.828	48.382	-	-
CDT pasivo	-	-	-	-	-
Deuda pública	1.164.077	1.174.362	2.324.144	50.663	307.164
TES tasa fija	938.096	797.762	1.039.827	50.663	307.164
TES UVR	167.147	291.402	864.961	-	-
TES IPC	58.834	85.198	419.326	-	-
Otros títulos	77.462	105.839	233.069	-	-
Fx Plazo	741	-	-	(383)	1.627

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

		Año 2003			
	Monto	Divisa local		Otras divisas	
Posiciones	31/12/2003	Media	Máximo	Media	Máximo
Futuros títulos	$ (8.359)	$ (578.547)	$ (1.137.510)	$ (23.932)	$ (63.123)
Opciones	-	(631)	2.678	-	-
Interbancario activo	-	52.220	115.450	24.114	45.159
Interbancario pasivo	677.500	165.392	677.500	-	-
CDT activo	47.126	29.647	59.294	-	-
CDT pasivo	441.721	383.381	452.328	-	-
Deuda pública	2.037.594	949.470	1.980.044	23.676	61.440
TES tasa fija	1.257.262	464.484	1.257.262	23.676	61.440
TES UVR	674.550	453.304	674.650	-	-
TES IPC	105.782	31.682	48.132	-	-
Otros títulos	154.505	163.036	238.994	-	-
Fx Plazo	11.903	-	-	15.936	(30.448)
Futuros títulos	(793.712)	(165.976)	(793.912)	(344)	5.491
Opciones	(596)	293	(596)	293	293

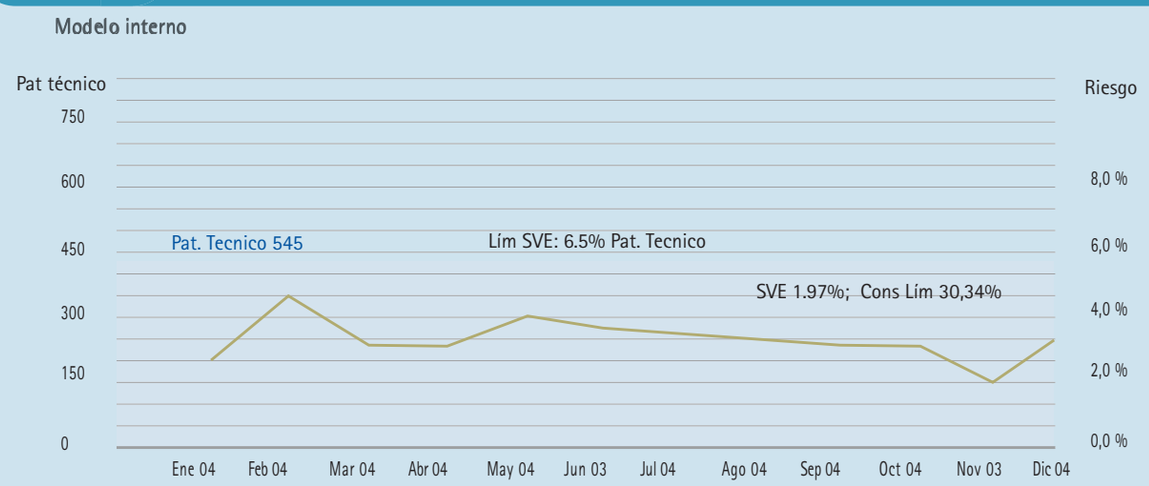
> Límite riesgo interés estructural (Impacto en margen financiero Dic/04)

Modelo interno



Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

Límite riesgo interés estructural (Impacto en valor económico Dic/04)



Año 2005	Perfil Liquidez	Activos Descontables	Total
Enero	136,5	1.167,6	1.304,1
Febrero	209,7	1.097,7	1.307,5
Marzo	433,3	870,1	1.303,4
Abril	514,0	842,1	1.356,1
Mayo	594,7	814,1	1.408,8
Junio	675,4	786,1	1.461,5
Julio	691,5	779,6	1.471,1
Agosto	707,6	773,2	1.480,8
Septiembre	723,8	766,7	1.490,5
Octubre	739,9	760,2	1.500,1
Noviembre	756,0	753,7	1.509,8
Diciembre	772,2	747,2	1.519,4

> 32. 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.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

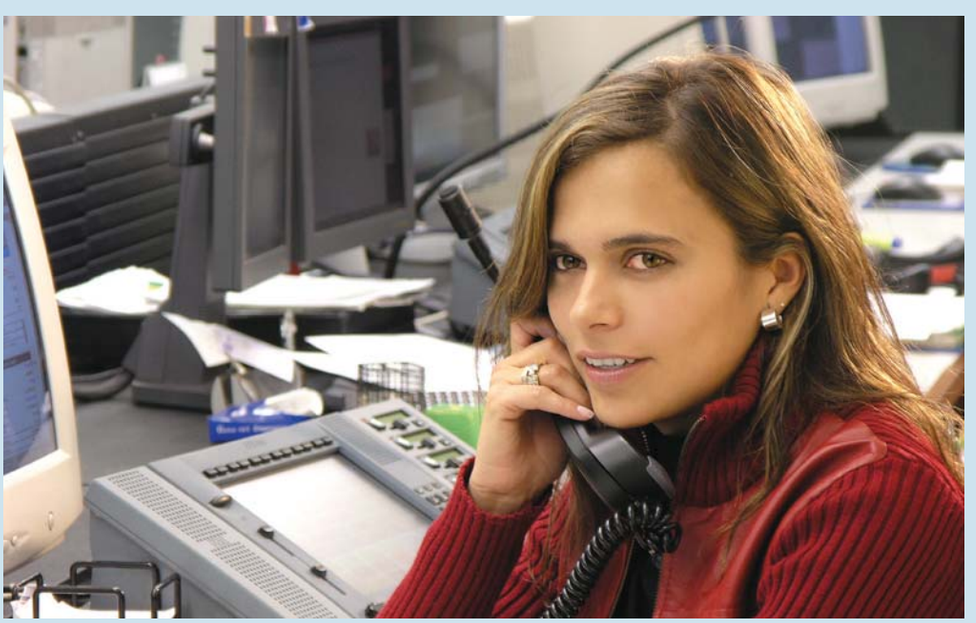
En cumplimiento de lo dispuesto por las normas legales pertinentes, la Junta Directiva y demás administradores y funcionarios del Banco tienen una definición clara y concreta de sus funciones y responsabilidades en cuanto a la implantación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito - SARC, que 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 que 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 estas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin perjuicio del volumen o tipo de operaciones que se realicen en el Banco.

Recurso humano - El capital humano que conforma el área de riesgos es idóneo, suficiente y está altamente calificado y preparado, tanto académicamente, 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.

> 33. Eventos subsecuentes

Con la expedición de las circulares externas 052 de 2004 y 001 de 2005, la Superintendencia Bancaria modificó el capítulo II de la Circular Externa 100 de 1995 a partir del 1 de enero de 2005. Estas normas establecen nuevos plazos para la adopción de modelos de pérdida esperada y cálculo de provisiones a partir de su aplicación, así como también anticipa la suspensión de causación de intereses de los créditos de vivienda y microcréditos, de 4 meses a 2 meses para los primeros y de 2 meses a 1 mes para los segundos.

> Distribución de utilidades

> PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES (al 31 de diciembre de 2004)

CONCEPTO	VALOR $
Utilidad antes de impuestos	121.614.097.032,34
(-) Provisión para impuesto de renta	16.338.239.088.00
Utilidad Neta a distribuir	105.275.857.944,34
Distribución de Utilidades	
Reserva Legal	10.527.585.794.43
Dividendos Preferenciales: Sobre 479.760.000 acciones preferenciales que se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2004, un dividendo de $7.50 por acción, pagaderos en efectivo el dìa 27 de abril de 2005	3.598.200.000.00
Reserva Voluntaria: Destinada al fortalecimiento patrimonial del Banco	91.150.072.149.91
TOTAL UTILIDAD DISTRIBUIDA	105.275.857.944.34

> Información complementaria

BBVA
Con los abonos mejoras la tierra,
con los concentrados alimentas los animales,
con la maquinaria haces más fácil el trabajo.
Agroindustriales de BBVA tienes a la mano
diata para que lleves tu negocio adelante.
BBVA
campo, al futuro del país.
adelant

> BBVA Colombia

MIEMBROS JUNTA DIRECTIVA

Principal
Marco Aurelio Royo Anaya
Suplente
Vitalino Nafría Aznar

Principal
Carlos Caballero Argáez
Suplente
José Joaquín Manjón Simón

Principal
Félix Pérez Parra
Suplente
Francisco Javier Monje Doblas

Principal
Antonio García Bilbao
Suplente
José Antonio Colomer

Principal
Luis B. Juango Fitero
Suplente
Alfredo Castillo Triguero

MIEMBROS COMITÉ DIRECTIVO

Luis Juango Fitero	Presidente Ejecutivo
Ulises Canosa Suárez	Secretario General
Alejandro Torres Mojica	Área de Recursos y Servicios
Raymundo Mendoza	Área Financiera
Miguel Largacha Martínez	Área de Negocio Bancario
Javier Blanco Bergareche	Área de Tesorería
Felipe Cifuentes Muñoz	Área de Banca Mayorista Global
Gerardo Gimeno Griño	Área de Riesgos

Red de oficinas

Dirección General

BOGOTÁ
Cra 9 No. 72-21
91 3471600 - 3124666
Fax 2 11 82 08

Oficinas de Banca Corporativa

CENTRO CORPORATIVO
Carrera 9
No. 72-21 Mezzanine
91 3438394
Fax 3121710

CORPORATIVA CALI
Carrera 5 No. 13-83 Piso 3
92 8896485 - 8843094
Fax 8960747 - 8896483

CORPORATIVA MEDELLÍN
Cra 43 A No. 1 Sur - 31 Piso 1
Fax 3116278

Oficina VIP

VIP BOGOTÁ
Cra 9 No. 72-21 Mezzanine
91 3124756 - 3438383
3215702 - 3215703
Fax 3215721

Oficinas Banca de Empresas

BANCA DE EMPRESAS ALTO PRADO
Cra 51 No. 76-137 Piso 2
95 3561149 - 3560521
3488230 - 3561352
Fax 3684327
B/quilla

BANCA DE EMPRESAS AVENIDA CHILE
Cra 9a No. 72-21 Mezzanine
91 3438342 - Bogotá
Fax 3215721

BANCA DE EMPRESAS AVENIDA EL DORADO
Cra 69 No. 43B-44
Local 103
91 4163997 - 4163988
Fax. 4163995
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS BARRANQUILLA
Cra 43 No. 70-120 Piso 2
95 3489165 - 3489808
3583095 - 3489936
Fax 3684327
B/quilla

BANCA DE EMPRESAS BUCARAMANGA
Cll 35 No. 18-20
97 6422573
Fax 6302219
B/manga

BANCA DE EMPRESAS CALI NORTE
Cra. 5 No.13-83 Piso 3
92 4489027 - 4488043
4480309
Fax 4487710
Cali

BANCA DE EMPRESAS CALI SUR
Cra 5 No. 13-83 Mezzanine
92 8898872 - 8851537
8893107 - 8896487
Fax 8960747
Cali

BANCA DE EMPRESAS CALLE CIEN
Cra 15 No. 98-30
91 6113292 - 6113428
2180454 - 2180448
Fax 6113559
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS CENTRO INTERNACIONAL
Cra 10 No. 27-91 Piso 2
91 5612137 - 5604364
5606498 - 5604484
Fax 3521832

BANCA DE EMPRESAS COUNTRY
Cll 85 No. 13-66 Piso 3
91 6163440 - 6167170
6164913 - 6164943
Fax 2186916
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS EL POBLADO
Cra 43 A No. 1 Sur - 27 Piso 2
94 2660051 - 3520582
Fax 2662034
Medellín

BANCA DE EMPRESAS MEDELLÍN NORTE
Cra 50 No. 36-08 Piso 2
94 2325454 - 2628617
Fax 3812696
Medellín

BANCA DE EMPRESAS MEDELLÍN SUR
Cll 72 No. 42-33 Itagüí
94
3775000
Medellín
3775003
Fax 3733217

BANCA DE EMPRESAS OCCIDENTE
Cll 13 No. 47-17 Piso 2
91 3682730 - 3378790
3684024 - 3684027
Fax 2687091
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS PALOQUEMAO
Dg 17 No. 26-23 Piso 2
91 3752163 - 3750783
3751832
Fax 2475450
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS PUENTE ARANDA
Cll 13 No. 62-74 Piso 2
91 2601661 - 4206197
4206206 - 4206219
Fax 2601812
Bogotá

BANCA DE EMPRESAS UNI 15
Avda. 5 No. 122-67 Piso 2
91 6202668 - 6205189
6202672 - 6202735
Fax 6290200
Bogotá

Oficinas de Banca Institucional
8886050

INSTITUCIONAL BARRANQUILLA
Cra 43 No. 70-120 Piso 2
95 3489545 - 3489546
3489547 - 3489548
Fax 3489165
B/quilla

INSTITUCIONAL BOGOTÁ OCCIDENTAL
Dg 40 No. 45 A-70 Piso 2
91 3151511 - 3151391
3151335 - 3151290
Fax 2225282
Bogotá

INSTITUCIONAL BOGOTÁ ORIENTAL
Cra 10 No. 27-91 Piso 2
91 3376334 - 3376335
3376336 - 3376338
Fax 2438422
Bogotá

INSTITUCIONAL CALI
Cra 5 No. 13-83
92 8854097 - 8843094
8960735 - 8960744
Fax 8960747
Cali

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

INSTITUCIONAL MEDELLÍN
Cll 50 No. 51-24 Mezzanine
94 5110607 - 5110597
Fax 5120555 - 5719352
Medellín

CENTRO DE SERVICIOS CALLE 43
Cll 43 No. 9-62 Local 7
91 2323475 - 3200234
Fax 3200220
Bogotá

CENTRO DE SERVICIOS CARRERA 43
Cra 43 No. 70-120 Piso 2
95 3489545
Fax 3489165
B/quilla

CENTRO DE SERVICIOS COLSEGUROS
Cra 9 A No. 17 - 65
91 2434830 - 3368671
Bogotá

CENTRO DE SERVICIOS LA ESMERALDA
Dg 40 No. 47-52
91 3150701
Bogotá

CENTRO DE SERVICIOS LOS COLORES
Cra 80 No. 49 F -13
94 2645360
Medellín

CENTRO DE SERVICIOS PARQUE BOLÍVAR
Cll 56 No. 47-32
94 5718321
Medellín

CENTRO DE SERVICIOS ZONA CENTRAL CALI
Cll 13 No. 4-23 Piso 2
92 8886052
Cali

Oficinas de Banca Comercial

BOGOTÁ

ÁLAMOS
Cra 89 A No. 62-00
Local 107
91 4383496 - 4383508
4383519
Fax 4381166
Bogotá

AVENIDA 19
Cra 4 No. 19-71
91 3361178 -
3361173 - 3361168
Fax 3361190
Bogotá

AVENIDA CHILE
Cra 9 No. 72-35
91 3438376
Fax 3438312
Bogotá

AVENIDA EL DORADO
Avda. El Dorado No. 55-51
91 3150100 - 3150152
3150163 - 3150174
Fax 2215436
Bogotá

BARRIO RESTREPO
Cll 15 Sur No. 20-23
91 2786091 - 2729977
2782957 - 2782817
Fax 2726300
Bogotá

BARRIO SANTANDER
Avda. 1o. de Mayo
No. 32 A - 45
91 7275677 -
7275888 - 7275800
7275799
Fax 7275877
Bogotá

BELMIRA
Cll 140 No. 14-94
91 2742714 - 2745886
2745889
Fax 6159961
Bogotá

BOGOTÁ
Cra 7 No. 16-36 Piso 1
91 3419055 - 3414075
3413694 - 3412037
Fax 2813305
Bogotá

CALLE 80
Avda. Cll 81 No. 62-14
91 6305585 - 6304774
6304808 - 6304752
Fax 6304796
Bogotá

CALLE CIEN
Cra 15 No. 98-30
91 6234566 6235193
6235294 - 6235309
Fax 6113559
Bogotá

CAN
Dg 40 No. 48 A - 68
91 2212468 - 2219555
2217944 - 2227620
Fax 2217915
Bogotá

CARRERA ONCE
Cra 10 No. 9-97
Local 1-263
91 3520912 - 3521003
3521004 - 3521017
Fax 3521039
Bogotá

CARVAJAL
Avda. 1o. de Mayo
No. 64-02
91 2604268 - 2604254
2604101 - 2604131
Fax 2604246
Bogotá

CEDRITOS
Dg 152 No. 35-04
(Avda. 19)
91 6273017 - 6273005
6272968 - 6273063
Fax 6256939
Bogotá

CENTRO 93
Cra 15 No. 93-61
Local 101
91 6911510 - 6910660
6911324 - 6910686
Fax 6911416
Bogotá

CENTRO ANDINO
Avda. 82 No. 10-45 Local 5
91 6364571 - 6364481
6364492 - 6364486
Fax 6364401
Bogotá

CENTRO CHÍA
Avda. Pradilla 900 Este
Local
91 8621389 - 8621390
8621392 - 8620696
Fax 8620397
Bogotá

CENTRO INTERNACIONAL
Cra 10 A No. 27-91
91 2863100 - 2867554
2866432 - 2867652
Fax 5616683
Bogotá

CENTRO SUBA
Cll 140 No. 91-19
Local 2-109
91 6859240 - 6859251
6859284 - 6859329
Fax 6859373
Bogotá

CHAPINERO
Cra 13 No. 63-49
91 6406140 - 6405377
6405300 - 6405399
Fax 2493309
Bogotá

CHICÓ RESERVADO
Cra 11 No. 94-64
91 2187306 - 6110743
6110736 - 6110734
Fax 6218324
Bogotá

CIUDAD SALITRE
Cra 69 No. 43 B - 44
91 4165910 - 4165920
4165921 - 4165971
Fax 4165843
Bogotá

COLINA CAMPESTRE
Cra 52 No. 137 B - 04
91 - 6137451 - 6137331
6246165 - 6137146
Fax 2712045

COLSEGUROS
Cll 17 No. 9-20
Int 101 - 201
91 2436396
3360727 - 2436801
3361043
Fax 2842561
Bogotá

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

CONTADOR
Avda. 19 No. 139-40
91 6273192 - 6273170
Fax 2161669
Bogotá

CORABASTOS
Cra 86 No. 24 A -19 Sur
91 2656356 - 4518855
4518846 - 2657939
Fax 2737715
Bogotá

COUNTRY
Cll 85 No. 13-66
91 2183648 - 2183128
2182747 - 2180655
Fax 2186916
Bogotá

EL NOGAL
Cra 15 No. 74-36
91 2129576 - 2117184
2352883
Fax 2179668
Bogotá

EXTENSIÓN DE CAJA ALMINCARGA
Cra 100 No. 44-11
91 5470199
Bogotá

EXTENSIÓN DE CAJA CANTÓN NORTE
Cra 7 A Cll 103
Batallón Infantería No. 38
91 5220210
Bogotá

EXTENSIÓN DE CAJA ESCUELA MILITAR
Cll 80 No. 38-00
91 2310477
Fax 2311515
Bogotá

EXTENSIÓN DE CAJA INDUSTRIA DE LICORES DE C/MARCA
Cra 36 No. 10-95
91 2377777
Bogotá

FONTIBÓN
Cll 23 No. 99-73
91 4184270 - 4133234
4184271 - 4157124
Fax 4132343
Bogotá

GALERÍAS
Cra 24 No. 52-09
91 2124028 - 3145370
3466380 - 2482981
Fax 3145369
Bogotá

HACIENDA SANTA BÁRBARA
Cll 114 No. 6 A - 92
Local 242 D
91 6203752 - 6203694
6203716 - 6200547
Fax 6120320
Bogotá

INDUMIL
Dg 40 No. 45 A - 70
91 3158165 - 3158141
3158142 - 3158167
Fax 3158147
Bogotá

KENNEDY
Dg 30 No. 73-36 Sur
91 4547462 - 4547464
4504638 - 2656355
Fax 4509324
Bogotá

KENNEDY CENTRAL
Cra 78 B No. 26-24 Sur
91 4533414 - 4538738
4535951 - 4537204
Fax 4508914
Bogotá

LA CASTELLANA
Cra 38 No. 97-76 Local 113
91 6914449 - 6914450
Fax 6359707
Bogotá

LA ESTRADA
Avda. Cll 68 No. 65-62
91 3111515 - 3111807
3112326
Fax 3112371
Bogotá

LA TRINIDAD
Cra 56 No. 4 A - 36
91 5642337 - 5642757
5651627 - 5641916
Fax 5641673
Bogotá

MARLY
Cra 13 No. 53-55
91 3484369 - 3484289
3484274 - 3484137
Fax 3484130
Bogotá

MINIBANCO SENADO DE LA REPÚBLICA
Cra. 7A. No. 8-68
91 3502037
Fax 3502034
Bogotá

MINIBANCO FONDO ROTATORIO DEL EJÉRCITO
Cra 50 No. 18-92
91 4175736
Bogotá

MINIBANCO FRIGORÍFICO GUADALUPE
Autopista Sur No. 66-78
91 7132649 - 3150521
Bogotá

MINIBANCO TINTALITO
Cra 83 No. 17-51
91 2920691
Bogotá

MODELIA
Cll 39 No. 76 A - 45
91 4298866 - 4298867
4298870 - 4298869
Fax 4298872

NIZA
Avda. Suba No. 125 A - 35
91 6244211 - 6243866
6243977 - 6244100
Fax 2530662
Bogotá

OCCIDENTE
Cll 13 No. 47-17
91 3378187 - 3378188
3378184 - 3378194
Fax 2685268
Bogotá

PALOQUEMAO
Dg 17 No. 26-23
91 3710336 - 3710339
2471396 - 2471389
Fax 2475450
Bogotá

PARQUE BAVIERA
Cra 13 No. 32-65
91 3400265 - 3400865
3400845 - 3401059
Fax 3401004
Bogotá

PARQUE NACIONAL
Cra 13 No. 38-99
91 2881417 - 2888565
2888023
Fax 2876237
Bogotá

PEPE SIERRA
Avda. 19 No. 118-30
91 6294039 - 6294058
6293909 - 6293893
Fax 6293926
Bogotá

PRADO VERANIEGO
Cll 129 No. 36-03
91 2591799 - 2591816
2591813 - 2591807
Fax 6266281
Bogotá

PRINCIPAL
Cra 8 No. 13 - 42 P 1
91 3343512 - 3427760
3349241 - 3427355
Fax 2818862
Bogotá

PUENTE ARANDA
Cll 13 No. 62-78
91 4190581 - 4190536
4190667 - 4190900
Fax 2601812
Bogotá

QUINTA AVENIDA
Cll 71 No. 6-08 Local 103
91 3120905 - 3120916
3120946 - 3120945
Fax 3120968
Bogotá

QUIRIGUA
Transv 92 A No. 79 A - 81
91 2279619 - 2279640
2278755 - 2279700
Fax 2279739
Bogotá

SAN ANDRESITO
Cll 9 No. 37 - 10 / 40 58 Piso 2
91 2474171 - 2473503
2474363
Fax 2472208
Bogotá

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

SAN JOSÉ
Cra 21 No. 9-31
Local 2-100
91 3710026 - 3710013
3710016
Fax 3710054
Bogotá

SANTA HELENITA
Cll 68 No. 81 A - 62
91 4371450 - 4371448
4371452 - 4371445
Fax 4371451
Bogotá

SANTA LUCÍA
Cll 46 Sur No. 19-07
91 7676674 - 7676659
Fax 7676738
Bogotá

SANTA PAULA
Cra 15 No. 108 A - 33
91 6127870 - 6124865
2144120
Fax 2144090
Bogotá

SIETE DE AGOSTO
Cra 24 No. 63 E - 62
91 2118970 - 2123281
3483379 - 3483380
Fax 2126703
Bogotá

TERMINAL DE TRANSPORTES
Cll 33 B No. 69-35
Locales 3-231 Y 3-232

91 4168939 - 4168962
4168973 - 4168950
Fax 4168975
Bogotá

TOBERÍN
Cll 166 No. 40-68
91 6785599 - 6792469
6785469 - 6785467
Fax 6785490
Bogotá

UNI 15
Avda. 15 No. 122-67
91 6202671 - 6202675
6202664 - 6202670
Fax 6202773
Bogotá

VEINTE DE JULIO
Cra 10 No. 30 F 08 Sur
91 2094296 - 2094221
2094284
Fax 2094065
Bogotá

VENECIA
Dg 46 A Sur No. 50-56
91 2308060 - 7110665
2042595 - Fax 7110797

WORLD TRADE CENTER
Cra 9 A No. 99-02
Local 101
91 6173840 - 6173880
Fax 6174310
Bogotá

Oficinas Fuera de Bogotá

AGUAZUL
AGUAZUL
Cra 10 No. 17-20
98 6387499 - 6382194
6382082
Fax 6382246
Aguazul

ALBANIA
ALBANIA
Cra 12 Cll 7 y 8
95 7774474 - 7774193
7774454 - 7774951
Fax 7774961
Albania

EXTENSIÓN DE CAJA INTERCOR
7774815
Albania

APARTADÓ
APARTADÓ
Cra 100 No. 94-38
94 8280327 - 281671
Fax 8281077
Apartadó

ARAUCA
ARAUCA
Cra 20 No. 22-48
97 8856925 - 8853387
8852240 - 8852089
Fax 8852311
Arauca

ARMENIA
ARMENIA NORTE
Cra 14 No. 16 N - 47
Avda. Bolívar
96 7496217 - 7496309
7496168
Fax 7495400
Armenia

ARMENIA CENTRO
Cra 16 No. 19-61
96 7441480 - 7442370
7441776 - 7442148
Fax 7444200
Armenia

CABLE PLAZA
Cra 23 No. 64 B 33
Local 9 - Edificio Siglo XXI
96 8756157 - 8756158
8756167
Fax 8756159
Armenia

BUCARAMANGA
AVENIDA EL LIBERTADOR
Cra 15 No. 22-49
97 6520555 - 6521773
Fax 6300953
B/manga

BUCARAMANGA
Cll 35 No. 18-02
97 6331241
Fax 6334337
B/manga

EXTENSIÓN DE CAJA GOBERNACIÓN DE SANTANDER
Cll 37 No. 10 - 30
97 6704717
B/manga

CABECERA DEL LLANO
Cll 52 No. 33-42
97 6432500
Fax 6479251
B/manga

CARRERA 27
Cra 27 No. 19-10
97 6328840 - 6328818
6328837 - 6328839
Fax 6328843
B/manga

LA TRIADA
Cll 35 No. 19-41 Int. 108 y 209
97 6422616 - 6704320
6704319 - 6704317
Fax 6423540
B/manga

REAL DE MINAS
Avda. Los Samanes No. 9-55
97 6418476 6418475
6418474
Fax 6418473
B/manga

CAÑAVERAL
Cra 25 No. 29-87 Local 15
97 6397610 - 6798992
6798994
Fax 6798993
B/manga

BARRANQUILLA
ALTO PRADO
Cra 51 B No. 76-137
95 3563931 - 3564076
3564068 - 3564043
Fax 3564327
B/quilla

BARRANQUILLA
Cll 35 No. 41-88
95 3515733 - 3512885
3512685 - 3510166
Fax 3418607
B/quilla

CALLE 84
Cll 84 No. 51-15
95 3586446 - 3587655
3587724 - 3566040
Fax 3588385
B/quilla

CARRERA 43
Cra 43 No. 70-120
Piso 1
95 3489937 - 3488953
3489421 - 3489163
Fax 3489165
B/quilla

EL PRADO
Cra 52 No. 74-28
95 3567980 - 3567961
3563301 - 3563439
Fax 3688820
B/quilla

EL VIVERO
Cll 77 No. 66-30
95 3532322 - 3533734
3536402 - 3533474
Fax 3533911
B/quilla

LOS ANDES
Cra 21 B No. 63-08
95 3473194 - 3467687
3659010
Fax 3466849
B/quilla

MURILLO
Cra 45 No. 42-63
95 3511363 - 3411565
3418847 - 3415771
Fax 3513061
B/quilla

OLAYA HERRERA
Cra 46 No. 58-08
95 3682889 - 3684299
3602376 - 3609109
Fax 3602233
B/quilla

SAN FRANCISCO
Cra 38 No. 71-54
95 3583390 - 3582922
3583326 - 3562449
Fax 3583662
B/quilla

SAO 93
Cra 46 No. 91-34
95 3578698 - 3574086
3579124 - 3578914
Fax 3570459
B/quilla

BUENAVENTURA
BUENAVENTURA
Cll 1 A No. 3-89
92 2417866 -
2419186 - 2433814
2423850
Fax 2434412
B/ventura
Bahía Málaga

EXTENSIÓN DE CAJA BAHÍA MÁLAGA
Base Naval Arc MáLaga
92 2560958
Bahía Málaga

BARRANCABERMEJA
BARRANCABERMEJA
Tv 6 A No. 6 B - 99
Edificio La Tora
97 6223794 - 6224195
6222086 - 6222088
Fax 6222979
Barrancabermeja

BARRANCAS
BARRANCAS
Cll 9 A No. 6-60
95 7748078 - 7748079
7748242 - 7748271
Fax 7748115
Barrancas

BELLO
BELLO
Cll 50 No. 49-21
94 4550830 - 4550840
Fax 2755199
Bello

BUGA
BUGA
Cll 7 No. 12-49
92 2282932 - 2281806
2281808 - 2281810
Fax 2282103
Buga

CALI
ACOPI
Avda. 4 Norte No. 64N-74
92 6540524 - 6540530
6540533 - 6540534
Fax 6540537
Cali

AVENIDA DE LAS AMÉRICAS
Avda. Américas No. 23 N-07
92 6604650 - 6604522
6604983 - 6604523
Fax 6673773
Cali

AVENIDA ROOSEVELT
Cll 6 No. 27-50
92 5580763 - 5580764
5568181 - 5580729
Fax 5580766
Cali

CALI
Cra 5 A No. 13-83
92 8893164 - 8830374
8816194 - 8858016
Fax 8896537
Cali

CALIMA
Cra 1 A No. 62 A - 30
Local 91 / 94
92 4305391 - 4305496
4305513 - 4395802
Fax 4395680
Cali

CALLE NOVENA
Cll 9 No. 46-69 Local 209
92 5519881 - 5519882
5519884 - 5519886
Fax 5533090
Cali

CARRERA PRIMERA
Cra 1 A No. 41-13
92 4435585 - 4435586
4435587 - 4435588
Fax 4487710
Cali

CENTENARIO
Avda. 4 Norte No. 6 N - 67 Local 102 Edificio Siglo XXI
92 6618222 - 6605597
6618225 - 6618226
Fax 6618231
Cali

CHIPICHAPE
Avda. 6 Norte No. 42 N-46
92 6642733 - 6641315
6656631 - 6656590
Fax 6652658
Cali

COMERCIAL NORTE
Cll 25 Norte No. 2 Bn- 100
92 6680501 - 6680301
6688947 - 6688959
Fax 6618115
Cali

EL LIMONAR
Cra 66 No. 5-09
92 3395249 - 3337549
3337699
Fax 3337624
Cali

IMBANACO
Cra 39 No. 5-36
92 5534823 - 5535092
5534820 - 5534813
Fax 5535170
Cali

FARALLONES
Cra 101 No. 13-05
92 3303588 - 3303573
3334968 - 3307119
Fax 3306941
Cali

CARTAGENA
BOCAGRANDE
Edificio Montelíbano Cra 3 No. 8-06 Pisos 1 y 2
95 6656822 - 6658829
6659108 - 6550534
Fax 6658913
Cartagena

CARTAGENA
Cll 32 No. 4-65
Plaza La Aduana
95 6601060 - 6643833
6647920 - 6601071
Fax 6601057
Cartagena

LA MATUNA
Avda. Venezuela No. 9-79
95 6602622 - 6647181
6642666 - 6647179
Fax 6600226
Cartagena

LA PLAZUELA
Dg 31 No. 71-101
95 6611058 - 6611439
6612365 - 6612362
Fax 6611177
Cartagena

CARTAGO
CARTAGO
Cll 12 No. 3-66
y Cra 4 A No.12-20
92 2110243 - 2110241
2110242 - 2110240
Fax 2110245
Cartago

CAUCASIA
CAUCASIA
Cra 2 No. 21-35
94 8394162 - 8394473
8394319 - 8392233
Fax 8392904
Caucasia

CHINÚ
CHINÚ
Cra 7 A No. 16-12
94 7751712 - 7751666
7751711 - 7751710
Fax 7751060
Chinú

CHIQUINQUIRÁ
CHIQUINQUIRÁ
Cra 9 No. 12-18 Local 109
98 7264167 - 7264490
7264487 - 7264486
Fax 7264166
Chiquinquirá

CIMITARRA
CIMITARRA
Cll 6 No. 4-25
Edificio Municipal
97 6260137 - 6260149
6260294 - 6260991
Fax 6260226
Cimitarra

COROZAL
COROZAL
Cll 30 No. 24-25
95 2840347 - 2840990
2840992 - 2840345
Fax 2840349
Corozal

CÚCUTA
CÚCUTA
Cll 11 No. 4-26 Piso 2
97 5712877 - 5711879
5716625 - 5716623
Fax 5713725
Cúcuta

CENTRO DE SERVICIOS
ZONA INDUSTRIAL
Avda. 7 A No. 8 N - 25
97 5790459
Fax 5780518
Cúcuta

CURUMANÍ
CURUMANÍ
Cll 8 No. 16-19 Esquina
95 5750157 - 5750196
5750859 - Fax 5750156
Curumaní

EL BANCO
EL BANCO
Cll 7 A No. 2 A - 29
95 4291149 - 4291211
4292690 - 4291210
Fax 4292130
El Banco

ENVIGADO
ENVIGADO
Cra 42 No. 36 Sur - 38
94 3318020 - 3329309
Fax 3329525
Envigado

ESPINAL
ESPINAL
Cll 10 No. 7-56
98 2487199 - 2487143
2480635
Fax 2485700
Espinal

FACATATIVÁ
FACATATIVÁ
Cra 2 A No. 7-165
91 8427177 - 8422856
8427349 - 8425130
Fax 8423339
Facatativá

FLORENCIA
FLORENCIA
Cll 14 No. 11-53
98 4358244 - 4358438
4358439 - 4357441
Fax 4354812
Florencia

FONSECA
FONSECA
Cll 13 No. 19-16
Avda. Santander
95 7756248 - 7756173
Fax 7756125
Fonseca

FUNDACIÓN
FUNDACIÓN
Cll 6 A No. 7 A - 64
95 4141499 - 4141498
4140426 - Fax 4140334
Fundación

FUSAGASUGÁ
FUSAGASUGÁ
Cll 7 No. 6-55
91 8671715 - 8672368
8674028 - 8672592
Fax 8672365
Fusagasugá

GARZÓN
GARZÓN
Cra 10 No. 7-26
98 8333604 - 8332829
8333294 - 8332397
Fax 8332173
Garzón

GIRARDOT
GIRARDOT
Cra 10 Cll 17 Esquina
91 8353671 - 8310496
8310498 - 8334223
Fax 8310952
Girardot

IBAGUÉ
IBAGUÉ
Cll 13 No. 2-38
98 2611798 - 2612654
2613396 - 2613398
Fax 2611797
Ibagué

SAN SIMÓN
Cra 5 A No. 32-40
98 2669020 - 2645556
2658348 - 2648169
Fax 2648213
Ibagué

AMBALÁ
Cll 11 No. 4-44
98 2613976 - 2613449
2615044 - 2613978
Fax 2618800
Ibagué

IPIALES
IPIALES
Cra 6 No. 14-160
92 7733206 - 7732887
7734997 - 7734988
Fax 7732914
Ipiales

ITAGÜÍ
ITAGÜÍ
Cll 50 No. 50-81
94 3739666 - 3739431
Fax 3741939
Itagüí

LA CEJA
LA CEJA
Cll 20 No. 20-50
94 5535454
Fax 5531334
La Ceja

LA DORADA
LA DORADA
Cra 2 A No. 13-31
96 8577757 - 8574712
8578092 - 8572071
Fax 8572572
La Dorada

LETICIA
LETICIA
Cll 7 No. 10-12
98 5927690 - 5928120
5928122 - 5924977
Fax 5927640
Leticia

LORICA
LORICA
Cra 17 No. 1 Bis - 05
Plaza de la Concordia
94 7737255 - 7737256
7737020 - 7735411
Fax 7735536
Lorica

MAGANGUÉ
MAGANGUÉ
Cra 2 A No. 11-39
95 6875613 - 6878566
6877225 - 6876098
Fax 6877413
Magangué

MANIZALES
MANIZALES
Cll 22 No. 20-52
96 8802222 - 8802840
Fax 8842358
Manizales

ROSALES
Cra 23 No. 54-44
96 8811003 - 8810273
Fax 8860602
Manizales

SANCANCIO
Cra 27 No. 66-30 Local 811
Centro Comercial Sancancio
96 8871751 - 8871914
8871920 - 8873592
Fax 8871755
Manizales

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

MEDELLÍN

MEDELLÍN
Cll 50 No. 51-24
94 5112251 - 5116100
Fax 5121261
Medellín

GUAYAQUIL
Cll 54 No. 45 A - 1
94 5114005 - 5111911
Fax 5120731
Medellín

ÉXITO
Cll 49 B No. 64 C - 61
94 2305213 - 2305402
Fax 2303948
Medellín

PLAZA DE FERIAS
Cra 64 C No. 104-2
94 2673057 - 2674028
Fax 2673058
Medellín

AVENIDA LA PLAYA
Cll 52 No. 45-30
94 2317238 - 2317677
Fax 5121397
Medellín

FADEGAN
Cra 64 C No. 67-392
94 2308877 - 2308065
Fax 2309510
Medellín

CARRERA 70
Cra 70 No. 42-42
94 2607070 - 2606807
Fax 2604529
Medellín

LA ALPUJARRA
Cll 41 No. 52-28 Local 101
94 3810884 - 3810848
Fax 3810655
Medellín

PALACÉ
Cra 50 No. 36-08
94 3813200 - 3813571
Fax 3812696
Medellín

BELÉN
Cll 31 No. 75-50 / 60 / 70
94 3427392 - 3424455
Fax 3411952
Medellín

CARRERA 80
Cll 37 No. 80 B - 09
94 4138844 - 4131073
Fax 4139834
Medellín

CENTRAL DE ABASTOS
Cll 83 A No. 47-80
94 2852247 - 2852347
Fax 2852367
Medellín

EL POBLADO
Cra 43 A No. 1 Sur - 31
94 2662600
Fax 2662034
Medellín

ALMACENTRO
Cra 43 A No. 34 - 75
Local 101
94 3813787 3814873
Fax 2622056
Medellín

LAURELES
Circular 73 A No 34 A - 96 Local 101
94 4113690 - 4113040
Fax 2502600

CAPRICENTRO
Cll 72 No. 42-33
94 3733230 - 3733221
Fax 3733217

MOCOA

MOCOA
Cra 5 No. 7-35
98 4296028 - 4204412
4205991 - 4295509
Fax 4295309
Mocoa

MOMPÓS

MOMPÓS
Cra 2 A No. 18-02
95 6855348 - 6855361
6856522 - 6856523
Fax 6855200
Mompós

MONTERÍA

MONTERÍA
Cra 3 A No. 31-06
Pisos 1 Y 2
94 7822352 - 7822353
7824947
Fax 7820522
Montería

CENTRO DE SERVICIOS CARRERA SEGUNDA
Cra 2 A No. 31 A - 49
94 7823175 - 7820256
Montería

NEIVA

LOS ALMENDROS
Cra 7 No. 9-37
98 8718833 - 8713719
8712991
Fax 8711092
Neiva

NEIVA
Cra 5 A No. 6-44
Edificio Metropolitano
98 8710475 - 8713837
8718037 - 8713512
Fax 8711813
Neiva

RÍO DEL ORO
Cll 16 No. 4-27 / 29
Sector Comercial La Quinta
98 8705687 - 8705641
8706407 - 8730975
Fax 8731970
Neiva

PALMIRA

PALMIRA
Cll 31 No. 29-08
92 2759780 - 2755966
2710030 - 2715172
Fax 2755956
Palmira

PARQUE NARIÑO

PARQUE NARIÑO
Cra 25 No. 20-45 Local 102
92 7293429 - 7293411
7223867
Fax 7238636
Pasto

PASTO
Cll 19 No. 21 A 21
92 7212977 - 212978
7213257 - 7212606
Fax 7216185
Pasto

PAZ DE ARIPORO

PAZ DE ARIPORO
Cll 8 entre Cra 8
y Edificio Cortés
98 6373520 - 6373522
6373523
Fax 6373521
Paz de Ariporo

PEREIRA

MELIÁ PEREIRA
Cra 13 Con 15
Avda. Circunvalar
96 3354477 - 3354476
Fax 3253030
Pereira

PEREIRA
Cra 7 No. 19-68
96 3358535 - 3257418
3354560 - 3354907
Fax 3354561
Pereira

PITALITO

PITALITO
Cra 4 A No. 5-56
98 8362901 - 8362900
8362902
Fax 8362521
Pitalito

PLANETA RICA

PLANETA RICA
Cll 20 No. 9-38
94 7767589 - 7767076
7767061
Fax 7767068
Planeta Rica

PLATO

PLATO
Cll 6 No. 15-102
95 4850147 - 4850272
4850345 - 4850477
Fax 4850342
Plato

POPAYÁN

POPAYÁN
Cra 7 A No. 5-36
92 8243522 - 8224610
8242921 - 8240378
Fax 8243645
Popayán

PUERTO BERRÍO

PUERTO BERRÍO
Cll 7 A No. 4-40
94 8332443 - 8335057
8334402
Fax 8335059
Pto. Berrio

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

PUERTO BOYACÁ
PUERTO BOYACÁ
Cra 3 No. 11-85
98 7383265 - 7385031
7383786 - 7384591
Fax 7383292
Pto. Boyacá

PUERTO CARREÑO
PUERTO CARREÑO
Avda. Orinoco No. 6-19
98 5654455 - 5654475
Fax 5654141
Pto. Carreño

PUERTO LÓPEZ
PUERTO LÓPEZ
Cra 4 No. 5-04
98 6450409 - 6450085
6450578
Fax 6450450
Pto. López

PUERTO ASÍS
PUERTO ASÍS
Cll 11 No. 19-20
98 4229264 - 4229263
4227108 - 4227343
Fax 4227107
Puerto Asís

RIOHACHA
RIOHACHA
Cra 6 A No. 10-61 Esquina
95 7285117 - 7285116
7271176 - 7272274
Fax 7271170
Riohacha

RIONEGRO
RIONEGRO
Cll 49 No. 50-59 Local 114 Piso 1
94 5617171 - 5612814
Fax 5611628
Rionegro

SABANALARGA
SABANALARGA
Cra 19 No. 21-47
95 8780408 - 8780815
8783690
Fax 8780012
Sabanalarga

SABANETA
SABANETA
Cll 69 Sur No. 43 C - 18
94 3012220 - 3011214
Fax 3010965
Sabaneta

SAHAGÚN
SAHAGÚN
Cra 13 No. 15-29
94 7778388 - 7777563
7778442
Fax 7778510
Sahagún

SAN MARCOS
SAN MARCOS
Cll 15 Cra 28 Esquina
95 2954336 - 2954345
Fax 2954070
San Marcos

SINCELEJO
SINCELEJO
Cll 21 No. 17-65 Esquina
95 2821186 - 2821277
2822493 - 2821267
Fax 2820544
Sincelejo

CENTRO DE SERVICIOS
SINCELEJO
Cll 23 No. 18-71
95 2824853 - 2823178
Sincelejo

SOCORRO
SOCORRO
Cra 15 No. 14-29
97 7273770 - 7272148
7272175 - 7272588
Fax 7272601
Socorro

SOGAMOSO
SOGAMOSO
Cll 11 No. 11-69
98 7702333 - 7713667
7706751 - 7701385
Fax 7706980
Sogamoso

SANTA MARTA
EL RODADERO
Cra 2 No. 6-38
95 4222702 - 4222704
4220963 - 4220987
Fax 4220973
Sta. Marta

SANTA MARTA
Cll 15 No. 1 C - 84
95 4212413 - 4211401
4232152 - 4211133
Fax 4213807
Sta. Marta

TULUÁ
TULUÁ
Cra 27 No. 26-28
92 2244133 - 2247055
2257822
Fax 2246445
Tuluá

TUNJA
TUNJA
Cra 11 No. 18-41
98 7401945 - 7428630
7445844
Fax 7422983
Tunja

TURBO
TURBO
Cll 101 No. 14-16
94 8272051 - 8272141
8272142 - 8273510
Fax 8273833
Turbo

UBATÉ
UBATÉ
Cll 8 A No. 8-16
91 8890533 - 8890097
8891725 - 8891719
Fax 8553006
Ubaté

URRAO
URRAO
Cra 31 No. 29-21
94 8502162 - 8502667
Fax 8502559
Urrao

VALLEDUPAR
CENTRO COMERCIAL
VALLEDUPAR
Cra 7 No. 19 A - 117
95 5744450 - 5744458
5743986 - 5744366
Fax 5742094
Valledupar

PLAZA LOPERENA
Cll 15 No. 14-33 Local 101
95 5713559 - 5710606
5713560 - 5711427
Fax 5713563
Valledupar

VALLEDUPAR
Cra 9 A No. 15 A - 25
95 5743481 - 5747206
5743942 - 5743162
Fax 5749754
Valledupar

VILLANUEVA
VILLANUEVA
Cra 12 No. 10-42
98 6241490 - 6241493
6241494
Fax 6241492
Villanueva

VILLAVICENCIO
LA ESPERANZA
Avda. 40 No. 25-13
98 6636387 - 6654137
6654131
Fax 6636461
Villavicencio

LOS CENTAUROS
Cll 37 No. 28-72 San Isidro
98 6627877
6623685 - 6625559
6625187
Fax 6622821
Villavicencio

Avda. 38 No. 31-74
98 6626144 - 6622200
6623494 - 6624200
Fax 6626228
Villavicencio

YOPAL
YOPAL
Cra 8 No. 21-32
98 6358220 - 6358043
6358698 - 6347636
Fax 6358622
Yopal

ZIPAQUIRÁ
ZIPAQUIRÁ
Cra 10 No. 6-92
91-8510131 - 8510073
8524029
8522703
Fax 8521457

EXTENSIÓN DE CAJA LA
FRAGÜITA
91 8528025
Fax 8521457

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos

BBVA
BBVA
BBVA