BBVA

Informe Anual 2003

Índice

2 CARTA DEL PRESIDENTE
6 EL PLAN LÍDER
8 GRUPO BBVA
12 COLOMBIA EN 2003
16 INFORME DE GESTIÓN
28 NEGOCIOS Y ACTIVIDADES DEL BBVA BANCO GANADERO EN 2003
48 INFORME DEL REVISOR FISCAL
52 BALANCE GENERAL DEL BBVA BANCO GANADERO
60 NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
123 JUNTA DIRECTIVA - COMITÉ DIRECTIVO

Carta del Presidente

«BBVA ha sabido demostrar en 2003 su fortaleza y su capacidad de anticipación.»

Apreciado accionista:

En el año 2003 las expectativas de comportamiento de la economía se quedaron cortas frente a los resultados. Las proyecciones iniciales de los analistas preveían un crecimiento alrededor del 2%, pero las últimas cifras sugieren que podría estar cercano al 3.3%. La inflación, que al comienzo del año fue motivo de preocupación, se estabilizó durante el mismo y, aunque terminó en un nivel de 6.5%, por encima de las metas del Banco de la República, mantuvo su tendencia de largo plazo a la reducción. Esto permitió que las tasas de interés se mantuvieran bajas, lo cual contribuyó a la recuperación económica. El desempleo ha empezado a responder, lenta pero manifiestamente, a la mejor situación económica y, aunque se mantiene alto, muestra una tendencia a reducirse.

Colombia presenta, pues, una mejora de su desempeño económico que es esperanzadora. Sin lugar a dudas, el nuevo clima ha sido posible por las políticas de la actual Administración, que han mejorado la confianza de la ciudadanía en la economía y en la sociedad. Por una parte, la sensación de seguridad física ha aumentado, lo cual se evidencia de manera muy notoria en el incremento del tráfico en las carreteras colombianas. De otra parte, hay confianza en la seriedad del manejo económico del actual Gobierno. Hay conciencia también, de que el tema fiscal sigue siendo delicado, pero el Gobierno ha hecho un esfuerzo tras otro para impedir que la situación se salga de control y ha contado con un Congreso y una ciudadanía dispuestos a aceptar sacrificios adicionales para garantizar la viabilidad de las finanzas públicas. Esos sacrificios no son menores, ni para la ciudadanía en general ni para el sector financiero en particular, pero forman parte de la política responsable que el Gobierno ha querido liderar.

La confianza en el país ha mejorado de manera notable. Eso ha tenido buenos efectos sobre la actividad económica. La inversión, en particular, que es un motor esencial del crecimiento, tuvo un desempeño espectacular durante 2003, y es en buena parte responsable de los resultados obtenidos. El consumo, por su parte, no reaccionó de manera tan favorable, pero las encuestas sobre expectativas que se les hacen a los industriales, a los comerciantes y a los consumidores sugieren que debe empezar a hacerlo pronto. El sector externo, que a comienzos de 2003 era una fuente de preocupación, especialmente por la situación económica de nuestros vecinos, mostró una notable capacidad de adaptación. En el contexto de las preferencias otorgadas por el Aptdea, la economía colombiana, ante la pérdida de mercados, sobre todo en Venezuela, logró encontrar nuevos mercados en Norteamérica y, en especial, en Estados Unidos.

Buena parte del año, el país estuvo a la expectativa en torno al resultado del Referendo. El instrumento, a pesar de que contó con una abrumadora mayoría entre aquellos que votaron, no alcanzó el número mínimo de votantes requerido para ser considerado válido. Las consecuencias de su no aprobación fueron, sin embargo, menos graves que lo inicialmente previsto. Es cierto que los mercados internacionales tuvieron una reacción inicial adversa ante el resultado y que Colombia, durante 2003, perdió su diferenciación con respecto al resto de países emergentes, por lo menos en lo que tiene que ver con el índice de los bonos de mercados emergentes, o EMBI, por su sigla en inglés. Pero la percepción inicial de los mercados externos rápidamente se corrigió ante las renovadas señales de disciplina fiscal que emitió el Gobierno y el prestigio interno del Presidente Uribe se mantuvo intacto, en niveles extraordinariamente altos, sobre todo si se le compara con el contexto latinoamericano. Ante la caída del Referendo, el Gobierno presentó un "plan B" al Congreso, que éste acogió, aunque con modificaciones importantes.

En este orden de ideas, hay un optimismo justificado sobre el desempeño de la economía en el 2004. El crecimiento debe estar, como mínimo, en 3.5%, y no hay amenazas serias en el frente inflacionario. Colombia tiene un reto muy importante por delante, que tiene que ver con la negociación del Tratado de Libre Comercio con Estados Unidos. La firma de este tratado tendrá consecuencias muy importantes sobre la economía colombiana, y seguramente esa perspectiva obligará al aparato productivo a buscar más opciones para la eficiencia y la competitividad. El Gobierno con toda seguridad continuará haciendo avances con respecto a su política de seguridad democrática y al tema del ajuste fiscal. En estos frentes, las soluciones definitivas

«El fortalecimiento de la esencia del negocio es un hecho destacable dentro del ejercicio transcurrido.»

seguramente sólo se verán en el largo plazo, pero la experiencia reciente demuestra que avances en la dirección correcta son bienvenidos en la economía.

En consonancia con el satisfactorio desempeño que la economía mostró en 2003 y los esfuerzos administrativos de muchas entidades del sector, los resultados del sistema financiero fueron favorables. La mayor actividad económica se tradujo en mayor actividad de intermediación financiera. Tanto las captaciones como los créditos mostraron recuperación y lograron crecer a tasas ligeramente superiores a la inflación. Los depósitos crecieron en el año a una tasa de 9.3%, debido al dinamismo de las cuentas corrientes y al hecho de que los Certificados de Depósito a Término, CDT, dejaron de tener tasas de crecimiento negativas. Las cifras de cartera a diciembre, por su parte, muestran un crecimiento anual de 8%, apenas superior a la inflación, pero mayor en cinco puntos porcentuales a la tasa del año pasado. El desempeño de la cartera estuvo explicado fundamentalmente por el crédito de consumo, ya que el crédito comercial tuvo un crecimiento más modesto y el estancamiento de la cartera hipotecaria todavía no se supera.

Los indicadores de salud del sistema han mostrado una notoria mejoría. El indicador de calidad de cartera pasó de 9.5% en diciembre de 2002 a 7.3% en diciembre de este año. El indicador de cubrimiento tradicional registró incrementos a lo largo del año, ubicándose en 93.5%, en comparación al 83% registrado en 2002. Los indicadores de solvencia también registran un comportamiento favorable y estable, finalizando el año en niveles del 12.7% (incluido el riesgo de mercado) muy superiores a los niveles exigidos por la Superintendencia Bancaria.

Como resultado de esta evolución, las utilidades del sector bancario al corte de diciembre 31 de 2003 ascendieron a 1.603 m.m. de pesos, más del 100% de lo obtenido en 2002. Aunque las utilidades del sector privado extranjero representan el 8% del total, vale la pena destacar su desempeño, debido a que después de registrar pérdidas en el 2002 por 84 m.m. de pesos, en 2003 volvió a registrar utilidades por 128 m.m. de pesos. Con esto, el sistema financiero empieza a recuperarse de las cuantiosas pérdidas que sufrió en años pasados, y pasa a tener ganancias acordes con los niveles de patrimonio comprometidos en el sector.

El excelente desempeño de nuestro Banco en 2003 tiene como marco de referencia nuestro plan estratégico, Plan Líder, y la positiva evolución de la economía. Aunado a una loable gestión en todos los frentes, los resultados netos del Banco alcanzaron 58 m. m. de pesos, lo que indica un punto de inflexión en la evolución del Banco.

El fortalecimiento de la esencia del negocio es un hecho destacable dentro del ejercicio transcurrido. El margen resultante de la labor de intermediación evoluciona de manera excepcional, fruto de una exitosa gestión de precios, una estructura del balance más rentable y un importante crecimiento de la actividad crediticia. Por su parte, los ingresos derivados de la prestación de servicios crecen en línea con los planes establecidos en los últimos años para la mejora de estos rubros.

Continúa la contención de los costos operativos, gracias a la constante búsqueda de la eficiencia, dentro de una política en la que toda la organización se ha involucrado de manera completa. No obstante, en aras de impulsar el negocio, algunos rubros directamente relacionados con la actividad habían de aumentar en la medida necesaria.

El margen de explotación, obviados los resultados de operaciones financieras, creció a un ritmo de 32%, al acumular 106 m.m. de pesos, lo que refleja una base sólida en la evolución de los ingresos recurrentes del Banco y una gestión destacable del negocio como tal.

Como otro importante pilar de nuestra actividad, el permanente control de calidad de los activos permitió un descenso del saldo de la cartera vencida, a pesar del importante incremento de las colocaciones de crédito. Ello se traduce en una reducción del indicador de calidad, que nos sitúa por debajo del presentado por el conjunto del sector. De igual manera, gracias al extraordinario esfuerzo en saneamientos efectuados en años atrás, fue posible destinar en el año 2003 una más leve cuantía de dotaciones al estado de resultados, sin que se menoscabara el alto grado de cobertura de la cartera ostentado desde hace varios ejercicios para proteger el riesgo crediticio y el patrimonio de la entidad de manera adecuada. Es así, que el grado de

cobertura de la cartera improductiva se incrementó hasta alcanzar 274,5%, 48 puntos porcentuales sobre el pasado ejercicio y muy superior a la media del sector financiero.

A este hecho, se suma la perseverante y exitosa labor de recuperación de cartera dudosa y castigada que nos continúa aportando una cuantía generosa a la cuenta de resultados, destacándose el inminente apoyo recibido por la red de oficinas en la gestión de la segunda campaña del llamado "Plan Ayuda".

En materia de solvencia, el año 2003 cerró en 11.1%, 210 puntos básicos superior al mínimo exigido por las autoridades y 43 puntos básicos más que en 2002. Como puede apreciarse en el informe de gestión, a esta sólida estructura financiera se añade la capacidad tecnológica y de innovación permanente que deriva de nuestra pertenencia a un grupo internacional de la dimensión y calidad del BBVA.

En el marco de nuestro plan estratégico "PLAN LÍDER", iniciado con éxito en 2002, una nueva etapa de crecimiento y rentabilidad para nuestro Banco ha formalizado sus bases en 2003, al lograr una mayor cuota de mercado, tanto en recursos como en cartera de créditos.

Bajo una inigualable dosis de innovación de productos, en 2003 logramos un alto nivel de diferenciación al ofrecerle a los clientes las mejores soluciones a sus necesidades. Con 254 oficinas, 396 cajeros automáticos, la página web, el call center, entre otros canales alternos de atención, conformamos una red de distribución más competitiva, que asegura un excelente servicio y una sólida capacidad de crecimiento.

Con esfuerzo, profesionalidad y equipo estamos cambiando profundamente al BBVA Banco Ganadero, pero hemos guardado la esencia de nuestra visión. Y precisamente, lo que hemos trabajado a través del Plan Líder va en línea con la nueva cultura BBVA, pues en relación con el cliente, coincidimos en que es el epicentro del cambio y es el eje de nuestra función.

En ese orden de ideas, la cultura corporativa BBVA, con la segmentación de redes, busca de forma permanente la gestión eficiente del riesgo y la mejora en la productividad, a través de la ilusión por el crecimiento, sin descuidar la calidad en la atención de nuestros clientes.

En todo este tiempo es el gran esfuerzo de nuestro personal el que nos ha permitido cumplir con estos propósitos y llegar hasta donde ahora estamos. Tengo la plena seguridad de que su capacidad y compromiso nos permitirán continuar superando ambiciosas metas de negocio y adaptarnos ágil y eficazmente a un entorno siempre cambiante.

A todo el equipo humano, en nombre de la Junta Directiva y en el mío propio expreso un sincero agradecimiento y dejo manifiesto el reconocimiento por el excelente desempeño realizado durante todo el año, así como por los éxitos alcanzados.

Luis B. Juango Fitero
Presidente Ejecutivo

El plan líder

Hace dos años se inició el desarrollo del Plan Líder con un propósito claro, el de lograr un cambio que marcara el inicio de una nueva etapa de crecimiento y rentabilidad para BBVA Banco Ganadero. Un cambio que se ha ido construyendo paso a paso y cuyo objetivo final es el de alcanzar, al finalizar el 2004, ser el banco líder por segmentos y de referencia en el mercado local.

El cliente ha sido el epicentro del cambio y es el eje sobre el cual se ha centrado la función del Banco, pues sin clientes no hay valor. De ahí el proceso que se ha dado de aumentar la base de clientes, entre aquellos que recibiendo una inmejorable calidad de gestión, aportan valor añadido al Banco.

El Plan Líder se materializó mediante la implementación de estrategias que se orientaron a la gestión en los negocios rentables, lo que conllevó una segmentación de la base de clientes y el desarrollo de productos innovadores. Pero además, desde su inició se trabajo intensamente en incrementar el margen financiero, adecuando la política de precios, el crecimiento en comisiones, con una mayor control de los gastos y adecuando el tamaño de la organización.

Excelentes resultados

Los resultados del Plan Líder son evidentes. El margen financiero ha ido creciendo en forma importante hasta alcanzar los 374 m. m. de pesos al cierre de 2003, con un incremento de 12.6% frente al año inmediatamente anterior. Es un crecimiento significativo si se tiene en cuenta que desde que se inició el Plan Líder la DTF ha bajado casi 500 puntos básicos, es decir, que se ha logrado un mayor margen con la DTF más baja.

El margen de explotación, descontando los Resultados de Operaciones Financieras (ROF's) ha crecido en los dos últimos años a ritmos por encima de 30% hasta cerrar 2003 en 106.252 m. m. de pesos.

En lo que se refiere a la actividad del negocio, los resultados también son elocuentes. los Recursos Libremente Invertibles (RLI's) crecieron 26% en estos dos últimos años al ubicarse en 4.504 m. m. de pesos, siendo muy significativo el crecimiento en 56% que mostraron los recursos de ahorro.

La inversión rentable también tuvo un comportamiento satisfactorio, con una variación positiva de 17% entre 2001 y 2003 y con un monto que actualmente supera los 3.270 m. m. de pesos. Se destaca el crecimiento en particulares de 116% en los dos años de desarrollo del Plan Líder.

La actividad, mirada desde el punto de vista de RLI's y cartera bruta, ha alcanzado los niveles más altos de la historia,

con un crecimiento notable en 2003 de 21% en RLI's y de 12% en cartera bruta, frente a lo registrado en 2002.
BBVA Banco Ganadero ha estado muy activo en el negocio y es particularmente destacable el incremento en el crédito dirigido a las empresas, que creció 90% entre 2001 y 2003, al cerrar este último año con colocaciones que superaron los 4.100 m. m. de pesos. El crédito a particulares también mostró un gran dinamismo al cerrar 2003 en 566 m. m. de pesos, con un incremento de 34% en los dos años.
Estos incrementos de negocio han dado lugar a una importante mejora en productividad. El volumen del negocio (cartera + RLI's) por empleado pasó de 1.644 m. m. de pesos en 2001 a 2.321 m. m. de pesos en 2003 y el volumen de negocio por oficina pasó de 23.442 a 30.769 m. m. de pesos entre esos dos años.

Nuevos productos

2002 y 2003 fueron dos años en los que el Banco se destacó por la innovación en productos. No sólo fue el Créditón, el Tarjetón, la cuenta comercio y la cuenta de ahorro AFC, sino que otros productos marcaron la pauta en el mercado. Se destacan el Hipotecario Fácil, el único crédito de vivienda con cuotas fijas y la misma tasa de interés durante toda su vigencia; la Cuenta Corriente Rentable Plus, la única que paga intereses hasta del 8%; y el Fondo Efectivo, diseñado exclusivamente para clientes corporativos y empresas grandes.

Canales alternos

Uno de los objetivos del Plan Líder dentro de la materia de mejora de la atención a clientes es el de la migración de transacciones hacia canales alternos, particularmente por internet. El incremento de operaciones a través de Gana.net ha sido muy importante, de 543% en el último año. Igual ocurre con la banca telefónica cuyas transacciones han aumentado 65%, con los ATM's que han crecido en 36% y con la domiciliación que lo ha hecho en 55%. Entre tanto, los convenios y las transacciones han caído en 64% y 55%, respectivamente.

Herramientas de gestión

Pero además, el Banco cuenta con nuevas y ágiles herramientas de gestión, como el Tecom y MIS Clientes, que facilitan la atención segmentada y la personalización de clientes, pero que además permiten una adecuada conformación de las carteras.

Es de destacar también el mejoramiento en la calidad del riesgo, pues el índice de mora se redujo al cierre de diciembre de 2003 a 3.58%, desde 5.41% que tenía dos años atrás. Lo mismo ocurre con la prima de riesgo que bajó hasta 0.23%.

Plan de Calidad

El Plan Integral de Calidad también hace parte de este proceso de crecimiento que se busca con el Plan Líder. En ese sentido, se establecieron mecanismos de medición de satisfacción que han permitido identificar nuestras fortalezas y debilidades frente al cliente externo. Con gran éxito se ha desarrollado el Servicio al Cliente –SAC- que permite la administración y gestión de los reclamos, y se cuenta ahora con la figura del Defensor del Cliente.

En cuanto al cliente interno se establecieron los Acuerdos de Calidad de Servicio –ACS-, que contempla lo relacionado con riesgos y con la red comercial, así como con la Medición del Cliente Interno.

Por otro lado, y en línea con su política de mejoramiento de la calidad en el servicio, el BBVA Banco Ganadero decidió renovar la certificación ISO, con el objetivo de actualizar sus procesos y brindar un mejor servicio al cliente.

En efecto, la firma certificadora internacional Lloyd´s Register Quality Assurance certificó con la norma ISO 9001 de 2000 el Sistema de Gestión de Calidad del BBVA Banco Ganadero, específicamente en el diseño y procesos de gestión de su cuenta de ahorros El Libretón.

Esta certificación significa un reconocimiento al Banco por la actualización y mejoramiento de sus procesos, e implica un mayor compromiso de todos los empleados de la entidad en la gestión de la Calidad.

Cuota de mercado

Finalmente, y como fruto de todo el trabajo realizado a través del Plan Líder, BBVA Banco Ganadero ganó cuota de mercado, tanto en RLI's como en cartera. En los primeros, al finalizar 2003 se alcanzó una cuota de 7,80% y en cartera de 7.07%.

Datos relevantes del Grupo BBVA
(Cifras consolidadas)

BALANCE (millones de euros)	362.670	287.150	2,7
Activo total	193.581	153.271	4,7
Créditos sobre clientes (bruto)	230.916	182.830	1,3
Recursos de clientes en balance	142.812	113.075	3,9
Otros recursos gestionados de clientes	373.728	295.905	2,3
Total recursos gestionados de clientes	15.674	12.410	0,5
Patrimonio neto (2)			
CUENTA DE RESULTADOS (millones de euros)	7.626	6.741	(13,7)
Margen de intermediación	11.316	10.004	(12,8)
Margen básico	12.0	10.658	(12,9)
Margen ordinario	5.537	4.895	(12,2)
Margen de explotación			
Margen de explotación con Argentina y Brasil	5.523	4.883	(4,3)
por puesta en equivalencia	4.312	3.812	22,2
Beneficio antes de impuestos	2.519	2.227	29,5
Beneficio atribuido al Grupo			
OTROS DATOS	44.198	34.995	20,1
Valor de mercado (millones de euros)	0,79	0,70	29,5
Beneficio atribuido al Grupo	4,90	3,88	0,3
Valor contable			
		31-12-03	31-12-02
RATIOS RELEVANTES (%)		1,75	1,93
Margen de explotación/ATM		18,4	13,7
ROE (Bº atribuido/Fondos propios medios)		1,04	0,85
ROA (Bº neto/Activos totales medios)		1,74	1,48
RORWA (Bº neto/Activos medios ponderados por riesgo)		47,2	47,2
Ratio de eficiencia		1,74	2,37
Tasa de morosidad		166,3	146,8
Tasa de cobertura			
RATIOS DE CAPITAL (NORMATIVA BIS) (%)		12,7	12,5
Total		6,2	5,9
Core capital		8,5	8,4
TIER I			
OTROS DATOS RELEVANTES		86.197	93.093
Número de empleados		31.095	31.737
• España		53.100	59.293
• América (3)		2.002	2.063
• Resto del mundo		6.924	7.504
Número de oficinas		3.371	3.414
• España		3.353	3.886
• América (3)		200	204
• Resto del mundo			

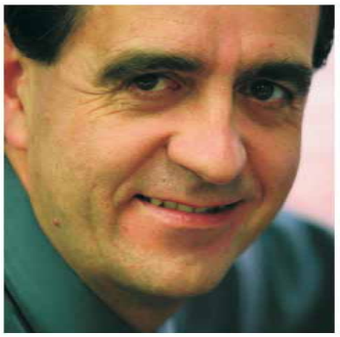
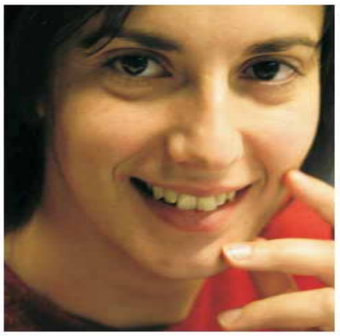
(1) Tipos de cambio utilizados - Balance: 0,791766 euros /US $ (31-12-03).
- Cuenta de resultados: 0,884048 euros/US $ (media 2003).

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

(3) 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 2003

GRUPO BBVA

"BBVA ha entrado en 2003 en una clara dinámica de crecimiento rentable, que va a reforzarse aún más en 2004"

El año 2003 ha sido excelente para BBVA. Así lo refleja el beneficio atribuido del Grupo, que registra un crecimiento del 29,5%, hasta 2.227 millones de euros. Pero todavía más significativa es la alta calidad de la cuenta de resultados de BBVA, con una mejora progresiva de los resultados más recurrentes a lo largo del año, a partir de un claro avance de la actividad en sus tres negocios básicos: Banca Minorista en España y Portugal, Banca Mayorista y de Inversiones, y América.

La acción ha registrado, a lo largo del año 2003, un alza del 20,1%, por encima del 15,7% que se ha revalorizado el índice Euro Stoxx 50.

BBVA ha entrado, durante el año 2003, en una clara dinámica de crecimiento rentable, que va a reforzarse aún más en 2004. A ello va a contribuir la adquisición de las acciones de BBVA Bancomer en poder hasta ahora de accionistas minoritarios (en torno al 40% del total), una magnífica operación para los accionistas de BBVA, cuyos rasgos básicos se comentan más adelante.

Los buenos resultados de 2003, las mejores perspectivas para el 2004 y la fortaleza patrimonial del Grupo han permitido que BBVA retome la senda de aumento de la remuneración de los accionistas. Así, el Consejo de Administración propuso a la Junta General de Accionistas un dividendo correspondiente al ejercicio 2003 de 0,384 euros por acción, un 10,3% superior al del año anterior y que excede ligeramente la cifra pagada en el año 2001.

Estos excelentes resultados de BBVA se han alcanzado en un entorno económico y financiero global difícil. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo redujeron sus tipos, hasta

niveles mínimos históricos, del 1% y el 2%, respectivamente; y el mantenimiento de tipos de interés extraordinariamente reducidos ha supuesto una significativa presión adicional a la baja sobre los márgenes de las instituciones financieras.
Las expectativas económicas han ido mejorando a medida que avanzaba el año, con una significativa recuperación en Estados Unidos y en muchos países asiáticos. Sin embargo, el crecimiento en Europa ha sido muy débil en el año 2003. Entre los principales países europeos, sólo España ha mantenido ritmos de actividad aceptables, con un aumento del PIB del orden del 2,4%.
Por su parte, los países latinoamericanos, a pesar de que a lo largo del año 2003 han superado la recesión del año anterior, han registrado crecimientos modestos.
La disminución gradual de la incertidumbre ha impulsado un alza de los mercados bursátiles, que han corregido parte de las pérdidas de los años anteriores. En contrapartida, los mercados de divisas han mostrado una notable volatilidad, con una fuerte depreciación del dólar y de la mayor parte de las divisas latinoamericanas frente al euro. Esta evolución ha afectado negativamente a BBVA, al reducir el importe en euros de los beneficios obtenidos por el grupo en América. Con tipos de cambio constantes, el beneficio atribuido del grupo hubiera aumentado un 42,7%, frente al 29,5% finalmente obtenido.
Así, la mejora de los resultados y de las perspectivas de BBVA es, claramente, el fruto de la nueva estrategia del grupo que se presentó a los accionistas en la Junta General del año 2002 y en la que todo el equipo de BBVA ha venido trabajando intensamente desde entonces.
En estos dos últimos años se ha consolidado un modelo de negocio capaz de anticiparse a los grandes cambios tecnológicos y sociales que se están produciendo, y orientado a la creación sostenida de valor para los accionistas a través del crecimiento rentable.
Este modelo se basa en cuatro elementos básicos: la orientación al cliente, la diversificación, la asignación óptima de los recursos a partir de una excelente gestión del riesgo y la búsqueda constante de mejoras de productividad y eficiencia, a través de la innovación.
Con estas líneas directrices, en los dos últimos años BBVA ha abordado una transformación profunda, que ha alcanzado a todo el grupo, y que lo ha hecho mucho más capaz de responder a las demandas de los clientes y del conjunto de las sociedades en las que opera.
En este proceso, se ha reformado el Gobierno Corporativo siguiendo los más exigentes estándares internacionales. Actualmente, el Gobierno Corporativo de BBVA se sitúa en la vanguardia del sector y garantiza la máxima protección de los intereses de todos los accionistas de BBVA. Este año se ha publicado un Informe específico de Gobierno Corporativo que describe en detalle su estructura, así como los progresos realizados en esta materia en el año 2003. Entre ellos destacan la publicación de un estricto código de conducta para todos los empleados y la propuesta de reforma de los estatutos, que suprime todos los blindajes todavía existentes.
También se ha renovado la cultura corporativa de BBVA, que se estructura en torno a una visión: *"BBVA: trabajamos por un futuro mejor para las personas"*. Porque personas son los accionistas, los clientes, los empleados y todos los que forman parte de las sociedades en las que BBVA opera. Reflejando este compromiso, BBVA también ha publicado su segundo Informe de Responsabilidad Social del Grupo.
A comienzos del año 2003 se abordó una profunda reorganización de la estructura de BBVA para hacerla más flexible, más cercana al cliente, más enfocada al negocio. Y a finales de este año se ha diseñado y ejecutado una ambiciosa transformación del equipo directivo de BBVA, primando las funciones más relevantes para el grupo y ampliando las responsabilidades y la capacidad de decisión de las personas que generan actividad, negocio y resultados.
En resumen, en BBVA se ha realizado un gran esfuerzo en los últimos dos años. Un esfuerzo dirigido a la mejora del grupo en el medio y largo plazo y que ya está dando frutos. En 2003, según los datos disponibles hasta hoy, BBVA ha conseguido los objetivos que había formulado públicamente de ocupar una de las tres primeras plazas entre los bancos de Eurostoxx en rentabilidad de los recursos propios, eficiencia y aumento del beneficio por acción. Con un ROE del 18,4%, BBVA se sitúa el primero entre los grandes bancos del área del euro. Es igualmente el primero en eficiencia, con un ratio del 46,6%. Y el aumento del beneficio por acción del 29,5% sitúa también a BBVA en una posición claramente destacada entre sus pares europeos.
Al propio tiempo, en el año 2003, BBVA ha mejorado sus ya sólidos ratios de capital. El "core capital" se sitúa en el 6,2%, con una apreciable mejora respecto al 5,9% de diciembre del año 2002. Y el ratio BIS alcanza el 12,7%, frente al 12,5% al cierre del año anterior. La solidez financiera del grupo se manifiesta, también, en una reducida tasa de mora, del 1,31% (sin Argentina y Brasil), que se compara con el 1,70% en el año 2002 y una altísima cobertura (la mayor del área del euro) del 201,1%, diez puntos superior a la del año anterior.

“ El Gobierno Corporativo de BBVA se sitúa en vanguardia y garantiza la máxima protección de sus accionistas”

“ BBVA ha consolidado un negocio capaz de anticiparse a los grandes cambios tecnológicos y sociales”

Estas excelentes cifras de BBVA, fruto del trabajo llevado a cabo en estos dos últimos años, sitúan al grupo en una magnífica posición competitiva, y le permiten abordar con decisión una nueva etapa de mayor crecimiento, ya iniciada en 2003.

BBVA tiene un gran potencial de crecimiento orgánico, a partir de sus actuales negocios y actividades. Y va a desarrollar plenamente ese potencial a lo largo de los próximos años. Al mismo tiempo, BBVA está preparado para emprender operaciones de crecimiento no orgánico, con dos condiciones fundamentales: que estas operaciones creen valor para los accionistas y que sean acordes con la estrategia general del grupo.

De acuerdo con estos planteamientos, el pasado 2 de febrero se anunció una importante operación: la compra del 40% de BBVA Bancomer todavía en poder de accionistas minoritarios. Una magnífica operación que cumple perfectamente con los requisitos que el grupo se ha impuesto.

La compra de la totalidad de BBVA Bancomer va a generar un incremento del beneficio por acción desde el primer año, es decir, desde el año 2004. Por otra parte, el riesgo de ejecución de la operación es mínimo, puesto que BBVA Bancomer ya está plenamente integrado en BBVA. Además, gran parte de la operación se financia con desinversiones, aprovechando la mejora bursátil de los últimos meses de 2003, de forma que incluso después de estas ventas, el valor de mercado y las plusvalías acumuladas de sus participaciones son claramente superiores a las de cierre del año 2002.

En los días siguientes al anuncio de la operación de compra de Bancomer, el grupo realizó una ampliación de capital equivalente al 6% del capital de BBVA, que se colocó en un plazo récord entre grandes inversores institucionales, y garantiza que el grupo cumple en todo momento con los exigentes niveles de solvencia que se ha impuesto.

De esta forma, BBVA afronta el año 2004 muy fortalecido y en una clara línea ascendente en actividad y resultados. Y con la ilusión de acelerar aún más estas tendencias positivas a lo largo del año.

En 2004, el objetivo del grupo es incrementar la cuota de mercado en España, concentrándose en aquellos productos y servicios de mayor valor añadido; aumentar fuertemente la aportación de México a la cuenta de resultados del grupo; y, en el resto de América, crecer de manera clara en actividad y en resultados recurrentes, aprovechando la fortaleza de su posición competitiva y la mejora que ya se aprecia en la situación económica de estos países.

Con todo ello, BBVA reafirma su objetivo de estar, también en 2004, entre los tres primeros bancos del Eurostoxx 50, en rentabilidad de los recursos propios, eficiencia y aumento del beneficio por acción.

Con el apoyo de los accionistas y el trabajo de sus 86.000 empleados, en el año 2004 se esperan aún mejores resultados y una mejora constante del grupo BBVA como referencia en la industria financiera global del siglo XXI.

BBVA Banco Ganadero

Colombia en 2003:

UN AÑO MEJOR QUE EL ESPERADO

«La economía se benefició de un abundante flujo de capital.»

La economía colombiana creció aproximadamente 3.3% en 2003, por encima de lo esperado, superando las proyecciones iniciales tanto del Gobierno como de la mayoría de los analistas, gracias al repunte de la inversión privada y a un comportamiento del sector externo mejor que el previsto inicialmente.

Los sectores más dinámicos y con más incidencia en el crecimiento del PIB fueron los de construcción, financiero, minero e industrial.

El fortalecimiento de la confianza, tanto de los agentes domés s como de los inversionistas internacionales, basad s excelentes resultados de la política de segu rática y en la credibilidad de la política fisc bilidad en los mercados financieros do de interés.

ció de un abundante flujo de c anciar sin sobresaltos sus d s a la mayor rentabilidad d sos de liquidez de los m de una política m rializadas.

por encima

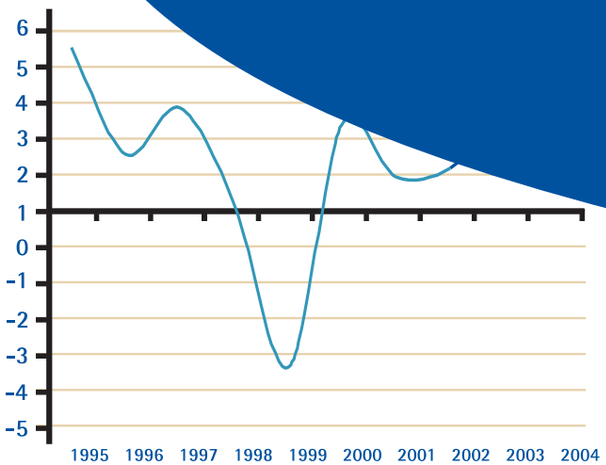
e lo esperado, debido a los idrocarburos, las mayores cantida os mejores precios y volúmer rroníquel, y la expansión de las tradicionales en Estados Unidos, qu e Venezuela y la saturación en e

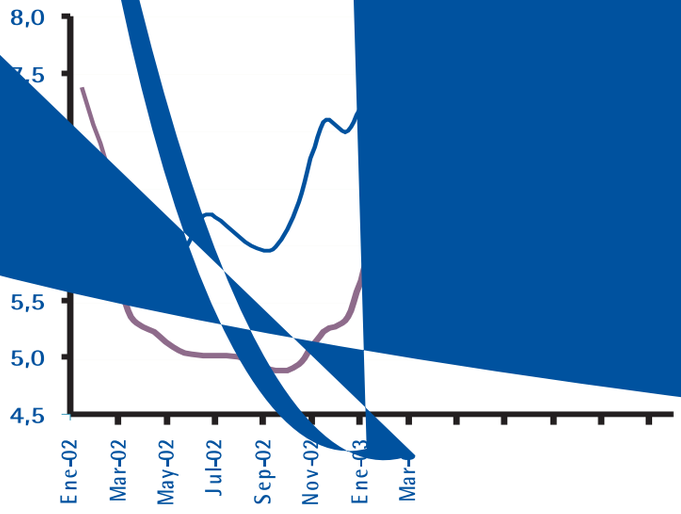
La aceleración de la actividad expectativas de inversión con crecimiento de las importaciones repunte de las exportaciones perm en la balanza comercial.

La abundancia de financiación creciente de las transferencias corr ligera apreciación nominal de l obstante, la mayor inflación exter Dolar con las demás monedas mantu real en máximos históricos, preserv de los productos transables.

La inflación, que excedió ligerame sobresaltos a lo largo del año, debid de alimentos y a incrementos en los devaluación de 2002. El Banco

IPC 20
(Variación a





BBVA
Banco Ganadero

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. 1467 del 29 de Enero de 2004, contiene el análisis económico - financiero del balance y cuenta de resultados del BBVA Banco Ganadero 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.

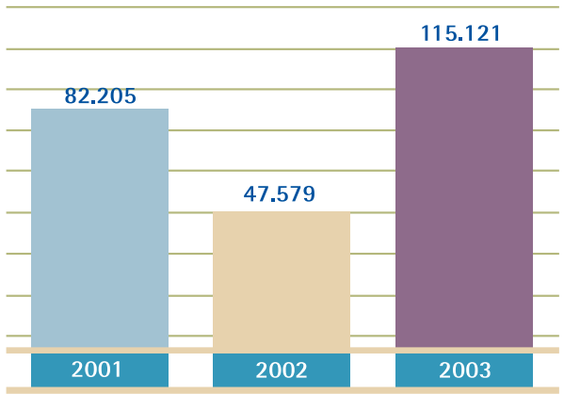
De acuerdo con las normas en vigor de la Superintendencia Bancaria y el Código de Comercio se anexan a este documento los estados financieros consolidados y auditados del grupo BBVA Banco Ganadero.

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 2003.

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 2003

MARGEN DE EXPLOTACIÓN
(Millones de Pesos)



DATOS RELEVANTES
BBVA BANCO GANADERO
(Millones de Pesos)

	2001	2002	2003
BALANCE			
Activo Total	5,792,536	5,303,489	6,604,495
Cartera de Créditos	3,006,519	3,095,750	3,407,722
Depósitos del Público	3,783,776	3,686,242	4,444,230
Patrimonio	533,632	480,604	534,903
CUENTA DE RESULTADOS			
Margen Ordinario	457,702	424,667	517,344
Margen de Explotación	82,205	47,579	115,521
Utilidad Neta	(50,476)	(51,320)	58,061
CAPITALIZACIÓN			
Patrimonio técnico (computable)	424,269	396,422	444,375
Patrimonio técnico (requerido)	331,977	334,391	360,196
Excedente Patrimonio Técnico	92,292	62,030	84,180
Relación de Solvencia (9% mínimo Legal)	11.5	10.7	11.1
INFORMACIÓN ADICIONAL			
Número de Empleados	3,970	3,610	3,407
Número de Oficinas	279	260	254
Número de Cajeros Automáticos	428	407	396

Estados Financieros

El año 2003 trajo consigo un cambio en la percepción del país. A efectos de motivar una recuperación de la actividad crediticia, el año no pudo ser mejor: bajas tasas de interés, excelentes resultados de las empresas, mayor confianza en planes de seguridad del Gobierno y optimismo sobre la demanda, dejaron un mayor margen para la inversión.

Las cifras de la actividad industrial mostraron que éste fue un buen año, pese a la incertidumbre generada por el resultado del referendo, durante el segundo semestre. Al contrario de otros años, el crecimiento de 2003 estuvo liderado por el sector real. Se favorecieron áreas como la construcción y el turismo volvió a aportar al PIB. Desde luego, el aporte del sector financiero complementó al de la producción.

En efecto, el sector bancario consolidó su recuperación al cerrar el año con utilidades netas por 1.6 billones de pesos, superiores en 102% a las alcanzadas el año anterior, y mostrando un adecuado índice de solvencia y una mejoría en los fundamentales.

Los volúmenes de cartera crecieron 8% frente a lo registrado 12 meses atrás, distribuidos en los segmentos de consumo que subió 22% y comercial con un aumento de 12% anual. La calidad de la cartera constituye otro punto a destacar, dado que se redujo el saldo vencido del total de bancos en 17%, lo que se tradujo en una reducción del indicador de cartera vencida del sector de 150 puntos básicos.

BALANCE
(Millones de Pesos)

	2001	2002	2003	%
Caja, Bco. República y Otros Bancos	212,373	339,419	330,029	(2.77)
Intermediarios Financieros	234,778	67,673	103,039	52.26
Cartera de Valores	1,631,283	1,284,141	2,331,626	81.57
Cartera de Créditos Neta	2,677,173	2,765,323	3,109,019	12.43
Activo Fijo	639,213	551,393	494,794	(10.26)
Inversiones Permanentes	186,557	123,204	111,957	(9.13)
Otras cuentas Activas	211,160	172,336	124,031	(28.03)
Total Activo	**5,792,536**	**5,303,489**	**6,604,495**	24.53
Intermediarios Financieros	1,047,341	717,257	1,197,101	66.90
Recursos de Clientes	3,783,776	3,686,242	4,444,230	20.56
Patrimonio	533,632	480,604	534,903	11.30
Capital Pagado	75,631	75,631	75,631	-
Reservas	364,133	364,133	364,133	(0.00)
Superávit	144,345	142,636	138,875	(2.64)
Resultados ejercicios anteriores	-	(50,476)	(101,797)	(101.67)
Utilidades del Ejercicio	(50,476)	(51,320)	58,061	213.14
Otras Cuentas Pasivas	427,786	419,387	428,261	2.12
Total Pasivos y Patrimonio	**5,792,536**	**5,303,489**	**6,604,495**	24.53
Pro Memoria				
Activos m/e	797,712	467,704	309,655	(33.79)
Pasivos m/e	766,552	438,668	257,086	(41.39)
Activos Totales Medios	**5,607,380**	**5,305,176**	**6,475,937**	22.07

Balance

Dentro de este favorable panorama económico, el BBVA Banco Ganadero finalizó un año sobresaliente en actividad. A diciembre 31 de 2003 alcanzó un nivel de activos de 6.604 m.m. de pesos, con un incremento positivo del 25% respecto al cierre del año anterior.

Este crecimiento se apoya fundamentalmente en el incremento de la cartera, tanto de valores como de créditos, que crecen 82% y 12%, respectivamente.

En materia de valores, acorde con las condiciones del mercado, el Banco participó activamente en los principales mercados financieros y creció de manera significativa. El valor promedio del portafolio de negociación de renta fija en 2003 fue de 527 m.m. de pesos.

De otra parte, la exitosa gestión realizada para la venta de bienes adjudicados (BRDP) deja una reducción neta de menos 19 m.m. de pesos en el saldo de estos bienes, lo que ha contribuido a disminuir el total de improductivos del Balance.

Cartera de Créditos

Para el total de la cartera de créditos bruta o inversión crediticia, el Banco cerró un año positivo, con un saldo que asciende a 3.4 billones de pesos. Fruto de un crecimiento anual del 10%, se superó el ritmo del sector y se logró una ganancia de 15 puntos básicos de cuota, llegando a un nivel de 7.07% en 12 meses.

El dinamismo fue alto al apreciar el desglose por modalidades. Por un lado, el crecimiento de la cartera de consumo, con un excepcional incremento anual del 40%, esto es, 154 m.m. de pesos, dobló el crecimiento del sector, producto de la formidable evolución del "Creditón".

Dentro de los productos lanzados por el Banco y de gran acogida en el mercado, es de destacar el "hipotecario fácil", que en seis meses registró colocaciones por 56 m.m. de pesos, permitiendo así obtener un crecimiento de 31.7% anual en esta modalidad. También es de mencionar el crecimiento de la tarjeta de crédito con 12.5%, fruto de

numerosas alianzas comerciales con proveedores dado lo atractivo del producto.

De este modo, el portafolio de créditos al segmento de particulares impulsa, de manera rentable, las colocaciones en el año con una variación anual de 219 m.m. de pesos.

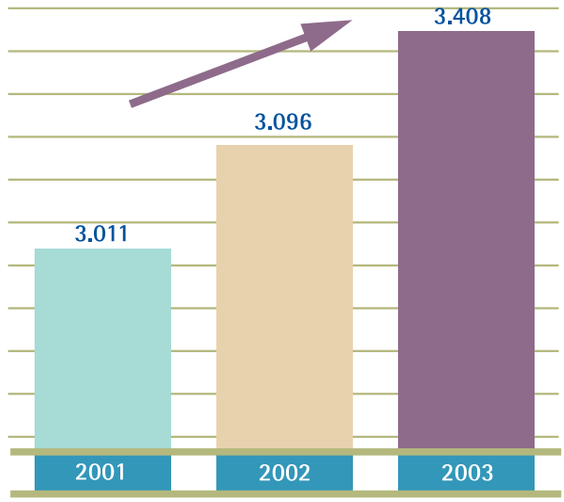
A su vez, el 2003 se constituyó en un período de reactivación de la cartera comercial, al crecer 15%, representados en 255 m.m. de pesos de línea Credifast, como resultado de la mejoría en la actividad económica del país, que redundó en una recuperación de la inversión en general tras varios años laxos.

Dada la evolución de la tasa de cambio, la predilección de los clientes por operaciones en moneda extranjera es cada vez menor, y de hecho se observa en una reducción del 40% anual en esta cartera.

Calidad de la Cartera

En línea con una política de control del crédito y saneamiento adecuado de los activos, la cartera vencida total continuó con tendencia descendente, al registrar una reducción de 2% en el año, lo que, unido a un portafolio de créditos creciente, se traduce en una mejoría del indicador

CARTERA BRUTA
(m.M.s de Pesos)



13% de crecimiento en Plan Lider

CARTERA DE CRÉDITOS
(Millones de Pesos)

	2001	2002	2003	%
Cartera de créditos Bruta	**3,010,798**	**3,095,750**	**3,407,722**	**10.08**
Consumo	**242,114**	**389,457**	**543,896**	**39.65**
Comercial	1,613,442	1,680,275	1,935,704	15.20
Redescuento	302,135	239,313	239,192	(0.05)
Tarjeta de crédito	47,789	61,023	68,640	12.48
Hipotecarios	148,860	166,419	219,196	31.71
Descuento y Arrendamiento Financiero	2,631	375	97	(74.28)
Cartera de Créditos ME	452,647	385,364	232,727	(39.61)
Inversión Irregular	38,335	39,779	46,425	16.71
Activo Dudoso	162,845	133,745	121,845	(8.90)
Provisiones	(333,625)	(330,427)	(298,703)	9.60
Cartera de créditos neta	2,677,173	2,765,323	3,109,019	12.43

CARTERA VENCIDA Y COBERTURA*
(Formato España - Millones de Pesos)

	2001	2002	2003	%
Cartera de Créditos bruta	3,010,798	3,095,750	3,407,722	10.08
Cartera vencida total	170,811	147,346	144,123	(2.19)
Cartera vencida (<3y4m)	20,601	22,709	31,073	36.83
Activo dudoso por Capital (>3y4m)	150,210	124,638	113,050	(9.30)
Indices de cartera vencida	%	%	%	
Cartera Vencida Total	5.7	4.8	4.2	(11.14)
Cartera vencida (>3y4m)	5.0	4.0	3.3	(17.60)
Grado de cobertura	%	%	%	
Cartera Vencida total	195.3	224.2	207.3	(7.58)
Cartera vencida (>3y4m)	222.1	265.1	264.2	(0.34)

* No incluye Cuentas por cobrar vencidas

de calidad, al pasar de 4.8% a 4.2% en doce meses, situándose muy por debajo de la cifra registrada por el sistema bancario de 7.3% a 31 de diciembre de 2003.

El comportamiento del activo dudoso impulsó el descenso del total vencidos al disminuir su saldo en 9% frente al período anterior. Con ello, mejora también su indicador respecto a la cartera total de 4.4% a 3.6% en el año, contra el 6.5% de los bancos a este mismo corte.

En paralelo con el crecimiento que obtienen líneas sensibles al riesgo en el 2003, y a efectos de mantener una adecuada calidad crediticia se han venido mejorando las herramientas e intensificando los mecanismos de control del riesgo. La combinación de rigurosas políticas de admisión y seguimiento, junto con criterios de prudencia frente a clientes reestructurados, lograron un aporte al beneficio vía menores requerimientos de dotación.

El fondo para insolvencias se ubicó en 299 m.m. de pesos a diciembre 31 de 2003, al disminuir 32 m.m. de pesos ó 10% respecto del año anterior.

El nivel de cobertura de la cartera vencida se conserva en un elevado nivel, al 207.3% de la vencida total y 264.2% de la vencida a más de 3 y 4 meses. Tales indicadores superan cómodamente los mostrados por el sistema de 93.5% y 104.7%, en su orden, al cierre del año.

Recursos de Clientes

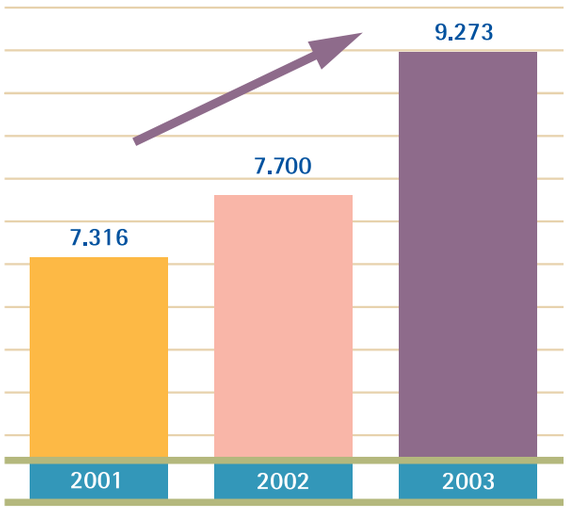
Contrarrestando la tendencia del año anterior, los recursos de clientes del Banco presentaron un incremento del 21% en su saldo con respecto al 2002, más del doble del crecimiento del sector que lo hace al 9.3%. En ese sentido, el aporte proviene de todos los rubros que han aumentado su saldo en los últimos doce meses. En primer lugar, los ahorros crecen el 28.5%, es decir, 462 m.m. de pesos, gracias a la dinámica de productos líderes en el mercado como el ahorro Ganadiario y el Libreton.

En segundo término, se destaca la reactivación de los depósitos vista, con el 11% de crecimiento, donde de manera

RECURSOS DE CLIENTES
(Millones de pesos)

	2001	2002	2003	%
Depósitos vista	1,238,105	1,173,448	1,301,825	**10.94**
- Institucional	647,010	611,456	649,500	6.22
- Particular	591,096	561,992	652,326	16.07
Depósitos de ahorro	1,467,309	1,622,278	2,084,081	28.47
Certificadosde depósito a término	1,077,550	890,004	1,058,311	18.91
Total depósitos del público	**3,782,964**	**3,685,730**	**4,444,218**	**20.58**
Bonos	**812**	**512**	**12**	**(97.66)**
Total RLI's	**3,783,776**	**3,686,242**	**4,444,230**	**20.56**
Otros Recursos Gestionados	**3,533,156**	**4,014,176**	**4,828,866**	**20.30**
Fondos de Inversión	550,357	279,982	351,003	25.37
Fondos de Pensiones y Cesantías	2,785,461	3,660,359	4,357,754	19.05
Primas de Seguros	197,338	73,835	120,109	62.67
Total recursos de clientes gestionados	**7,316,120**	**7,699,906**	**9,273,084**	**20.43**

RECURSOS DE CLIENTES
(m.M.s de Pesos)



27 % de crecimiento en Plan Lider

estratégica el Banco lanzó en el segundo semestre un nuevo producto, la Cuenta Corriente Rentable Plus.

Por último, las captaciones en CDTs presentaron un aumento de 18.9%, lo que se traduce en 168 m.m. de pesos en el año, al dejar un saldo de 1.058 m.m. de pesos en este rubro.

Como resultado, la cuota de mercado del BBVA Banco Ganadero en recursos al cierre del año se incrementa 71 puntos básicos respecto a la obtenida un año atrás, al pasar de 7.09% a 7.80% a diciembre.

A su vez, la estructura de los principales recursos del Banco continúa generando un menor costo promedio de financiación, efecto que se concreta favorablemente en una mejoría del margen de intermediación, como veremos más adelante.

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 gestionados por todo el grupo BBVA en Colombia, el total de recursos gestionados alcanza 9.3 billones de pesos, lo que implica un destacado aumento del 20% anual.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA
(Millones de pesos)

	2001	2002	2003	%
Normas Colombianas				
Patrimonio Contable	533,633	480,604	534,903	11.30
Patrimonio adecuado computable	424,269	396,422	444,375	12.10
Patrimonio Básico	213,844	218,192	298,672	36.88
Patrimonio Adicional	210,425	178,229	145,703	(18.25)
Patrimonio Adecuado Requerido	331,977	334,391	360,196	7.72
Excedente de Patrimonio	92,292	62,030	84,180	35.71
Act. y contingencia ponderados por nivel de riesgo	3,690,183	3,715,458	4,002,174	7.72
Valor en riesgo (VeR) *		38,425	28,495	(25.84)
Relación de Solvencia sin VeR (mínimo 9%)	11.5	11.5	11.9	40 Pb
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	11.5	10.7	11.1	40 Pb
Normas Internacionales (BIS)				
Tier 1 (%)	6.9	8.4	7.5	(90) Pb
Relación BIS (%)	15.9	16.5	15.2	(130) Pb
Excedente Patrimonial	229,796	236,528	213,537	(9.72)
Pro memoria:				
Patrimonio medio neto	582,416	523,471	544,431	4.00

*** El VeR en 2002 pondera al 60% y en 2003 al 80% de su valor**

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El fuerte crecimiento de los activos del banco por 1.3 billones de pesos, fruto del incremento en el portafolio de inversiones y en la cartera crediticia comentados, ha supuesto un aumento de consumo del patrimonio técnico durante el año.

No obstante, la relación de solvencia se situó en 11.1% al cierre 2003, superando el 9% legalmente establecido y 43 puntos básicos respecto del año anterior, como podemos observar en el cuadro de la parte superior.

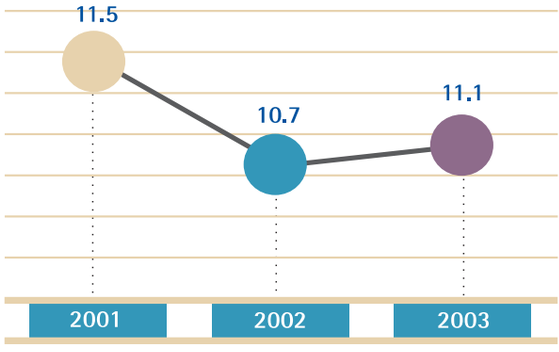
Dada la evolución de la actividad durante el año, los activos ponderados por su nivel de riesgo –APR (sin riesgo de mercado) presentaron un incremento por valor de 290 m.m. de pesos, lo que representa un crecimiento anual de 8.4%. Este aumento de los APR se traduce en un consumo del índice de solvencia de 84 puntos básicos.

Es importante señalar que a partir del año anterior y de acuerdo con la nueva legislación, se incorpora el riesgo de mercado dentro de los activos ponderados por riesgo para el cálculo del indicador; el consumo de este factor sobre la relación de solvencia fué de 75 puntos básicos, al considerar que hasta diciembre de 2003, se aplica hasta el 80% del VeR.

El patrimonio adecuado o recursos propios computables asciende a 444 m.m. de pesos, 12% superior que el año anterior y 23% por encima del mínimo requerido de 360 m.m. de pesos, gracias a las utilidades acumuladas en el ejercicio.

Con base en el patrimonio excedente, la capacidad de crecimiento en activos ponderados por nivel de riesgo del Banco es de 935 m.m. de pesos, más del 38% de la cartera de créditos ponderada. Con ello, se asegura la capacidad de expansión e inversión en el futuro, ante la sólida estructura financiera del Banco.

MARGEN DE SOLVENCIA
% Patrimonio Técnoco / Activos de Riesgo



Absorbimos impacto normativa VeR

Cuenta de Resultados

El año 2003 se constituye en un año excepcional en materia de resultados para el BBVA Banco Ganadero. El ejercicio cierra con un resultado acumulado de 58,061 m. de pesos contra unas pérdidas de 51,320 m. de pesos del año anterior.

Las diferentes líneas de la cascada del estado de resultados comparan de forma excelente con las del año anterior.

El margen financiero acumulado alcanza 374 m.m. de pesos, lo que supone un incremento de 43 m.m. de pesos sobre el año anterior (+12.8%). En un período donde la DTF (tasa de referencia del sistema), se mantuvo estable contra lo previsto, este incremento en el margen se debe a una exitosa gestión de precios y una adecuada estructura del balance.

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA
(Millones de Pesos)

	2001	2002	2003	%
Ingr.Financ. (sin divid.)	600,432	539,001	569,459	5.65
Costes Financieros	286,947	216,232	199,786	(7.61)
M. INTERMED.(SIN DIVID.)	**313,485**	**322,769**	**369,673**	**14.53**
Dividendos	6,949	9,082	4,725	(47.98)
M. INTERMEDIACIÓN	**320,434**	**331,850**	**374,398**	**12.82**
Comisiones Netas	113,426	125,636	133,679	6.40
M. BÁSICO	**433,860**	**457,486**	**508,076**	**11.06**
Operaciones Financieras	23,842	(32,820)	9,268	128.24
M. ORDINARIO	**457,702**	**424,667**	**517,344**	**21.82**
Gtos Gen. Administración	301,368	292,887	310,649	6.06
- Gtos. Personal	178,137	171,763	167,793	(2.31)
- Gastos Generales	104,697	101,123	122,550	21.19
- Contr. E Impuestos	18,533	20,001	20,306	1.52
Amortizaciones	58,744	60,632	65,968	8.80
Otros Ingr./Cargas Explot.	(15,386)	(23,569)	(25,207)	(6.95)
M. EXPLOTACIÓN	**82,205**	**47,579**	**115,521**	**142.80**
Dotación Insolvencias	54,044	14,340	7,889	(44.99)
Saneam. Inmov. Financ.	1,507	5,368	1,591	(70.36)
Rtdos. Extraordinarios	(65,885)	(68,610)	(35,039)	48.93
- Enajenaciones	(259)	2,419	6,814	181.71
- Otros Resultados	(40,762)	(37,565)	(34,042)	9.38
- Otras Dotaciones	(24,864)	(33,464)	(7,811)	76.66
BAI	**(39,231)**	**(40,739)**	**71,002**	**274.28**
Impuesto Sociedades	11,246	10,581	12,941	22.30
Bº NETO	**(50,476)**	**(51,320)**	**58,061**	**213.14**

Por el lado del activo, la actividad crediticia ha estado enfocada a mejorar márgenes de clientes mediante un impulso significativo a los créditos de particulares. Por el lado del pasivo, la estructura de captaciones fue favorable, dado que el crecimiento en saldos de 21%, analizado anteriormente, se distribuyó en los pasivos menos costosos, es decir, vista y ahorro, que participaron al 29% y 47%, respectivamente, mientras que las captaciones en CDT´s permanecieron al 24% sobre el total. De este modo, el costo de los RLIs disminuyó 60 puntos básicos respecto al cierre de 2002.

Las comisiones crecieron 6.4%, 8 m.m. de pesos frente a lo registrado 12 meses atrás, al acumular 134 m.m. de pesos. De este modo, el margen básico suma 508 m.m. de pesos, 50.6 m.m. de pesos más que el 2002, lo que supone un crecimiento de 11% anual.

Durante el año, la actividad de la Tesorería se incrementó de manera importante respecto de 2002, destacándose su participación en derivados de tasa de cambio y tipos de interés y su presencia en los mercados de TES y peso/dólar. Así, el BBVA Banco Ganadero culminó el año generando un resultado en operaciones financieras de 9.268 m. de pesos como aporte positivo a los beneficios netos.

El saldo global de los costos de explotación a diciembre suma 376 m.m. de pesos, con un crecimiento equivalente a la inflación del 6.5% en el 2003.

Los gastos generales por 123 m.m. de pesos fueron objeto de un constante plan general de racionalización durante el año. Fruto de la reactivación en la actividad crediticia y un necesario incremento de los gastos para impulsar el negocio, se presentó una variación del orden de 21 m.m. de pesos ó 21% anual.

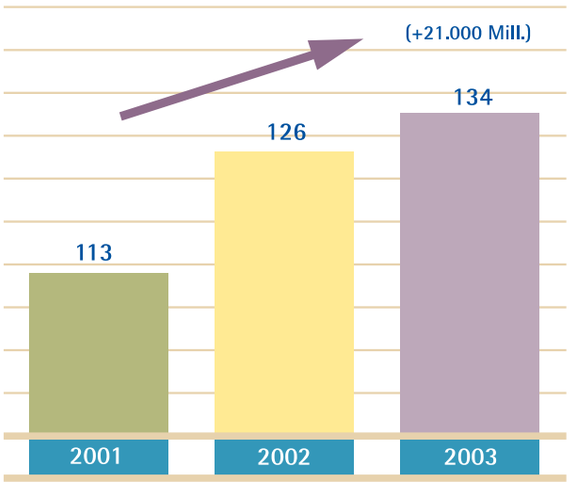
Los costos de personal explican el 41.8% de los costos de explotación, con un saldo de 168 m.m. de pesos, siendo inferiores en 4 m.m. de pesos (2%) con relación a diciembre de 2002.

Después del total de gastos operativos, el Banco alcanzó un margen de explotación de 116 m.m. de pesos, superando en 68 m.m. de pesos lo registrado en 2002, esto es 143% anual. Al sustraer el efecto de las operaciones financieras, el margen de explotación se ubicaría en 106 m.m. de pesos, un 32% de incremento por el solo negocio bancario.

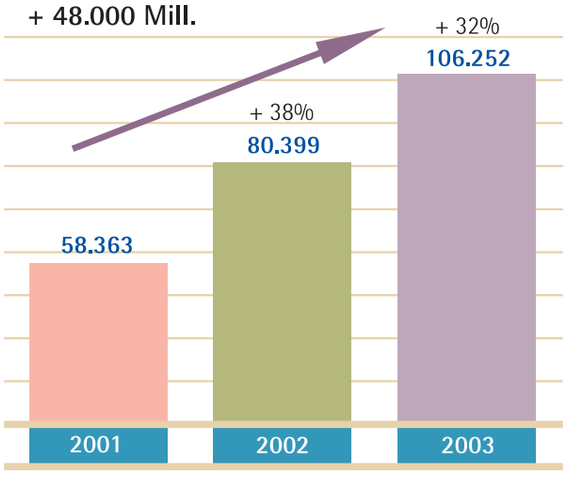
Luego de extraordinarios saneamientos realizados en años anteriores y tras una destacable mejoría de la calidad de los activos, gracias a un seguimiento y admisión efectiva del riesgo, se realiza una dotación de insolvencias neta de 7.889 m. de pesos, que representa 45% menos que en 2002.

En resumen, la utilidad neta de 58 m.m. de pesos es claramente destacable y marca un año de ruptura que contrarresta sensiblemente la tendencia observada en los últimos cuatro años.

COMISIONES
(m.M. de Pesos)



MARGEN DE EXPLOTACIÓN
(sin Operaciones Financieras)
(m.M. de Pesos)



18% de crecimiento en Plan Lider

$20

BBVA
Banco Ganadero

Negocios y Actividades del BBVA Banco Ganadero en 2003

ÁREA DE NEGOCIO BANCARIO

Área de Negocio Bancario

En su segundo año, el Plan Líder siguió enmarcando las directrices de actuación. Se avanzó hacia la gestión por **Segmento de Clientes**, dejando de lado la venta individual de productos. Este esquema dio origen a la creación del **Área de Negocio Bancario**, que integra la dirección de la atención de clientes de los **Segmentos Institucional, Empresarial** y de **Particulares**, con un claro enfoque hacia el perfecto conocimiento de los mismos y la especialización en la atención personalizada, con calidad y énfasis en la innovación y diferenciación de productos por segmento.

Con base en la gestión comercial de la fuerza de ventas especializada por ***Segmento de Clientes***, apoyada en la presentación de ofertas de valor con productos y servicios diferenciados que facilitan el acercamiento a los clientes, se lanzaron nuevos productos muy competitivos al mercado.

Por otra parte, se destaca la implantación del Nuevo Modelo de Dirección y Gestión, el cual marcó el inicio de una nueva etapa en la forma de hacer Banca, fundamentado en el enfoque de cliente y de gestión diferenciada. Aunado a lo anterior, se efectuó la implantación de Tecom (Tecnología Comercial) y la formación a la fuerza de ventas en el uso de la herramienta, la cual es pilar fundamental para la gestión de la clientela.

Asímismo, se continuó con la dotación de herramientas a las Gerencias Territoriales para el desarrollo de su labor, entre las cuales destacan: generación de informes para el seguimiento a la gestión de las oficinas; lanzamiento del Programa de Productividad que establece estándares en materia de venta de productos y vinculación de clientes; implantación de la Ficha de Actividad por oficina que consolida los resultados e indicadores de gestión y facilitan el establecimiento de planes de mejora para cada una de las sucursales. De igual forma, y con el objeto de darle mayor impulso al segmento de clientes empresariales, se implementó el Modelo de Responsable de Promoción de Negocios.

Segmento Particulares

En línea con lo expuesto, la atracción de clientes **Particulares de Alto Valor** fue la constante; para ello, se lanzaron los productos **Cuenta Corriente Rentable Plus** y crédito **Hipotecario Fácil en Pesos**, con los cuales el Banco puso un punto muy alto de diferenciación frente a sus competidores; fueron dos grandes aciertos que sin lugar a dudas han permitido atender las necesidades de este segmento de mercado.

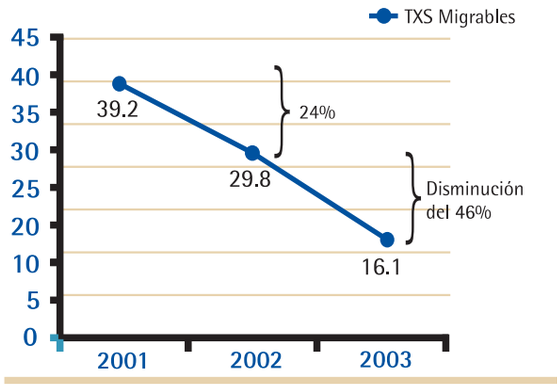
Como apoyo a los planes de negocio, se reorganizó la estructura de la Red de oficinas de Bogotá, concentrándose en tres Gerencias Territoriales; Bogotá Central, Bogotá Norte y Bogotá Sur, reasignándose oficinas a la Territorial Centro, con el fin de permitir mayor eficiencia y cercanía en el contacto con los clientes.

Con todo lo anterior, los resultados tenían que ser igualmente positivos. En octubre, fue de alto impacto para el público colombiano la nueva **Cuenta Corriente Rentable Plus**. Gracias a la novedad del producto, su exclusividad en el mercado y la amplia y atractiva difusión en medios de comunicación, el Banco ha apuntado de manera efectiva a la satisfacción de las necesidades financieras del **segmento de alto valor**, en línea con los objetivos propuestos por el Plan Líder.

El Hipotecario Fácil, lanzado al mercado el 30 de junio, con alto impacto comercial, al cierre del año registró créditos por más de 56 m.m. de pesos, contribuyendo al incremento del total de la Cartera Hipotecaria que cerró en 219 m.m. de pesos en saldos puntuales, con una cuota de mercado de 2,64% y un destacado crecimiento de 64 puntos básicos.

En materia de Recursos, las dos campañas de Regalo Seguro merecen especial mención por sus excelentes resultados. Se entregaron 120.000 regalos a los clientes y se recaudaron más de 180 m.m. de pesos. El renglón de ahorros cerró a 31 de diciembre con una cifra cercana a los 1.3 billones de pesos en saldos puntuales, alcanzando una cuota de mercado de 5.26%.

EVOLUCIÓN TRANSACCIONES MIGRABLES EN OFICINAS
(M. de Pesos)



Fuente: Informe SSP

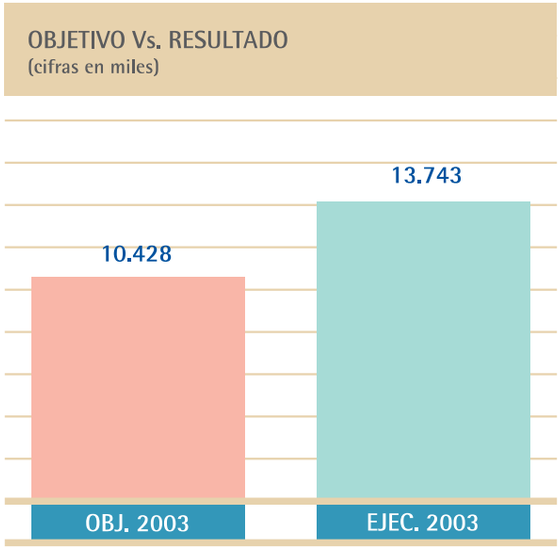
La nueva oferta de **Nóminas** que el Banco lanzó en el mes de agosto se fortaleció con un nuevo esquema de segmentación según perfil del cliente en: **Nómina Plus**, **Clásica** y **Electrónica**, esta última, para los de más bajos salarios. Esta oferta permitió la vinculación de más de 18.000 nuevas cuentas de nómina Plus y Clásica en el año, que le aportan al Banco crecimiento de la base de clientes. La Nómina Electrónica es un novedoso producto mediante el cual las Empresas pueden pagar la nómina, bonificaciones y premios a sus empleados, sin que éstos tengan que abrir una cuenta transaccional con el Banco, efectuándose el abono a la tarjeta prepago **Efipago**. Este servicio permite a los particulares obtener disminución de costos por el no cobro de cuota de manejo de la tarjeta; 160 empresas contrataron este servicio con la generación de más de 7.000 tarjetas.

Entre otras acciones comerciales exitosas durante 2003, se destacan las campañas de **CDT Regalo** que contribuyeron a mejorar la estructura de plazos, la renovación de depósitos y el apalancamiento en el manejo de la tesorería. Estas campañas permitieron la captación de recursos por más de 86 m.m. de pesos registrándose al cierre de 2003, saldos puntuales cercanos a 513 m.m. de pesos.

El Creditón, producto para acceder a financiación de necesidades de consumo, tuvo un excelente comportamiento durante el año con un ritmo de crecimiento sostenido, alcanzando al cierre de 2003 una facturación cercana a los 386 m.m. de pesos con más de 44.000 créditos colocados.

También se debe destacar como una verdadera novedad, el lanzamiento de la Tarjeta Navideña **VISA Mini BBVA** con un cupo de crédito adicional, que recibieron los mejores clientes en reconocimiento al excelente manejo que miles de ellos han dado a su tarjeta de crédito. La Tarjeta Navideña VISA Mini BBVA es más pequeña que las tradicionales y tan práctica que se puede portar en el llavero. Funciona en los datáfonos de miles de establecimientos comerciales en Colombia y en el exterior y para mayor seguridad, no puede ser utilizada en cajeros automáticos.

Al cierre del año, las **Tarjetas de Crédito** presentaron un crecimiento con respecto a diciembre de 2002, equivalente al 30,6% de la facturación total, resultado impulsado con la firma de diversas alianzas comerciales con proveedores a través de las cuales se otorga valor agregado a los clientes del producto. Adicionalmente, en lo corrido del año se premió a más de 360 clientes con planes dobles de viajes a paradisíacos destinos internacionales.



Por su parte y continuando el Plan de Descongestión de Oficinas, la **Migración de Transacciones** fue uno de las grandes retos de 2003, que con un objetivo de disminuir el 35% de las transacciones migrables, al cierre del año mostró una importante ejecución de 131% sobre lo previsto, al lograr disminuir 13.734.000 de transacciones.

En cuanto al servicio Gana.net Personas, durante el año 2003 se vincularon más de 22.000 clientes y se incrementó el promedio mensual de operaciones en 68.3%, para un crecimiento interanual de 97%.

Segmento Empresarial

En cuanto a resultados de cartera de **crédito a Empresas**, la Banca Comercial, a través de los gestores de negocios, registró 417 m.m. de pesos al cierre del año, lo que representó un crecimiento del 16% respecto al cierre del año 2002; cifra que corrobora la mayor dinámica en la gestión del segmento. Este resultado también se apoyó en los créditos Bancoldex, que alcanzaron un crecimiento de 120% en el número de operaciones con 447 nuevos créditos y un 70% en valor con más de 33 m. m. de pesos, frente al año 2002.

De igual forma, y continuando con el compromiso de apoyar el desarrollo empresarial del país, se lanzó al mercado la nueva línea de crédito **Credipyme**, dirigida a pequeñas y medianas empresas con el otorgamiento de 53 m.m. de pesos en nuevos créditos entre mayo y diciembre. Además, se suscribió un acuerdo con el Fondo Nacional de Garantías para desembolsar créditos con garantía automática de 70% a las microempresas.

En cuanto a los resultados del segmento Agroindustrial también es de destacar que se alcanzaron saldos de cartera de 133 m.m. de pesos, lo cual representó un crecimiento de más de 16 m.m. de pesos frente a 2002, este impulso estuvo dado por el desarrollo de campañas dirigidas al sector palmicultor y a la mecanización de procesos a través de los cuales se desembolsaron 7 m.m. de pesos para el fortalecimiento de la gestión especializada de estos clientes. Para el segmento de Comercios fue un año excelente, se lanzaron al mercado los nuevos productos **Cuenta Comercio y Cuenta Crédito Comercio**. Con este último los establecimientos de comercio, además de contar con los beneficios de una cuenta corriente tradicional, obtienen un cupo de crédito rotativo para atender las necesidades de liquidez de su negocio y recepcionar las ventas realizadas con tarjeta de crédito y débito. La captación de recursos por adquirencia ascendió a más de 82 m. m. de pesos lo que significó un incremento de 101% en la media de facturación mensual respecto de 2002 y un crecimiento interanual de 89%.

El avance tecnológico de **Gana.net empresa@s** brilló con luz propia; los nuevos servicios implementados como pago de facturas, traspasos entre fondos, contratación de Inversión On Line, transferencias interbancarias, bloqueo de cheques, consulta de remesas y pagos masivos, entre otros, le dieron un gran impulso permitiendo así vincular más de 10.000 nuevas empresas.

En la misma vía del Plan Líder, mediante este servicio se implementaron 61 nuevos convenios de recaudo a través de este canal, apoyando así el proyecto de descongestión operativa de oficinas.

En materia de Comercio Exterior, las cifras del negocio superaron las expectativas planteadas, arrojando como resultado un incremento del volumen de negocio del 17% frente a 2002, lo que se estima producirá un aumento de 137 puntos básicos en la cuota de mercado del Banco al cierre de 2003. Adicionalmente, y como aporte institucional al desarrollo de las actividades comerciales del país con su primer socio comercial, los Estados Unidos de América, el Banco editó el «Manual Práctico del Atpa-Atpdea como herramienta para las empresas exportadoras y guía para instrumentar adecuadamente sus exportaciones con la obtención de beneficios de las preferencias arancelarias definidas en el Tratado.

La **Banca de Empresas** también tuvo un buen año, al presentar un crecimiento interanual de su volumen de negocio de 22.5%, lo que le permitió superar el billón de pesos en saldos medios. Este comportamiento estuvo jalonado principalmente por la Inversión Rentable cuyo crecimiento durante el año fue de 133 m.m. de pesos que equivale a un 27.3%, lo que permitió un crecimiento del 28.3% en cuota de mercado.

En cuanto al índice de cartera vencida, éste disminuyó 20 puntos básicos pasando de 0.70% a 0.50% frente al cierre de 2002, indicador excepcionalmente bajo en nuestro entorno.

En Recursos Gestionados se observó un crecimiento interanual de 16.6%, con una muy buena gestión en fondos de inversión que crecieron 68% mientras que los recursos libremente invertibles lo hicieron en 5.7%.

En la cuenta de resultados se observó que los ingresos financieros presentaron un crecimiento de 4% respecto a 2002, lo que sumado a un leve crecimiento de 1% en los costos financieros representó que el margen financiero cerrara en 2 m.m. de pesos por encima del año anterior, con un crecimiento relativo equivalente a 6.6%, a pesar de la baja presentada en la tasa de interés de referencia.

De otra parte, cabe resaltar la participación de esta Banca en grandes proyectos como Transmilenio, Centros Comerciales, proyectos viales de importancia nacional y proyectos de infraestructura de Gas Natural por enunciar algunos. Es de destacar la participación en los eventos organizados por las Cámaras de Comercio, participación en la feria de Colombia Moda y la realización de los Seminarios sobre Panorama Económico y Empresarial organizados por el Banco en Medellín y Cali.

Segmento Institucional

La Banca Institucional al cierre de 2003 registró un comportamiento bastante positivo. El volumen del negocio cerró en 1.4 billones de pesos, logrando un crecimiento interanual de 16%, muy superior a la inflación registrada en el año. Es de destacar el comportamiento de los Depósitos Vista con un cumplimiento presupuestal de 144% y un crecimiento interanual de 32.5%. Los ahorros no se quedaron atrás, pues alcanzaron los 475 m.m. de pesos, con un crecimiento interanual de 72.8%.

Con estos resultados, los Recursos Gestionados (incluyendo los Fondos Mutuos) se ubicaron en la cifra récord para la banca de 1.04 billones de pesos. Por su parte, el volumen del negocio (Recursos más Inversión) registró un crecimiento de 16%, ubicándose en la suma de 1.4 billones de pesos.

La cuenta de resultados de esta Unidad de Negocio superó la cifra de los 30 m.m. de pesos, con un presupuesto para la vigencia del año de 24 m.m. de pesos. Adicional a las cifras del negocio, la intensa actividad en la recuperación de provisiones jugó un importante papel en esta cifra.

Se resalta la adecuada gestión de control en el riesgo crediticio, pues no se presentó cartera vencida al cierre del año, ejerciéndose una participación activa en el seguimiento a los acuerdos de reestructuración de Ley 617/00 y 550/99 de las entidades territoriales, con lo cual se ha logrado hasta el momento el cumplimiento de pagos de estos acuerdos.

Se registra con satisfacción el mantenimiento de la cuota de mercado y el liderazgo activo del Banco dentro este sector.

BBVA
Banco Ganadero

Banca Mayorista Global

- Banca Corporativa
- Banca de inversión
- Financiamiento de comercio internacional
- Cash Management

Banca Mayorista Global está dirigida al segmento de grandes clientes y compañías multinacionales. Se gestiona con una red de 3 oficinas en Bogotá, Medellín y Cali y con un portafolio de productos especializados, tanto de banca pasiva y activa como en Cash Management y Banca de Inversión y negocios de Financiamiento de Comercio Internacional. La estrategia de gestión se soporta en los equipos especializados y red bancaria de BBVA en el mundo.

Banca Corporativa

Con la gestión de un grupo especializado de ejecutivos de cuenta que ofrecen atención personalizada a los clientes, esta banca logró incrementar los Recursos Libremente Invertibles en 43% y en la gestión de fondos logró un incremento superior a 135%, con respecto al cierre de 2002. En cuanto a inversión crediticia, se resalta el crecimiento superior a 118% de las operaciones de crédito a corto plazo.

Al formar parte de un banco multidoméstico, con las capacidades de BBVA, nuestros clientes se benefician del apoyo internacional de nuestra red. Algunos ejemplos son el otorgamiento de las garantías por más de 100 m. m. de pesos por parte de BBVA Nueva York a ISA – Interconexión Eléctrica S.A; o las operaciones realizadas con Bavaria e ISA por parte del Banco en Perú.

Banca de Inversión

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

Durante el año 2003 se colocaron importantes emisiones de bonos. De una parte, se realizó una emisión internacional para la Corporación Andina de Fomento - CAF, operación liderada por BBVA Securities y colocada en cuatro países latinoamericanos: Colombia, Perú, Venezuela y Ecuador con el apoyo de los países locales que forman parte del Grupo. A su turno, se colocaron otras dos emisiones en el mercado local para Emgesa y para EPM Bogotá.

En negocios de estructuración y sindicación, se destacan, de una parte, la asesoría al Consorcio adjudicatario de la Licitación para la Adecuación de la Troncal NQS Sur al Sistema Transmilenio cuya financiación asciende a más de 180 m.m. de pesos. Esta operación sindicada contó con la participación de 13 entidades financieras siendo sobre demandada en casi 130% frente al monto solicitado.

Así mismo, se llevó a cabo la estructuración y sindicación del proyecto de construcción de un Centro Comercial denominado Paseo San Rafael, ubicado al norte de Bogotá.

El valor del proyecto es de aproximadamente 23 m.m. de pesos y la financiación de 12 m.m. de pesos.

Financiamiento de Comercio Internacional

Se inició en el año 2003 formalmente la actividad en Financiamiento de Comercio Internacional, cerrando catorce operaciones por un monto de US$52 millones, utilizando la red y la experiencia internacional de BBVA.

Cash Management

Durante el 2003, se llevaron a cabo desarrollos importantes en materia de banca electrónica, entre los que se destacan las mejoras al producto SIETE para pagos masivos, incorporando la certificación de pagos al beneficiario y reportes entregados al cliente vía electrónica. Adicionalmente, se implementó el producto de Comprobantes de Pago para Órdenes en Efectivo, que consiste en la entrega de la información detallada de un pago a su beneficiario. De igual manera, se desarrolló la consulta y exportación de información de Adquirencia a través de SIETE, que le permite a los clientes actuales y potenciales acceder a la información de sus ventas con Tarjetas, de manera oportuna, así como conciliar con sistemas propios más fácilmente.

Area de Tesorería

La actividad de la Tesorería durante el año 2003 estuvo marcada dentro de un proceso de renovación y de adecuación de las estructuras y procedimientos a los estándares corporativos del BBVA. Se mejoró el control del riesgo de mercado y el de riesgo de crédito en operaciones de derivados, se consolidó la herramienta de valor en riesgo (VeR) a lo largo del año y, por último, se implementó la herramienta corporativa STAR para mejorar sustancialmente los procesos operativos y de medición del área.

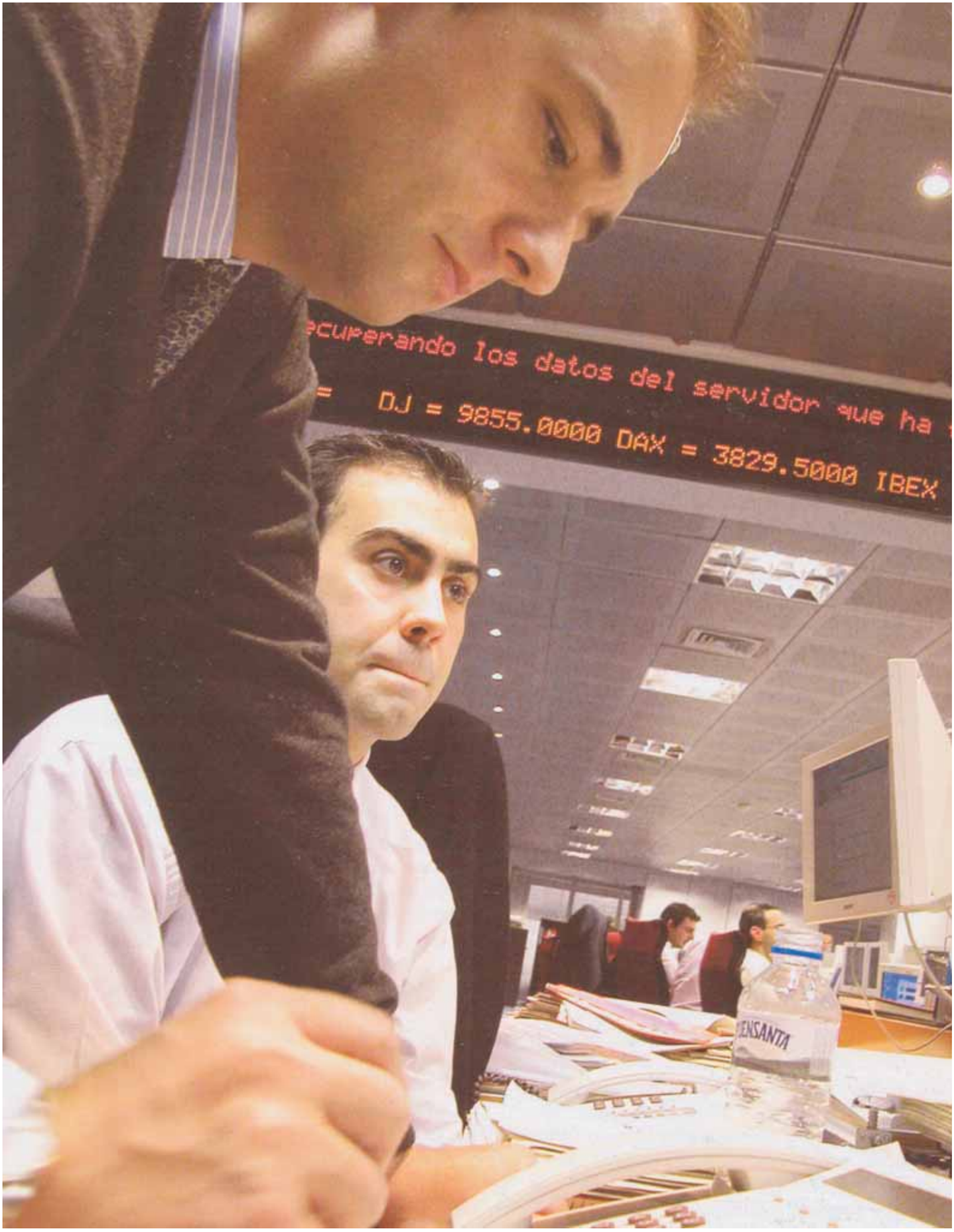
La actividad del primer semestre estuvo limitada a mantener posiciones muy reducidas de riesgo de mercado y a cubrir operaciones con clientes. Se aprovecharon las subidas de precio del dólar y la caída en las tasas de interés en este período. El valor promedio del portafolio de negociación de renta fija durante el semestre fue de 214 m.m. de pesos. El resto de la actividad estuvo concentrado en colocaciones interbancarias de corto plazo y créditos de tesorería. Igualmente, se incrementó fuertemente la actividad en derivados de tasa de cambio y tipos de interés y la presencia en los mercados de TES y peso/dólar.

El segundo semestre estuvo enmarcado por la incertidumbre política generada por la expectativa del Referendo y la reacción del Gobierno tras conocer su resultado a finales de octubre. En un marco global de debilidad del dólar frente a las monedas del mundo, Colombia no fue la excepción y se vivió una ligera revaluación del peso, especialmente en el último trimestre del año. La coyuntura positiva hacia monedas diferentes al dólar también permitió un aplanamiento de la curva de tasas de interés, con una leve subida en la DTF y, al mismo tiempo, una fuerte reducción en las tasas a plazos mayores.

La actividad en este segundo semestre creció de manera importante. Por ejemplo, el valor promedio del portafolio de renta fija alcanzó 527 m.m. de pesos.

En una actitud conservadora del Banco frente a la incertidumbre del Referendo, se aumentó fuertemente la liquidez durante el mes de octubre para enfrentar cualquier resultado adverso. Y a pesar que el resultado no era el esperado por los mercados financieros, se logró afrontar tranquilamente el último trimestre.

En el año se inició la implementación de la nueva estrategia de Tesorería de aumentar su participación de negocios con clientes mediante el desarrollo de nuevos productos y la venta de productos actuales a un mayor número de clientes. El 2004 será un año de adelanto en este objetivo con el desarrollo de varios productos aprovechando el know-how corporativo y las nuevas herramientas informáticas instaladas a finales de 2003.


ecuperando los datos del servidor que ha
= DJ = 9855.0000 DAX = 3829.5000 IBEX

BBVA
Banco Ganadero

Area de Riesgos

Durante el año 2003 se evaluaron 75.209 propuestas de las cuales el 80% correspondieron a las líneas de créditos de consumo lo que representa, al igual que el año anterior, un gran índice de actividad por las campañas realizadas por el Área de Negocio Bancario.

Dentro del marco del Plan Líder y con el objeto de mejorar la gestión del crédito, incrementar el nivel de servicio a la red y lograr un acercamiento entre las Áreas de Riesgos y de Negocios, en el segundo semestre se formalizaron Acuerdos de Servicios entre la Unidad Admisión de Riesgos y la Banca Mayorista Global, la Banca de Empresas y tres territoriales de la Banca Comercial.

Así mismo y por tercer año consecutivo se actualizó el estudio "Análisis y Calificación Sectorial – BBVA Banco Ganadero" y se publicó su edición 2003 – 2004. Se analizó cuidadosamente la evolución de 43 subsectores de la economía, lo que permitió establecer la política de actuación en materia de riesgos, con base en las perspectivas para cada subsector.

De otra parte, y con el ánimo de mejorar la calidad en la prestación del servicio al cliente interno, se realizó la reestructuración funcional de la Unidad Admisión de Riesgos, mediante la creación del Departamento de Inversión en Empresas e Instituciones (para atender solicitudes de la Banca Mayorista Global, Banca de Empresas e Institucional y propuestas de la Banca Comercial con riesgo superior a 400 m. de pesos) y del Departamento de Inversión en Particulares, para manejar las operaciones de la Banca Comercial (Pymes y operaciones de consumo).

Por su parte, el Departamento de Cartera Especial, creado en septiembre de 2002, continuó con su labor de gestionar las solicitudes de reestructuración de operaciones de crédito, logrando en 2003 la firma de 12 acuerdos por valor de 120 m. m. de pesos y 809 reestructuraciones por 139.873 millones de pesos, aportando positivamente 32.639 m. de pesos a la cuenta de resultados y alcanzando una reducción de la cartera improductiva en 26.017 m. de pesos.

Es importante destacar que una de las líneas de crédito que presentó mayor dinamismo durante el 2003 fue la de consumo, pilar del crecimiento de la cartera debido al fuerte impulso que el Área de Negocio le dió a través de las diferentes campañas realizadas durante el año. Este vertiginoso crecimiento conllevó a que el Área de Riesgos, a través de la Unidad Seguimiento de Riesgos, realizara importantes labores en diferentes frentes, buscando mecanismos de apoyo, control y supervisión que permitiesen mantener la adecuada calidad crediticia de dicha cartera.

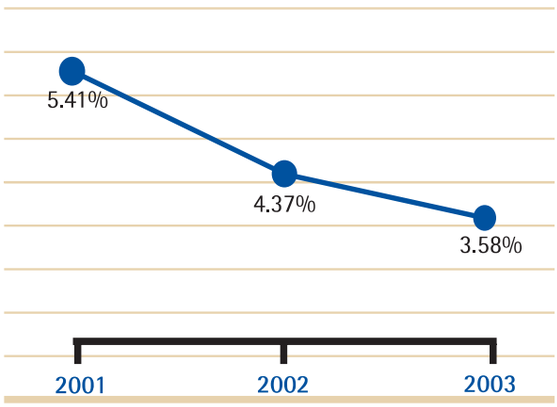
Algunos de estos mecanismos fueron :

- Visitas permanentes de seguimiento a todas las territoriales, asistencia a comités especiales en oficinas críticas y a los comités de riesgo en oficinas, con el fin de servir como ente de apoyo y de retroalimentación al Área de Negocio.

- Duplicar el número de la muestra de catas, llegando a revisar el 10% de todas las operaciones de consumo que se contabilizaron por mes, con una revisión promedio de 350 operaciones mensuales. Iniciar un plan de uso eficiente de las herramientas corporativas por parte de la red comercial, acompañado de un programa de capacitación a oficinas que será más intensivo para 2004.

Como resultado de esta gestión se puede observar que aún cuando la inversión del Banco en la Línea Consumo creció 48% en 2003, el índice de mora se redujo a 2,96% en el último año y permaneciendo inferior al promedio del sector financiero.

INDICADOR TOTAL MORA



La recuperación de cartera dudosa y castigada logró, por tercer año consecutivo, el objetivo señalado en el Plan Líder de aportar significativamente a los beneficios de la entidad, y sobrepasó los presupuestos. La ejecución en cartera dudosa representó 71.215 millones de pesos con una desviación de 26,7% y en cartera castigada 49.921 m. de pesos con una desviación de 18,6%. El aporte a la Cuenta de Resultados ascendió a 54.304 m. de pesos.

La gestión de cobro es cada día más compleja por la disminución de la recuperabilidad en los stock´s, principalmente en los de mayor importe, razón por la cual se implementaron campañas como el Plan Ayuda, lo que permitió rebasar los presupuestos asignados con una desviación de 80%.

Así, a diciembre 31 de 2003, el BBVA Banco Ganadero presentó un saldo de cartera de créditos de 3.352.791 m. de pesos con una tasa de mora por capital de 3,3%, 80 puntos básicos menos que el año anterior.

Este resultado es fruto de las acciones ya mencionadas y de una política rigurosa tanto en Admisión y Seguimiento del Riesgo, como también de una potente gestión de recuperaciones.

Continuando con el extremado criterio de prudencia del Banco, la tasa de cobertura de la cartera vencida de más de 90 días se incrementó en 2003 hasta alcanzar 274,5%, 48 puntos porcentuales sobre la cobertura al cierre del anterior ejercicio y muy superior a la media del sector financiero.

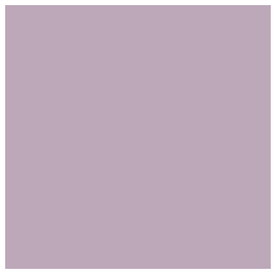
Perfil de riesgo de crédito - SARC

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 Bancaria de Colombia, 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 Bancaria, antes del 31 de diciembre de 2003. A lo largo de 2004, el Banco analizará los resultados de dichos modelos y los ajustará, de ser necesario, dentro del plazo definido para el efecto por el ente regulador.

De otra parte, se han continuado las tareas que permitirán aplicar localmente el proyecto corporativo del Grupo BBVA conocido como RAR -Rentabilidad Ajustada al Riesgo-, el cual pretende enmarcar la gestión del Banco dentro de los lineamientos del Acuerdo de Basilea II y calcular, con tecnologías de última generación, los requerimientos de capital. Adicionalmente, se dotará a las áreas de negocio del Banco de una herramienta muy poderosa para atender a los clientes de crédito reconociendo, adecuada e individualmente, las características propias que definen el riesgo de cada cliente, en los términos y con los precios más adecuados que aseguren el logro de la rentabilidad esperada. Este proyecto estará en pleno funcionamiento al finalizar el año 2006 dentro de los calendarios definidos en el mencionado acuerdo.

Area de Recursos Humanos



En línea con los objetivos definidos en nuestro Plan Líder y Principios Corporativos del Grupo, el Área de Recursos Humanos contribuyó a la creación de valor con el cumplimiento satisfactorio en materia de control y racionalización del gasto.

También contribuyó a la creación de conciencia de la importancia del cliente interno. El **CIS** de Recursos Humanos (oficina de atención al Cliente Interno) innovó en todos sus servicios para optimizar la calidad y oportunidad en la atención y así elevar el grado de satisfacción de todos los usuarios. De igual forma, apalancó su desarrollo con la implantación de nuevas herramientas como la Terminal de Autoconsulta para Cesantías BBVA Horizonte, Gananet, inscripción a programas de bienestar y el diseño de la página de Intranet de RRHH., que contribuyen positivamente a que los usuarios del CIS RRHH encuentren un apoyo para dar respuesta a sus requerimientos con oportunidad y eficiencia.

Por otro lado, se incorporó a la política de calidad, la **Medición de la Satisfacción del Cliente Externo en Oficinas**, desarrollada por la firma Tecnología y Gerencia T&G, la cual comprende una evaluación anual para las cuatro Bancas del negocio. Los resultados de esta medición reflejan la situación propia de los distintos aspectos del negocio y confrontan el sector, estableciendo la posición de mercado.

Se implementó el Plan de Calidad "**El Cliente es el Centro de Nuestro Negocio**" que además de sensibilizar e interiorizar a los empleados hacia la mejora del servicio al cliente, refuerza el sentido de este Principio Corporativo. Los avances al final de algunas de las actividades planeadas como el porte de un emblema en forma permanente, mayor proactividad en la atención de los reclamos y entusiasmo en la actitud de servicio, han elevado el sentido de pertenencia, privilegiando así la atención a nuestros clientes.

Se realizó por tercera vez y durante el último trimestre la **Encuesta Proveedor Cliente Interno,** cuyo resultado global superó el objetivo propuesto de 4.0, al pasar de 3.98 obtenidos en 2002 a 4.10 en 2003, con un crecimiento de complacencia en la calidad del servicio entre áreas, de 12 puntos básicos. Las cifras son el reflejo de la disposición de la plantilla a la cultura del compromiso con la institución.

Como instrumento para el proceso de mejoramiento al interior de la Institución, se fortaleció el concepto de los **Acuerdos de Nivel de Servicio – ANS.** Estos acuerdos encontraron aceptación plena en las Áreas de Riesgos, Recursos Humanos y Negocio Bancario, con lo cual se logró el mejoramiento de procesos con clientes externos e internos.

Para fortalecer el énfasis con el cliente se integraron al

DOR los resultados de las encuestas especializadas para medir el grado de satisfacción de los clientes externos e internos. Su aplicación es diferente, según sea área de apoyo o negocio, y su impacto dependerá en el caso de las mediciones, del cumplimiento de los objetivos definidos por el Comité de Dirección.

En abril se llevó a cabo el **Día de la Calidad**, institucionalizado desde 2002, en donde se reconoció el esfuerzo realizado por los grupos más destacados en el servicio al cliente interno y externo. Los premios fueron recibidos por cada uno de los Responsables de la Áreas, Unidades, Departamentos, Territoriales y Grupos de Trabajo galardonados.

El **Sistema de Calidad del Banco** fue recertificado con la **Norma ISO 9001 del 2000**, siendo la primera Entidad Financiera en obtener esta acreditación, la cual incorpora como elementos nuevos el Diseño y la Gestión de Procesos para cualquier producto, considerando como marco de referencia la Cuenta de Ahorro El Libretón.

En línea con las políticas de Calidad del Grupo Corporativo América, se implementó el Manejo de **Indicadores de Gestión**, para procesos claves en las Áreas de Formación, Gestión de Personal, Promoción de Clientes Particulares, Operaciones, Compras, Informática, Riesgos, Servicio al Cliente y la Oficina Pepe Sierra, que además de complementar los requisitos del Sistema de Calidad del Banco, maduraron la cultura de Alertas, cuando los índices estuvieron por debajo de los valores de referencia.

Por disposición del Gobierno Nacional se creó en el Banco, a partir del 1 de junio de 2003, **La Defensoría del Cliente** como un nuevo canal de contacto, cuya función es la de conocer y resolver las quejas relativas a la prestación de servicios y la de ser vocero de los clientes ante el Banco. Este organismo actúa en forma independiente, garantizando imparcialidad y objetividad en relación con las quejas sometidas a su conocimiento.

Por otra parte, se destaca el Proyecto de **Gestión por Competencias** que permite identificar en cada empleado sus habilidades y conocimientos para el desempeño de su cargo, previa definición del perfil funcional del mismo para emprender así procesos formativos tendientes al Desarrollo. De manera exitosa culminó la selección de 40 profesionales dentro del programa **Banquillo Corporativo**. El reclutamiento de hojas de vida se realizo a través de la pagina Web como parte de la política de Selección Holding del Grupo BBVA, en la que el Banco sirvió como prueba piloto. Después de un proceso de formación de seis meses los candidatos seleccionados serán ubicados en áreas del negocio. Por otro lado y con el propósito de atender necesidades del servicio, se realizó la selección y contratación de 45 auxiliares para las oficinas en Bogotá.

Al final del 2003, retornaron a Colombia los funcionarios que constituyeron el programa Plan 50 en España. Estos por su formación y entrenamiento han sido ubicados como directivos en diferentes áreas del Banco.

En lo relacionado con las acciones de Formación, en 2003 continuó el proceso de cubrir las necesidades del **Plan Personal de Formación y Desarrollo**, implementándose la segunda fase del **Sistema de Evaluación de Acciones Formativas** que pretende determinar el grado de utilización de los conocimientos adquiridos en el puesto de trabajo. Se realizaron los procesos de divulgación y adaptación de la nueva Cultura Corporativa **«Experiencia BBVA»** dirigidos a toda la plantilla, introduciendo dentro del sistema de evaluación D.O.R. el indicador de Cultura Corporativa. En cuanto a la Formación Gerencial se continuó con los programas especializados impartidos por el Centro Corporativo de Formación en España, con la participación de diez directivos del Banco. Adicionalmente se realizaron los Programas de Actualización INALDE con la participación de 28 ejecutivos y el Programa de Introducción al Desarrollo Empresarial P.I.D. con la participación de 48 funcionarios de las diferentes áreas.

Con una inversión de 1.078 m. de pesos, se impartieron 185.972 horas de formación, lo que equivale en promedio a 53.39 horas por empleado (2.90% de la jornada). Este indicador, que por cuarto año consecutivo se mantiene en crecimiento, ubica a BBVA Banco Ganadero como líder en Latinoamérica, alcanzando los estándares manejados por BBVA España. Por ejes de formación la participación fue: Técnica de Producto, 46.99%; Individual, 40.89% y Gerencial, 12.12%.

En formación a distancia, se destaca que en el 2003 continuó el convenio entre la Asociación Bancaria, la Empresa Epise de España y el BBVA Banco Ganadero, se realizaron los cursos a distancia de « **Dirigiendo Personas** « y « **Gestionando Actividades»** en los que participaron 150 y 135 personas, respectivamente y por primera vez se desarrollo el curso de Contabilidad y Análisis Financiero dirigido a Gerentes y Ejecutivos de Cuenta de las bancas especializadas.

Area de Medios

Durante el año 2003, se alcanzaron logros tan importantes como incrementar y diversificar las transacciones y funcionalidades de los canales alternos para beneficio, comodidad y seguridad de nuestros clientes, lo que permitió disminuir las cargas operativas en la red de oficinas y aseguró así la mejora de la productividad comercial en la venta de servicios financieros.

A través de nuestra página web: www.bbvaganadero.com, se incrementaron las operaciones bancarias en Internet, las cuales durante el año se acercaron a 5 millones. Esta cifra recoge los movimientos efectuados tanto por las empresas vinculadas al sistema como los de las personas naturales.

Igualmente, se desarrolló junto con las diferentes áreas de negocio, la implantación de productos innovadores en materia de captaciones y de colocaciones como son la Cuenta Rentable Plus, el Hipotecario Fácil y la Tarjeta de Crédito MINI; con esta última, la entidad se convirtió en el primer banco en Suramérica y el tercero a nivel mundial en tener una tarjeta de este estilo.

En cuanto a seguridad lógica, se realizaron actividades de fortalecimiento de la estructura técnica en la plataforma

Cumplimiento Normativo

Cumplimiento Normativo continuó su labor de apoyo a los distintos órganos y dependencias de administración y gestión, mediante el diseño de políticas, ordenamiento de procedimientos y supervisión del Sistema Integral de Prevención del Lavado de Activos y de la Financiación de Actividades Terroristas, así como también los aspectos inherentes a la conducta en el ámbito del mercado de valores.

La prevención del uso de los productos y servicios del Banco con fines ilícitos, y particularmente el asociado con el lavado de activos procedente de actividades criminales o con la financiación de actividades terroristas, constituye uno de los principales objetivos del Sistema de Cumplimiento del BBVA Banco Ganadero.

En 2003, el mejoramiento del sistema de monitorización, acompañado de un incremento de los recursos humanos asignados, generó un fortalecimiento efectivo de las actividades de identificación, análisis e investigaciones de situaciones inusuales o sospechosas.

La nueva estructura permitió unificar y potenciar la función de Cumplimiento Normativo en una sola dependencia que presta servicios a todas las compañías del grupo en Colombia, permitiendo que los conceptos de supervisión consolidada y apoyo integral en esta materia se realicen más eficientemente.

Con el fin de adecuar las políticas y procedimientos a los nuevos estándares internacionales y regulaciones emitidas en 2003 por el Gobierno, el Banco actualizó su marco de políticas y normas sobre Prevención del Lavado de Activos.

Esfuerzos importantes se invirtieron en el apoyo para la capacitación en la Prevención del Lavado de Activos. Lo realizado permitió lograr una cobertura del 61% de la plantilla del Banco y del 100% de los empleados del resto de las compañías del grupo, generando una ejecución presupuestal del 165% por encima de lo programado al inicio del año.

Por otra parte, a lo largo de 2003, mediante procesos de formación, actividades de asesoría y supervisión se afianzaron los postulados del Código de Conducta en el Ambito del Mercado de Valores que fue adoptado por la Junta Directiva en 2001. Este establece procedimientos que tienen por objeto asegurar el flujo controlado y responsable de información privilegiada dentro del Banco, conjuntamente con una serie de pautas que regulan tanto las actuaciones en el mercado de valores por parte de administradores, directivos y empleados, como otros aspectos cuya finalidad última es la de fomentar la transparencia, preservando en todo momento el interés de los inversores.

BBVA
Banco Ganadero

Informe especial Art. 29 Ley 222/95

Informe especial Art. 29 Ley 222/95

Para los efectos de este informe se asume como entidad controlante al BBVA Banco Ganadero 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 Banco Ganadero y las Sociedades controladas al 31 de diciembre de 2003 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 1.526 m. de pesos al 31 de diciembre de 2003, 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 3.650 m. de pesos al 31 de diciembre de 2003. Igualmente, el Banco obtuvo ingresos recibidos de la Fiduciaria por concepto de arriendo de inmuebles por valor de 132 m. de pesos.
- El Banco canceló a la Fiduciaria durante el año 2003 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas, el valor de 243 m. de pesos.

BBVA Valores S.A.

- El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de 395 m. de pesos al 31 de diciembre de 2003, 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 «FONTESORO», recibido de BBVA Valores por valor de 1.013 m. de pesos al 31 de diciembre de 2003.
- El Banco canceló a BBVA Valores, durante el año 2003, por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas el valor de 110 m. de pesos.

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 Banco Ganadero cumple estrictamente con las disposiciones legales relacionadas con propiedad intelectual y derechos de autor, para los distintos servicios, productos y operaciones.

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

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

BBVA

Banco Ganadero

Informe del Revisor Fiscal

BBVA
Banco Ganadero
BBVA
Banco
Ganader

Deloitte.

Deloitte & Touche Ltda.
Cra. 7 N0. 74-09
A.A. 075874
Nit. 860.005.813-4
Bogotá D.C.
Colombia

Tel. +57(1) 5461810 - 5461815
Fax: +57(1) 2178088
www.deloitte.com

A los accionistas de
BBVA BANCO GANADERO S.A.:

He auditado los balances generales de BBVA BANCO GANADERO S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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.

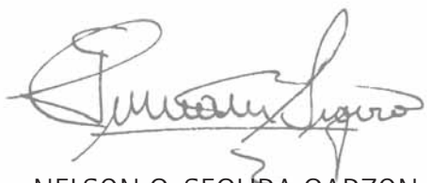
En mi opinión, los estados financieros antes mencionados, tomados fielmente de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de BBVA BANCO GANADERO S.A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Bancaria, aplicadas sobre bases uniformes.

Deloitte.

Deloitte & Touche Ltda.
Cra. 7 N0. 74-09
A.A. 075874
Nit. 860.005.813-4
Bogotá D.C.
Colombia

Tel. +57(1) 5461810 - 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 2003 y 2002, 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 y contabilización de provisiones para la cartera de créditos y bienes recibidos en pago se efectuaron 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 GARZON
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 24750-T
17 de febrero de 2004.

BBVA1 dao final.PMD 51 05/06/2004, 02:07 a.m.

BBVA BANCO GANADERO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	2003	2002
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	$ 408.527	$ 348.409
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (Nota 7)	13.411	64.369
Inversiones, neto (Nota 8)		
Negociables	756.007	244.329
Para mantener hasta el vencimiento	796.911	872.573
Disponibles para la venta en títulos de deuda	-	152.029
Disponibles para la venta en títulos participativos	66.273	65.882
Derechos de recompra de inversiones	797.715	15.109
	2.416.906	1.349.922
Cartera de préstamos (Nota 9)		
Comercial	2.494.800	2.401.940
Consumo	594.850	415.826
Vivienda	260.317	217.812
Microcréditos	2.821	7.651
	3.352.788	3.043.229
Menos–provisión para protección de cartera de préstamos (Nota 9)	274.187	293.995
	3.078.601	2.749.234
Aceptaciones y derivados (Nota 10)	1.810	5.636
Cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	67.383	66.227
Bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones, neto (Nota 12)	65.629	65.932
Propiedades y equipos, neto (Nota 13)	149.464	190.056
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 14)	90.045	110.044
Otros activos,neto (Nota 15)	42.418	51.815
Valorización y desvalorización de activos, neto (Nota 16)	138.875	142.636
Total de los activos	$ 6.473.069	$ 5.144.280
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 26)	$ 28.349.027	$ 23.381.328

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS:	2003	2002
Depósitos		
Sin intereses		
Cuentas corrientes	$ 1.276.624	$ 1.154.611
Otros	69.474	67.730
Con intereses		
Depósitos simples	444	-
Certificados de depósito a término	1.057.867	890.004
Ahorros	2.084.081	1.622.278
	4.488.490	3.734.623
Fondos interbancarios comprados y pactos de recompra (Nota 17)	677.500	17.250
Aceptaciones bancarias	3.930	6.774
Créditos en bancos y otras obligaciones financieras (Nota 18)	514.595	690.327
Cuentas por pagar	118.948	97.349
Otros pasivos (Nota 19 y 22)	87.666	73.626
Pasivos estimados y provisiones (Nota 20)	47.024	43.215
Títulos valores en circulación (Nota 21)	12	512
Total pasivos	**5.938.165**	**4.663.676**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital suscrito y pagado (Nota 23)	75.631	75.631
Utilidades retenidas		
Apropiadas (Nota 24)	363.630	363.630
Resultados de ejercicios anteriores	(101.796)	(50.476)
Resultados del ejercicio en curso	58.061	(51.320)
Valorizaciones y desvalorización del activo neto	138.875	142.636
Artículo 6° Ley 4 / 80	503	503
Total patrimonio de los accionistas	534.904	480.604
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	$ 6.473.069	$ 5.144.280
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 26)	$ 28.349.027	$ 23.381.328

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.
Los suscritos representante legal y contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

LUIS B. JUANGO FITERO
Representante legal

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

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

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

BBVA BANCO GANADERO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

	2003	2002
INGRESOS POR INTERESES:		
Cartera de préstamos	$ 386.318	$ 358.654
Inversiones	160.063	159.943
Fondos Interbancarios	4.256	3.548
Otros	21.113	22.801
Total ingresos por intereses	571.750	544.946
GASTOS POR INTERESES:		
Certificados de depósitos a término	73.737	90.400
Depósitos de ahorro	76.701	62.430
Cuentas corrientes	1.962	4.403
Total intereses sobre depósitos	152.400	157.233
Obligaciones descontadas por entidades financieras	28.149	41.479
Títulos valores en circulación	76	124
Fondos interbancarios	522	2.519
Otros	11.808	29.347
Total gastos por intereses	192.955	230.702
Ingresos netos por intereses	378.795	314.244
PROVISIÓN PARA CARTERA DE PRÉSTAMOS (Nota 9)	93.652	113.088
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR (Nota 11)	11.598	29.330
Total provisión para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	105.250	142.418
Ingreso neto por intereses después de las provisiones para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	$ 273.545	$ 171.826

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

BBVA BANCO GANADERO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

	2003	2002
INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 28)	$ 456.044	$ 491.642
INGRESOS POR DIVIDENDOS	4.518	8.776
Total de ingresos diferentes de intereses e ingresos por dividendos	460.562	500.418
GASTOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 29)	663.105	712.983
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta	71.002	(40.739)
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(12.941)	(10.581)
Utilidad (Pérdida) neta	58.061	(51.320)
Utilidad (Pérdida) neta por acción (en pesos colombianos)	4,79	(4,23)

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 GARZON
Revisor Fiscal
TP No. 24750 –T
(Ver mi informe adjunto)

BBVA BANCO GANADERO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

	Acciones			
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias	
	Número	Valor	Número	Valor
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001	479.760	2.994	11.640.597	72.637
Traslado de pérdidas a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-
Disminución en valorizaciones	-	-	-	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002	479.760	2.994	11.640.597	72.637
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

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

BBVA BANCO GANADERO S.A.

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

Utilidades Retenidas			Superávit por			
Apropiadas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Valorización activos	Artículo 6 Ley 4 de 1980	Desvalorización de inversiones	Total patri los acci
$ 363.630	-	$ (50.476)	$ 144.345	$ 503	$ -	$ 533
-	(50.476)	50.476	-	-	-	-
-	-	(51.320)	-	-	-	(51.
-	-	-	(1.709)	-	-	(1.
363.630	(50.476)	(51.320)	142.636	503	-	480
-	(51.320)	51.320	-	-	-	-
-	-	58.061	-	-	-	58
-	-	-	(3.755)	-	-	(3.
-	-	-	-	-	(6)	
363.630	(101.796)	58.061	138.881	503	(6)	534

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 GARZOI
Revisor Fiscal
TP No. 24750 –T
(Ver mi informe adjunto)

BBVA BANCO GANADERO S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(En millones de pesos colombianos)

	2003	2002
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIONES		
Utilidad (pérdida) del ejercicio	$ 58.061	$ (51.320)
Ajustes para conciliar la Utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	27.146	36.470
Amortizaciones	38.864	24.201
Provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	105.250	142.418
Reversión de la provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	(66.209)	(74.016)
Provisión para protección de bienes recibidos en pago de obligaciones, neto de reversiones	16.864	48.825
Provisión para protección de inversiones	-	2.146
Reintegro de provisión para protección de inversiones	-	(3.538)
Provisión para propiedades, equipos y otros activos	9.446	9.547
Provisión pasivos estimados	687	383
Dividendos recibidos en acciones	(391)	(1.796)
Utilidad (pérdida) neta en venta de inversiones, bienes recibidos en pago, propiedades y equipos, neto	(10.256)	33.225
Recuperación de cartera castigada	(41.951)	(51.983)
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	(5.006)	-
Reintegro provisión otros activos	(11.946)	(35.694)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(1.998)	(2.235)
Donaciones	-	9.405
Efectivo provisto por la conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio	118.561	86.038
Incremento cartera de préstamos	(323.530)	(107.538)
(Incremento) Disminución en cuentas por cobrar	(4.083)	29.137
(Incremento) Disminución gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	(18.865)	6.126
Disminución de otros activos	11.894	11.060
Incremento (Disminución) de depósitos y exigibilidades	753.867	(94.405)
Disminución en aceptaciones bancarias	(2.844)	(1.589)
(Incremento) Disminución en cuentas por pagar	21.599	(6.269)
Incremento otros pasivos	14.040	8.148
Incremento (Disminución) en pasivos estimados y provisiones	8.128	(6.103)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	578.767	(75.395)

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

BBVA BANCO GANADERO S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(En millones de pesos colombianos)

	2003	2002
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) Disminución de inversiones	(1.063.019)	351.323
Disminución de fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	50.958	153.443
Disminución de aceptaciones y derivados	3.826	1.019
(Incremento) Disminución en bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones	(9.891)	13.769
Disminución (Incremento) de propiedades y equipo	15.459	(2.465)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de inversión	(1.002.667)	517.089
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Incremento (Disminución) de fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	660.250	(284.730)
Disminución de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(175.732)	(47.780)
	(500)	(300)
Disminución de títulos valores en circulación		
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiación	484.018	(332.810)
Incremento en el efectivo y depósitos en bancos durante el año	60.118	108.884
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	348.409	239.525
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	$ 408.527	$ 348.409

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 GARZON
Revisor Fiscal
TP No. 24750 –T
(Ver mi informe adjunto)

1. Entidad Reportante

El BBVA Banco Ganadero 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.

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, dentro y fuera de Colombia.

El Banco realiza las anteriores actividades a través de su domicilio principal en Bogotá y 254 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
Fiduciaria Ganadera S.A.	94,5	Bogotá
BBVA Valores Ganadero S.A.	94,4	Bogotá

El Grupo Empresarial al que pertenece la entidad se registró como BBVA Banco Ganadero, el cual está inscrito en Cámara de Comercio.

El Banco tiene a nivel nacional una planta de personal que al cierre de diciembre de 2003 y 2002 asciende a 3.407 y 3.663 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 éstas 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 de 2001.

El valor de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2000 hacen parte del saldo de los activos y del valor en libros para todos los efectos. Los saldos de la corrección monetaria diferida se amortizaron en 36 alícuotas mensuales hasta el 31 de diciembre de 2003.

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 la circular externa 033 de 2002 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 ciertos requisitos establecidos por la Superintendencia.

Valoración de las inversiones - Se debe efectuar diariamente y los registros contables necesarios para su reconocimiento se deben efectuar con la misma frecuencia.

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.

-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 por la TIR.

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

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

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

recientes, los mismos se deben utilizar para establecer la variación en mención.

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con la reglamentación modificada con la circular externa 021 de 2003 de la Superintendencia, las inversiones son calificadas por niveles de riesgo crediticio, así:

Emisores con calificaciones externas - Los valores o títulos de deuda que cuenten con una o varias calificaciones otorgadas por calificadoras externas reconocidas por la Superintendencia de Valores, 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)		

Emisores sin calificaciones externas - Se establece el monto de sus provisiones con base en una metodología aprobada por la Superintendencia. En caso de no contar con metodología deben sujetarse a:

-*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, o que 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 o emisores que 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 o emisores que 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 o 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.

Cuando se califique en esta categoría cualquiera de las inversiones, deberán llevarse a la misma todas las inversiones del mismo emisor, salvo que se demuestre a la Superintendencia la existencia de razones valederas para su calificación en una categoría distinta.

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

Calificación	Títulos Participativos 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)

c. *Cartera de créditos, contratos leasing, cuentas por cobrar y sus provisiones* - Los préstamos son contabilizados con base en su valor nominal y son clasificados como comerciales, de consumo, de vivienda ó microcrédito. Como cartera de vivienda se registran, independientemente del monto, aquellos otorgados a personas naturales destinados a la adquisición de vivienda nueva o usada, o a la construcción de vivienda individual. Estos créditos deben tener las siguientes características: (1) estar denominados en UVR o moneda legal, (2) estar amparados con garantía hipotecaria en primer grado, constituida sobre la vivienda financiada, y (3) el plazo de amortización debe estar comprendido entre cinco años mínimo y treinta años máximo; como cartera de consumo se entiende los créditos otorgados a personas naturales cuyo objeto sea financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios para fines no comerciales o empresariales, independientemente de su monto; como cartera de microcrédito se registran el conjunto de operaciones otorgadas a microempresas cuya planta de personal no supere 10 trabajadores y cuyo saldo de endeudamiento no supere veinticinco (25) salarios mínimos legales mensuales vigentes; como cartera comercial se registran todas las demás operaciones no clasificadas como vivienda, como consumo ni como microcrédito.

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

Provisiones: Calificada la cartera, y dado que el Banco cuenta con un sistema de administración de riesgo crediticio - SARC no objetado por la Superintendencia que no está en

operación plena, se constituyen como mínimo las siguientes provisiones para pérdida, 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 doce meses de vencidos.

Calificación	Porcentaje de provisión
B	10%
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. Hasta el 30 de junio de 2003 el Banco mantuvo las provisiones adicionales originadas en la aplicación del Coeficiente de Riesgo, ordenadas por la Superintendencia a través de su Circular Externa 039 de 1999, y a partir del 31 de julio de 2003, con la entrada en vigencia de la circular externa 033 de 2003 de la misma Superintendencia, inició en forma gradual y hasta el 30 de noviembre de 2003 la reasignación de estas provisiones a la provisión general y provisión individual.

La Circular Externa 011 de Marzo de 2002 estableció que aquellas entidades cuyo SARC sea objetado por la Superintendencia, o que incumplan una o mas de sus fases de implantación serán objeto de un aumento de hasta un 50% en los porcentajes de provisiones de cartera.

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

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

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

Garantías hipotecarias Tiempo de mora (En meses)	Porcentaje	Garantías hipotecarias Tiempo de mora (En meses)	Porcentaje
0 – 18	70%	0 – 12	70%
18 – 24	50%	12 – 24	50%
24 – 30	30%	24	0%
30 – 36	15%		
36	0%		

De acuerdo con la normatividad vigente, a partir del 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 dejaran de causar intereses, corrección monetaria, ajustes en cambio, cánones e ingresos por otros conceptos, cuando un crédito presente mora superior a 4 meses para créditos de vivienda, más de 2 meses para microcréditos y créditos de consumo y más de 3 meses para créditos comerciales.

En la misma oportunidad en que se deba suspender la causación de rendimientos, se provisiona la totalidad de lo pendiente por recaudar correspondiente a dichos conceptos.

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

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

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

Avance del SARC - Mediante Carta Circular No. 031 de 2002 y Circular Externa No. 030 de 2003 la Superintendencia estableció los plazos máximos para la implementación de cada una de las tres fases del SARC, así:

Fase I - Diseño de la estructura del SARC.	28 de junio de 2002
Fase II - Creación o reconstrucción de las bases de datos y de los sistemas informáticos para la adecuada administración del riesgo crediticio.	31 de diciembre de 2002
Fase III – Aplicación de metodologías para el cálculo de pérdidas esperadas.	31 de diciembre de 2003

El 24 de octubre de 2002 la Superintendencia comunicó al Banco que consideraba aceptable la Fase I y el SARC entro en estado de "no objeción".

Durante el año 2003 el Banco realizó diversas actividades operativas y tecnológicas para continuar desarrollando las fases II y III, y las necesarias para implementar las observaciones recibidas, radicando ante la Superbancaria el 2 de enero de 2004 el documento SARC actualizado sobre el cual no se ha pronunciado la Suberbancaria.

En el año 2004 el Banco continuará realizando en paralelo el cálculo de las provisiones, con base en la metodología del SARC y la normatividad vigente establecida por la Superintendencia y se continuaran contabilizando con base en las normas actuales.

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

e. Contratos de derivados - 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. 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 presento al cierre de diciembre, 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 2 primeros años de contabilización para los bienes inmuebles y muebles respectivamente, recibidos después del 1 de octubre de 2001.

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

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

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.

g. 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.

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

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

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

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

-Muebles, equipos y enseres 10%

-Vehículos y equipo de computación 20%

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

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

i. 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).

j. 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, el impuesto para preservar la seguridad democrática (en el año 2002) 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 al programa de retiro voluntario o de índole similar, se amortizan entre 25 y 36 meses, de acuerdo con la autorización de la Superintendencia.

Con base en la carta circular 105 de septiembre de 2002 emitida por la Superintendencia, el impuesto para preservar la seguridad democrática se amortizó en 10 cuotas mensuales iguales, siendo la última en el mes de junio de 2003.

k. 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.

l. 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.

m. Pensiones de jubilación - El Banco establece su pasivo pensional con base en el cálculo actuarial que cobija a todo el personal, que de acuerdo a las normas legales tengan derecho a pensión, y que cubre los beneficios establecidos en la legislación vigente. El calculo actuarial 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.

El Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otras entidades autorizadas por la Ley (desde 1994) reciben contribuciones del Banco y de sus trabajadores para asumir la mayor parte del pasivo por pensiones de jubilación a favor de estos últimos. El pasivo por pensiones directamente a cargo del Banco, corresponde esencialmente a personal contratado en los años 60 o antes, y en ciertas regiones del país que no son cubiertas por el ISS, se contabiliza con base en estudios actuariales. El costo diferido de pensiones se muestra en el balance como una deducción del pasivo acumulado por pensiones de jubilación. 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 2003 y 2002 para la determinación del cálculo actuarial se contemplan los cambios establecidos por el decreto 2783 del 20 de diciembre de 2001.

n. 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.

o. Conversión de transacciones y saldos en moneda extranjera - Las transacciones y los saldos en moneda extranjera se convierten a pesos a las tasas promedio representativas del mercado, certificadas por la Superintendencia. La tasa promedio representativa de mercado, para el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica fue de $2.807,20 pesos y $2.814,89 pesos por USD$1 al 31 de diciembre de 2003 y 2002, respectivamente.

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

p. 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.

q. 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 dejaran 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.

r. 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.

s. 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.

t. 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.

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 disponibles para la venta se clasifican en los períodos de tiempo definidos por la Superintendencia, teniendo en cuenta las condiciones financieras de cada título.

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

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

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

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

5. Transacciones en Moneda Extranjera

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

A partir del 27 de junio de 1999 la Superintendencia estableció como posición propia de contado la diferencia entre todos los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, excluidos los derivativos y, a partir del 27 de

agosto de 2003 las inversiones para mantener hasta el vencimiento, las inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda, las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos, y los aportes en sucursales extranjeras. Actualmente el monto de la posición propia de contado no podrá exceder del cincuenta por ciento (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 2003 la posición propia en moneda extranjera del Banco ascendía a USD$23.168.409,00 y la posición propia de contado era de USD$46.310.047,13; 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:

	2003 (Dólares estadounidenses)		2002
Activos:			
Efectivo y depósitos en bancos	USD 25.949.065	USD	1.544.369
Fondos interbancarios	4.777.270		20.664.610
Inversiones	39.686.197		9.298.727
Cartera de préstamos	82.903.671		136.841.817
Otros activos	(28.725.805)		1.892.304
	USD 124.590.398	USD	170.241.827
Pasivos:			
Depósitos	3.016.857		4.038.594
Obligaciones financieras	86.590.907		147.487.028
Otros pasivos	3.190.959		6.559.850
	92.798.723		158.085.472
Activos netos en moneda extranjera	USD 31.791.675	USD	12.156.355

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

	2003	2002
Moneda legal pesos colombianos:		
Caja	$ 173.197	$ 153.220
Depósitos en el Banco de la República	156.241	185.777
Depósitos en otros bancos	977	302
Remesas en tránsito de cheques negociados	4.367	3.640
Canje	901	1.123
	335.683	344.062
Moneda extranjera:		
Caja	416	359
Depósitos en el Banco de la República	175	63
Corresponsales extranjeros	70.621	3.304
Remesas en tránsito de cheques negociados del exterior	1.632	621
	72.844	4.347
Total efectivo y depósitos en bancos	$ 408.527	$ 348.409

Al 31 de diciembre de 2003 y de 2002 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad, pendientes de aclaración.

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco de la República por $ 327.452 y $271.760 respectivamente. La restricción, que es determinada de acuerdo a las normas de encaje fijadas por la Junta Directiva del Banco de la República, se basa en porcentajes de los promedios de los depósitos mantenidos en el Banco por sus clientes.

7. Fondos Interbancarios Vendidos y Pactos de Reventa

	Tasa	2003	2002
Bancos Extranjeros	0,96%	$ 13.411	$ 58.169
Sociedades Fiduciarias	5%	_	6.200
Total		$ 13.411	$ 64.369

No existen restricciones sobre estos activos y su plazo máximo es de tres (3) días, para los que están en moneda legal. El saldo de moneda extranjera corresponde a operaciones over night con plazo de un (1) día.

8. Inversiones, Neto

	2003	2002
Negociables:		
Títulos emitidos o garantizados por la nación	$ 681.076	$ 95.994
Títulos emitidos por instituciones financieras	30.015	56.838
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	44.916	91.496
Otros	_	102
Subtotal	**756.007**	**244.430**
Menos – Provisión para protección	_	101
Total inversiones negociables	756.007	244.329
Para mantener hasta el vencimiento:		
Deuda pública interna	745.487	872.573
Deuda pública externa	25.959	-
Títulos emitidos por bancos extranjeros	19.007	-
Otros titulos de deuda	6.458	-
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento	**796.911**	**872.573**
Disponibles para la venta en títulos de deuda		
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	_	60.531
Títulos emitidos o garantizados por la nación	_	91.498
Total disponibles para la venta en títulos de deuda	**_**	**152.029**
Disponibles para la venta en títulos participativos	66.322	65.947
Menos – Provisión para protección	49	65
Total disponible para la venta en títulos participativos	**66.273**	**65.882**
Derechos de recompra de inversiones	797.715	15.109
Total Inversiones	**$ 2.416.906**	**$ 1.349.922**

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Menos de un año	$	1.310.614
De uno a cinco años		454.851
De cinco a diez años		525.076
De diez a veinte años		60.092
	$	2.350.633

La siguiente es la calificación de inversiones de títulos de deuda por nivel de riesgo:

		2003		2002
Categoría A - Normal	$	2.350.633	$	1.284.039
Categoría E - Irrecuperable	$	-	$	102
	$	2.350.633	$	1.284.141

La contribución neta de las inversiones al resultado del año 2003 fue de $151.830.

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% en 2003 y 10,45% en 2002 y con vencimientos entre 90 días y un año.

Los títulos emitidos o garantizados por la nación corresponden principalmente a títulos de tesorería que en el año 2003 devengaron intereses anuales en promedio del 10,63%, 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 10 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 1 y 3 años con una tasa de interés promedio del 14,50%, otra parte en TES UVR con plazos entre 5 y 7 años y con un spread promedio de 6,35 puntos adicionales a la inflación.

Inversiones disponibles para la venta en títulos de deuda – En el 2002 correspondían principalmente a inversiones forzosas que por su baja bursatilidad en el mercado no estaban sujetas al mark to market y con las que se podían hacer repos. Los tipos de títulos, que se detallan a continuación, que en el 2002 estaban clasificados como inversiones disponibles para la venta en el año 2003 son catalogados como inversiones para mantener hasta el vencimiento:

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 $103.690.

TES UVR Ley No. 546 – Denominados en UVR's con un interés del 5,36% y amortización mensual, emitidos a 10 años de plazo, para atender la cancelación de reliquidaciones a los créditos hipotecarios.

El saldo de los títulos anteriores al 31 de diciembre de 2003 fue de $31.957.

TDA's (Títulos de Desarrollo Agropecuario) – Las entidades financieras deben mantener un porcentaje de sus recursos generadores de liquidez y de las exigibilidades en moneda legal, previa deducción del encaje, en cartera agropecuaria. Cuando no se cumple con el porcentaje requerido el Banco está obligado a invertir en TDA's. Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de este tipo de inversiones es de $94.714 a una tasa promedio de 7,45%, y están referenciadas al 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 2003

Entidad	Capital	Porcentaje de participación
Acciones con baja o mínima bursatilidad		
Sociedad Fiduciaria Ganadera Fidugan S.A. "FIDUGAN"	$ 12.642	94,50
BBVA Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa	8.023	94,44
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	45.604	35,37
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	275.863	10,49
Deceval	30.058	7,25
A.C.H. Colombia	7.426	10
Carretera Sabana de Occidente	61.633	43,62
Corficafé	17.067	0.13
Tecnibanca	110.678	0.04
Redeban	18672	3.33
Subtotal		
Menos – Provisión para protección		
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		

No existen inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. Se efectuaron castigos correspondientes a las inversiones en Sociedad de Servicios Energeticos $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.

Valor en libros	Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Prevision por riesgo de solvencia y de mercadeo	Calificación por riesgo de solvencia
$ 9.865	$ 11.947	$ 2.110	$ -	A
6.061	7.577	1.516	-	A
6.987	15.942	8.955	-	A
26.917	28.933	2.016	-	A
1.392	2.179	788	-	A
311	742	431	-	A
14.479	26.888	12.409	-	A
72	22	(6)	44	B
5	5	-	5	E
233	621	88	-	A
$ 66.322		$ 28.607	$ 49	
49				
$ 66.273				

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

A Diciembre de 2002*

Entidad	Capital	Porcentaje de participación
Acciones con baja o mínima bursatilidad		
Sociedad Fiduciaria Ganadera Fidugan S.A. "FIDUGAN"	$ 12.216	94,50
BBVA Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa	9.142	94,44
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	41.158	35,37
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario "FINAGRO"	287.155	10,49
Deceval	24.311	7,24
A.C.H. Colombia	5.512	10
Soc. de Servicios Energéticos	-	10
Carretera Sabana de Occidente	45.251	43,62
Otras	-	-
Subtotal		
Menos – Provisión para protección		
Total inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		

La utilidad en venta de inversiones fue de $420, correspondiente a la enajenación de acciones de Santa Marta Paraguachón vendidas a compañías fuera del grupo. La pérdida en venta de inversiones del año fue de $2.004, correspondiente a la enajenación de acciones de Concesión Carreteras Nacionales del Meta. Los dividendos recibidos de las inversiones en el año fueron $8.776.

No existen inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. Hubo una descapitalizacion por $16.622 correspondiente a BBVA Valores Ganadero S.A. Se efectuaron castigos por $12.051 correspondiente a las inversiones Gan Overseas Ltd. y Petronal en el mes de septiembre. Se donaron las acciones de Centroabastos en el mes de Diciembre por $1.401.

Valor en libros	Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Prevision por riesgo o de solvencia y de mercadeo	Calificación por riesgo de solvencia
$ 9.865	$ 11.544	$ 1.680	$ -	A
6.061	8.633	2.572	-	A
6.987	14.560	7.573	-	A
26.917	30.117	3.200	-	A
1.083	1.762	679	-	A
311	551	240	-	A
11	-	-	11	E
14.479	19.741	5.262	-	A
233	182	-	54	
$ 65.947		$ 21.206	$ 65	
65				
$ 65.882				

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

9. Cartera de créditos

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

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	Capital	Interes	Otros
Microcredito:			
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 microcredito	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
Subtotal	260.317	3.667	559
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
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.

Año 2002

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Microcrédito			
Con Garantía Admisible			
Categoría "A"	$ 589.698	$ 12.705	$ 7.231
Categoría "B"	75.590	2.327	44
Categoría "C"	105.591	870	59
Categoría "D"	61.964	390	10.688
Categoría "E"	96.447	2.612	516
Subtotal	929.290	18.904	18.538
Con Otras Garantías			
Categoría "A"	1.186.942	27.924	-
Categoría "B"	126.553	965	21
Categoría "C"	31.385	1.282	17
Categoría "D"	64.963	4.181	32
Categoría «E»	62.807	3.646	1
Subtotal	1.472.650	37.998	71
Coeficiente de riesgo	-	-	-
Total comercial	2.401.940	56.902	18.609
Consumo			
Con Garantía Admisible			
Categoría «A»	64.429	766	552
Categoría «B»	1.752	62	91
Categoría «C»	722	20	98
Categoría «D»	799	22	277
Categoría «E»	2.835	122	2.883
Subtotal	70.537	992	3.901
Con Otras Garantías			
Categoría «A»	314.832	4.918	1
Categoría «B»	14.982	302	1
Categoría «C»	4.563	131	1
Categoría «D»	5.413	180	1
Categoría «E»	5.499	653	62
Subtotal	345.289	6.184	66
Coeficiente de riesgo	-	-	-
Total consumo	$ 415.826	$ 7.176	$ 3.967

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
$ -	$ -	$ -	$ 1.399.181
1.539	104	1	360.265
563	870	59	179.987
16.126	390	10.688	98.854
9.686	2.612	516	208.332
37.914	3.976	11.264	2.246.619
179	6.857	-	-
9.490	10	-	-
28.623	1.282	17	-
38.725	4.181	33	-
99.397	3.646	1	-
176.414	15.976	51	-
18.578	-	-	-
232.906	19.952	11.315	2.246.619
558	-	-	201.098
-	1	1	7.686
32	20	85	3.988
24	22	237	2.943
413	122	2.827	16.438
1.027	165	3.150	232.153
-	32	-	-
130	3	-	-
763	131	-	-
2.272	180	1	-
5.089	653	62	-
8.254	999	63	-
3.328	-	-	-
$ 12.609	$ 1.164	$ 3.213	$ 232.153

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Cartera	Capital	Intereses	Otros
Microcredito			
Con Garantía Admisible			
Categoría «A»	3.573	103	11
Categoría «B»	573	24	3
Categoría «C»	164	6	4
Categoría «D»	154	7	5
Categoría «E»	307	21	9
Subtotal	4.771	161	32
Con Otras Garantías			
Categoría «A»	2.510	60	-
Categoría «B»	192	8	-
Categoría «C»	66	3	-
Categoría «D»	74	3	-
Categoría «E»	38	1	-
Subtotal	2.880	75	-
Total microcredito	7.651	236	32
Vivienda			
Con Garantía Admisible			
Categoría «A»	158.887	1.402	94
Categoría «B»	14.087	192	39
Categoría «C»	4.988	140	37
Categoría «D»	5.557	191	28
Categoría «E»	34.293	1.763	295
Subtotal	217.812	3.688	493
Total vivienda	217.812	3.688	493
Provisión General	-	-	-
Total cartera	$ 3.043.229	$ 68.002	$ 23.101

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Provisión Capital	Provisión Intereses	Provisión otros	Garantía
-	-	-	7.058
-	-	-	7.105
-	6	4	2.214
-	7	5	2.733
37	21	9	3.517
37	34	18	22.627
-	-	-	-
2	-	-	-
13	4	-	-
38	3	-	-
38	1	-	-
91	8	-	-
128	42	18	22.627
-	-	-	395.897
1.668	28	4	30.794
1.029	146	37	9.678
1.824	175	28	11.360
13.479	1.747	295	60.536
18.000	2.096	364	508.265
18.000	2.096	364	508.265
30.352	-	-	-
$ 293.995	$ 23.254	$ 14.910	$ 3.009.664

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 2003

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro - crédito	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

Año 2002

	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro - crédito	Total
Saldo al comienzo del año	$ 254.426	$17.452	$18.922	$-	$ 293.995
Provisión cargada a gastos en el año	88.317	15.334	9.309	128	113.088
Traslado otros rubros	(6.980)	-	-	-	(6.980)
Menos – Recuperación de provisiones (Ver Nota 28)	(33.043)	(7.434)	(10.002)	-	(50.479)
Préstamos castigados como incobrables	(39.462)	(12.743)	(229)	-	(52.434)
Total	$ 263.258	$ 12.609	$ 18.000	$ 128	$ 293.995

En el año 2003 se utilizaron las provisiones por coeficiente de riesgo de la cartera comercial y de consumo por $18.578 y $3.328, respectivamente, de acuerdo a la circular 033 de julio de 2003 emitida por la Superintendencia.

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2002 se recuperó cartera previamente castigada por valor de $41.951 y $51.983 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 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

AÑO 2002

Zona	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros
Barranquilla	$ 392.220	$ 9.709	$ 1.364	$ 23.092	$ 4.279	$ 1.059
Bogotá	1.323.641	25.517	18.879	108.125	7.243	12.229
Cali	364.233	13.904	356	79.765	8.117	251
Cundiboyacá	54.979	790	156	1.227	203	122
Eje cafetero	65.136	1.050	107	1.876	150	78
Huila	35.455	646	122	792	136	91
Llanos orientales	57.159	1.187	945	1.441	275	146
Medellín	573.715	11.415	719	15.673	1.286	596
Santander	127.715	2.290	280	8.039	832	213
Tolima	48.976	1.494	173	1.707	733	125
Otras provisiones	-	-	-	52.258	-	-
Total	$ 3.043.229	$ 68.002	$ 23.101	$ 293.995	$ 23.254	$ 14.910

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	2003	2002
Actividades de Asociación – Educación –Salud	$ 188.982	$ 62.669
Actividades de Esparcimiento – Actividad Cultural	17.386	26.288
Actividades Inmobiliarias – Empresas – Alquiler	119.418	87.029
Explotación Administración Pública y Defensa	501.504	574.369
Captación – Depuración – Distribución Agua	30.100	29.452
Comercio al por Mayor – Comisión – Contratación	216.928	87.005
Comercio al por Menor – Establecimiento no Especializados	208.689	136.446
Construcción – Acondicionamiento – Acabados	61.828	53.996
Correo y Telecomunicación	79.231	105.675
Elaboración Productos Alimenticios y Bebidas	208.782	136.184
Explotación Minerales no Metálicos	1.067	1.698
Extracción Petróleo Gas, Gas Natural.	6.628	18.113
Extracción Carbón,	6.455	80.737
Extracción Minerales Metálicos	2.817	343
Fabricación Minerales no Metálicos	39.697	27.527
Fabrica Papel – Cartón y sus Productos	44.105	66.864
Fabricación – Refinamiento – Petróleo – Productos Químicos	110.674	80.158
Fabricación Otras Industrias Manufactureras	26.963	9.185
Fabricación Productos Metálicos – Maquinaria	45.593	51.685
Fabricación Productos Textiles	79.866	58.570
Financiación Planes Seguros	8.311	6.942
Generación – Fabricación Electricidad – Gas – Agua	227.975	297.536
Hoteles y Restaurantes	30.810	26.122
Industria – Fabricación – Metales	3.908	7.355
Intermediación Financiera	105.333	68.473
Organizaciones y Otras Clasificaciones	566.210	698.905
Otras Actividades de Servicio Comunitario	121.808	46.042
Pesca, Producción de Peces, Criadero – Granja	6.124	3.414
Producción Agrícola y Pecuaria	181.917	117.455
Servicios, Saneamiento y Similares	10.903	11.901
Silvicultura, Extracción Maderas y Servicios	1.918	379
Transformación – Fabrica – Cestería Madera	10.233	8.640
Transporte	80.625	56.073
Total	$ 3.352.788	$ 3.043.229

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; 1.554 y 2.274 operaciones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 respectivamente:

	Año 2003				Año 2002			
	Capital	Intereses y otras cuentas por pagar	Provision	Garantía	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión	Garantía
Por tipo de reestructuración								
Circular 039 Superintendencia	$ 16.749	$ 68	$ 6.557	$ 20.590	$ 40.984	$ 495	$ 17.384	$ 30.837
Ley 550	97.382	68	60.458	91.713	28.820	189	15.393	15.735
Ley 617	165.311	2196	18.706	539.457	169.824	8.489	25.779	251.095
Otras reestructuraciones	284.544	6.528	102.734	866.781	407.871	19.358	155.497	467.465
Total	**$ 563.986**	**$ 8.860**	**$ 188.455**	**$1.518.541**	**$647.499**	**$ 28.531**	**$214.053**	**$765.132**
Por calificación								
A	$ 68.310	$ 1.958	$ 95	$ 209.101	$111.756	$ 6.290	$ 179	$176.735
B	159.114	2.343	7.044	664.753	168.716	3.458	10.977	193.826
C	62.635	74	10.199	287.791	112.791	3.115	25.865	153.679
D	102.813	885	42.003	111.703	111.229	2.272	50.290	80.400
E	171.114	3.600	129.114	245.193	143.007	13.396	126.742	160.492
Total	**$ 563.986**	**$ 8.860**	**$ 188.455**	**$1.518.541**	**$647.499**	**$ 28.531**	**$214.053**	**$765.132**

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

	Año2003			Año2002		
	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provision	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión
Por Sector Económico						
Actividades de Educación-Salud	$ 12.498	$ 299	$ 3.307	$ 5.144	$ 98	$ 4.862
Actividades culturales	2.372	9	614	306	8	19
Actividades Inmobiliarias	21.683	266	1.801	19.564	189	1.783
Comercio al por mayor	13.087	26	9.327	10.015	2	6.890
Comercio al por menor	7.017	103	3.084	8.321	114	4.085
Construcción - Acabados	15.127	497	2.942	15.885	391	3.253
Correo y Telecomunicaciones	35.323	355	2.744	29.560	301	1.985
Elaboración Prod.Alimenticios	55.371	426	18.276	27.323	51	356
Explotación Administración Pública y Defensa	210.932	2.824	27.323	46.561	280	15.034
Fabrica de papel cartón	13.684	44	641	15.423	76	823
Fabrica de productos textiles	8.206	46	972	12.174	467	2.569
Fabrica de productos metálicos	6.237	43	2.333	6.890	45	3.112
Fabricación refinamiento petróleo	8.945	132	4.818	8.708	89	4.519
Hoteles y Restaurantes	16.290	22	7.746	16.430	12	7.280
Intermediación Financiera	21.069	2.736	23.144	18.014	1.450	13.450
Organizaciones y Otras	59.822	634	46.264	302.048	21.090	106.984
Producción Agrícola y Pecuaria	26.359	3	13.643	55.489	726	21.439
Transformación fabrica madera	7.458	-	3.753	6.150	236	2.641
Transporte y Comunicación	22.506	395	15.723	49.677	2.906	12.969
Total	$ 563.986	$ 8.860	$ 188.455	$647.499	$ 28.531	$ 214.053
Por Zona Geográfica						
Barranquilla	$ 64.892	$ 515	$ 13.836	$ 64.924	$ 3.626	$ 16.988
Bogotá	243.195	3.339	78.663	290.623	11.084	90.556
Cali	128.885	3.222	76.040	147.958	9.789	82.774
Cundiboyacá	761	20	149	1.922	90	555
Eje Cafetero	1.906	41	821	3.667	38	1.130
Huila	2.502	85	619	3.337	129	464
Llanos Orientales	1.350	29	254	2.216	47	534
Medellín	61.983	1.111	11.423	75.972	2.074	12.872
Santander	46.148	386	5.926	47.261	953	6.641
Tolima	12.364	112	724	9.619	700	1.539
Total	$ 563.986	$ 8.860	$188.455	$ 647.499	$ 28.531	$ 214.053

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

10. ACEPTACIONES Y DERIVADOS

Contratos Forward

	Vencimiento en días			
	2003	2002	2003	2002
Compra sobre divisas:	2- 270	2 -266	$ 269.705	$ 155.023
Obligaciones			(269.339)	(147.716)
Venta sobre divisas:	2 - 270	2 - 50		
Derechos			354.944	159.119
Obligaciones			(355.726)	(167.564)
Venta sobre títulos:	30 - 60	-		
Derechos			910.057	-
Obligaciones			(911.761)	-
Total derivados			$ (2.120)	$ (1.138)
Aceptaciones bancarias:				
En plazo			$ 3.930	$ 6.769
Fuera de plazo			-	5
Total aceptaciones			3.930	6.774
Total aceptaciones y derivados			$ 1.810	$ 5.636

Opciones

Los saldos de opciones al 31 de diciembre comprendían:

	Vencimiento	2003	2002
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 2003 y 2002 las operaciones con derivados no presentan cargos, restricciones o gravámenes de índole jurídico o financiero ni pignoraciones, embargos, litigios o cualquier otra limitación al ejercicio de los derechos inherentes a estas operaciones.

El valor, plazo y rendimiento promedio de los derivados durante los años 2003 y 2002 fue el siguiente:

Tipo de derivado	Año 2003		Año 2002	
	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)	Valor promedio en millones de dólares	Plazo (días)
Forward Compra	32	26	84	65
Forward Venta	69	33	76	55
Opciones Put	1.2	60	3	30
Opciones Call	1.0	90	2	30

La prima en pesos de las opciones call fue de $ 28

11. CUENTAS POR COBRAR, NETO

	2003	2002
Intereses de cartera de préstamos	$ 64.537	$ 68.002
Rendimiento de inversiones, comisiones y arrendamientos	10.197	7.802
Venta de bienes y servicios	4.233	4.437
Pago por cuenta de clientes	4.838	4.310
Anticipos de contratos y proveedores	-	1.435
Cánones de bienes dados en leasing	76	64
Reclamos a compañías de seguros	692	2.212
Otros	13.196	23.784
Subtotal	97.769	112.046
Menos - Provisión para protección	30.386	45.819
Total cuentas por cobrar, neto	$ 67.383	$ 66.227

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

	2003	2002
Saldo al comienzo del año	$ 45.819	$ 40.981
Provisión cargada a gastos en el año	11.598	29.330
Menos - Mas traslado otros rubros	3.950	7.626
Menos Recuperación de provisiones (Ver Nota 28)	8.671	23.537
Cuentas castigadas como incobrables	14.410	8.581
Saldo al final del año	$ 30.386	$ 45.819

Las cuentas por cobrar por contratos leasing al 31 de diciembre de 2003 estaban clasificadas así:

	Capital	Otros	Provisión Capital	Provisión Otros
Cartera				
Comercial				
Con otras garantías				
Categoría «E»	76	8	51	8
Total	$ 76	$ 8	$ 51	$ 8

La clasificación de la cartera de leasing por zona geográfica es:

Bogotá	$ 38	$ -	$ 13	$ -
Cali	5	-	5	-
Medellín	33	8	33	8
Total	$ 76	$ 8	$ 51	$ 8

La cartera de leasing al 31 de diciembre de 2003 se encontraba distribuida en deudores dedicados a las siguientes actividades económicas:

Sector	Valor
Fabricación productos Textiles	$ 33
Prestación servicios	5
Transporte y comunicación	38
Total	$76

No hubo cartera de leasing castigada durante el año 2003.

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 2003 fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	$66
Provisión cargada a gastos en el año	19
Recuperación provisión	26
Saldo al final del año	$59

12. Bienes Realizables y Recibidos en Pago de Obligaciones, Neto

	2003	2002
Bienes realizables:		
Terrenos	$ 9.171	$ 462
Locales	14.756	3.501
Bienes inmuebles	113.983	129.213
Ajuste por inflación	20.261	23.874
Bienes muebles	529	1.190
Ajuste por inflación	18	36
Valores mobiliarios	2.188	17.922
Ajuste por inflación	138	2.596
Subtotal	161.044	178.794
Menos Provisión para protección de:		
Bienes realizables	3.557	2.168
Bienes recibidos en pago de obligaciones	91.858	110.694
Total bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones, neto	$ 65.629	$ 65.932

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 de obligaciones durante los años terminados al 31 de diciembre fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	$ 112.862	$ 79.088
Provisión cargada a gastos en el año	16.864	49.084
Menos- Reversión de provisiones	-	15.310
Retiro por ventas	34.311	-
Saldo al final del año	$ 95.415	$ 112.862

En cuanto a la metodología implementada para evaluar el nivel de provisión, el Banco aplicó las circulares externas 032 y 046 de 2001 de la Superintendencia, que fijaron como plazo el 30 de junio de 2002 para que las entidades financieras mantuvieran como mínimo provisiones equivalentes al 30% y 40% del valor comercial de los bienes destinados a vivienda y diferentes a vivienda, respectivamente, y también 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 2 primeros años de contabilización para los bienes inmuebles y muebles respectivamente, recibidos después del 1 de octubre de 2001.

El efecto del cambio en la política contable para la determinación y registro de las provisiones, a partir de octubre de 2003, fue un mayor gasto por $3.275.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre de 2003 y 2002 son:

	Monto		2003	
Tipo de bien	2003	2002	Tiempo de permanencia (1)	Provisión
Bienes inmuebles	$ 113.983	$ 129.213	46	$ 88.994
Ajuste por inflación	20.261	23.874		
Bienes muebles y otros	529	1.190	35	537
Ajuste por inflación	18	36		
Valores mobiliarios	2.188	17.922	40	2.327
Ajuste por inflación	138	2.596		
Total	$ 137.117	$ 174.831		$ 91.858

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

A la cuenta de bienes realizables se trasladaron en el año 2003 activos del Banco del orden de $19.964 correspondientes a oficinas y locales comerciales que se encuentran disponibles para la venta.

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

	2003	2002
Terrenos	$ 25.298	$ 30.221
Ajuste por inflación	11.741	16.051
Construcciones en curso	2.293	899
Edificios	79.409	89.702
Ajuste por inflación	48.614	55.646
Muebles, equipos y enseres	65.111	63.149
Ajuste por inflación	50.473	50.821
Equipo de computación	101.560	99.914
Ajuste por inflación	47.295	47.297
Vehículos	2.326	2.114
Ajuste por inflación	849	943
Bienes dados en leasing	546	825
Ajuste por inflación	493	493
Subtotal	436.008	458.075
Menos - Depreciación acumulada	159.915	142.196
Ajuste por inflación a la depreciación	120.019	117.219
Provisión propiedades y equipo	8.886	10.880
Ajuste por inflación provisión	797	797
Más - Depreciación diferida	1.263	1.263
Ajuste por inflación	1.810	1.810
Subtotal	286.544	268.019
Total propiedades y equipo, neto	$ 149.464	$ 190.056

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 2003 y 2002 fue de $27.146 y $36.470, 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 2003 y 2002 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 3 años, y al corte de 31 de diciembre de 2003 se distribuía así:

Fecha avalúo	Cantidad	% participación
2001	22	13
2002	40	23
2003	110	64
Total	172	100

Las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2003 y 2002 fueron de $110.268 y $121.430, respectivamente (Ver Nota 16).

En el 2003 se trasladaron de las cuentas de terrenos y edificios a la cuenta de bienes realizables activos del Banco del orden de $19.964, correspondientes a oficinas y locales comerciales que se encuentran disponibles para la venta.

14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS

	2003	2002
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	$ 35	$ 70
Seguros	1.552	1.078
Costo financiaciones	1.562	1.466
Mantenimiento, arriendo y otros	-	71
Subtotal	$3.149	$ 2.685
Cargos diferidos:		
Impuesto de renta diferido	$ 4.547	$ 4.692
Programas para computador	61.846	64.985
Remodelaciones de oficinas	1.140	686
Bonificación plan de retiro	16.033	28.614
Impuesto a la seguridad	-	4.548
Otros	3.330	3.834
Subtotal	$ 86.896	$ 107.359
Total gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	$ 90.045	$ 110.044

El movimiento de los cargos diferidos durante el año 2003 fue el siguiente:

Concepto	Dic-02	Adición	Amort. o Ret.	Dic-03
Remodelaciones	$ 686	$ 1.244	$ 790	$ 1.140
Programa computador	64.985	34.280	37.419	61.846
Impuesto diferido	4.692	-	145	4.547
Bonificaciones	28.614	12.594	25.175	16.033
Impuesto a la seguridad	4.548	-	4.548	-
Otros	3.834	6.317	6.821	3.330
Total	$ 107.359	$ 54.435	$ 74.898	$ 86.896

15. OTROS ACTIVOS, NETO

	2003	2002
Muebles y enseres en almacén	$ 1.250	$ -
Préstamos a empleados	42.235	46.212
Sucursales y agencias	141	759
Derechos en fideicomisos	16.092	16.185
Cartas de crédito de pago diferido	84	677
Bienes por colocar mediante contratos leasing	317	842
Otros	6.771	19.780
Subtotal	66.890	84.455
Menos - Provisión para protección		
Saldo inicial	32.640	69.395
-Provisión cargada a gastos	9.419	9.453
-Reclasificación otras cuentas	(822)	(598)
-Recuperaciones	10.540	29.092
-Castigo	5.991	16.510
-Utilización por ventas	234	8
Saldo final provisión para protección	24.472	32.640
Total otros activos, netos	$ 42.418	$ 51.815

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Los préstamos a empleados son otorgados para adquirir vivienda, compra de vehículo y libre destinación, a una baja tasa de interés (entre 0% y 18% anual) y por términos limitados (no superior a 15 años).

Los derechos en fideicomiso corresponden principalmente a: a) Dos fideicomisos celebrados con Fidugan 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 celebrado con Fiduanglo por Duratex, por valor de $2.119; c) Fideicomiso de administración celebrado con Fidugan por el Banco para administrar unos bienes recibidos en pago de Ingral por valor de $5.908.

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 $1.283 y $2.238, respectivamente.

Sucursales y agencias

Los saldos de sucursales y agencias al 31 de diciembre de 2003 estaban contemplados en los otros activos por $141, e incluyen las siguientes partidas no correspondidas y pendientes de cruce:

	No. de partidas	Valor
Débitos	41	$ 579
Créditos	50	438
Total		$ 141

El 85,8% del valor neto de las partidas pendientes al 31 de diciembre de 2003 tiene una antigüedad entre 1 día y 2 días. Con base en la experiencia obtenida, la administración del Banco considera que no se producirán ajustes importantes a los estados financieros como resultado de la normalización de estas cuentas.

16.VALORIZACIONES Y DESVALORIZACIONES DE ACTIVOS, NETO

	2003	2002
Inversiones	$ 28.607	$ 21.206
Propiedades y equipos	110.268	121.430
Total	$ 138.875	$ 142.636

17. FONDOS INTERBANCARIOS COMPRADOS Y PACTOS DE RECOMPRA

	Tasa	2003	2002
Otras entidades financieras	7,20%	$ 272.500	$ -
Tesorería Gral. De la Nación	7,20%	390.000	-
Bancos locales	7,20%	15.000	6.200
Sociedades Fiduciarias	5,00%	-	11.050
Total		$ 677.500	$ 17.250

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

	2003	2002
Moneda extranjera		
Corto plazo	$ 180.557	$ 328.580
Largo plazo	62.521	86.580
Total moneda extranjera	243.078	415.160
Moneda legal:		
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	158.060	170.796
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	34.900	17.961
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	62.749	58.116
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	15.662	26.836
Fiduagraria	146	1.458
Total moneda legal	271.517	275.167
Total créditos en bancos y otras obligaciones financieras	**514.595**	**690.327**

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 +1,59235% (corto plazo) y Libor +1,36346% (largo plazo) al corte del 31 de diciembre de 2003.

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.

La composición a largo plazo de estas obligaciones al 31 de Diciembre es:

Año 2003	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Fondo para el fomento del SectorAgropecuario "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

Año 2002	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo plazo	
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	$ 2.195	$ 16.644	$ 45.138	$ 109.014	$ 170.796
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX" ML'	248	8.991	4.613	4.357	17.961
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	743	-	1.461	56.655	58.116
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	354	3.206	9.204	14.426	26.836
Otras entidades	-	-	-	1.458	1.458
Total	$ 3.540	$ 28.841	$ 60.416	$ 185.910	$ 275.167

19. Otros Pasivos

	2003	2002
Ingresos recibidos por anticipado (Nota 22)	$ 590	$ 38
Obligaciones laborales	19.389	19.469
Pensiones de jubilación	20.581	18.762
Ingresos créditos reestructurados	32.470	20.308
Operaciones en tarjeta débito en ATM y otros	4.570	1.895
Saldos a favor de terceros M.E.	3.293	5.172
Incidencias C.D.T.	915	1.281
Impuesto de renta diferido	1.076	1.075
Sobrantes en canje	972	156
Reliquidación créditos hipotecarios	3.212	2.992
Otros	598	2.478
Total	$ 87.666	$ 73.626

Las partidas que componen el saldo de obligaciones laborales a diciembre 31 de 2003 son: Cesantías $3.885, intereses de cesantías $466, vacaciones $3.902, prima de antigüedad $8.499 y otros $2.637.

Pensiones de jubilación - De acuerdo con la ley laboral, las entidades deben pagar pensiones de jubilación a los empleados que reunan 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 236 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 2001	$ 19.134	$ (3.016)	$ 16.118
Más - Ajuste según cálculo actuarial	4.604	(4.604)	-
Menos:			
Pago de pensiones	(1.919)	-	(1.919)
Amortización cargada a gastos	-	4.563	4.563
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

Los valores de la obligación por concepto de pensiones al 31 de diciembre de 2003 y 2002 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 articulo 9 de la ley 797 del 2003.

Los principales factores utilizados en los cálculos actuariales de los años terminados al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	2003	2002
Amortización acumulada	87,74%	85,99%
Amortización del año	1,75%	1,75%
Tasa de interés anual	23,03%	24,82%
Incremento anual futuro de pensiones	15,33%	17,14%

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: 23,03% anual con proyección de sueldos y pensiones del 15,33%.

En lo que hace referencia a la parte tributaria se realiza de acuerdo a las normas del decreto 2783 de diciembre 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 mas de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente a cargo de la empresa con mas de 15 y menos de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente afiliado al ISS con mas de 20 años de servicio
- Retirado voluntariamente afiliado al ISS con mas de 15 y menos de 20 años de servicio
- Personal retirado sin justa causa a cargo de la empresa con mas de 10 y menos de 15 años de servicio
- Personal retirado sin justa causa afiliado al ISS con más de 10 y menos de 15 años de servicio

De acuerdo a las normas legales la amortización se realizará hasta el año 2010.

20. Pasivo estimado y provisiones

	2003	2002
Intereses	$ 844	$ 1.875
Bonificaciones	6.909	5.860
Otras prestaciones	399	10
Multas y sanciones (2)	27.934	20.615
Otros (1)	10.938	14.855
Total pasivos estimados y provisiones	$ 47.024	$43.215

(1) Corresponden a gastos estimados por pagar como proveedores, servicios públicos, entre otros.
(2) Corresponde a las provisiones contabilizadas por los procesos en contra del Banco en litigios comerciales, ordinarios y laborales. Los más importantes son:

Litigios comerciales - 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 $230.800, que incluyen los procesos del BBVA Banco Ganadero 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 $26.852.

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.

Los principales procesos en contra del Banco son:

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 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 Banco Ganadero 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 Ganadero y los otros demandados. 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, a 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.

Ver actualización en Nota 33 Eventos subsecuentes.

b. ORDINARIO de Faunier Eduardo Tabares: Se reclaman perjuicios por $26.053, causados por un reporte del BNC en centrales de información, que el demandante califica como equivocado. El proceso se encuentra en etapa probatoria de primera instancia. La contingencia está calificada como remota.

c. 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.

d. ORDINARIO de Orlando Ceballos: El 29 de julio de 2002 el juzgado 12 civil del circuito de Bogotá dictó sentencia condenando al Banco a pagar $832, más IPC desde el 6 de octubre de 1988. El Banco interpuso recurso de apelación, cuya oportunidad está siendo revisada en una acción de tutela interpuesta por el demandante, que la Corte Suprema de Justicia, los días 18 de junio y 29 de julio de 2003, rechazó y que para el 31 de diciembre del 2003 está pendiente de revisión en la Corte Constitucional. Al 31 de diciembre de 2003 la provisión asciende a $3.500. El Banco continuará realizando evaluaciones periódicas de esta contingencia, de acuerdo con las decisiones judiciales que se sigan produciendo, para decidir si la provisión debe incrementarse o, en su caso, si procede su liberación total o parcial.

Ver actualización en Nota 33 Eventos subsecuentes.

Procesos Administrativos

a. EJECUTIVO del IFI contra CORFIGAN: Es un proceso ejecutivo que se encuentra en su etapa inicial, con mandamiento de pago por $6.000 más intereses. Se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal, en el que intervino CORFIGAN. Además existe juicio fiscal contra el Banco. Para esta contingencia está constituida una provisión por $6.084.

b. PROCESOS TRIBUTARIOS: Existen varios procesos administrativos en los que el Banco está discutiendo resoluciones de la DIAN en las que impone sanciones por la no expedición de certificados de retención en la fuente de los años 1998 y 1999 ($74.203), improcedencia de la imputación del saldo a favor en la declaración de renta del año 1997 ($18.666) y liquidación de revisión de la declaración de renta del año 1997 ($17.065).

Procesos Laborales - El Banco se encuentra demandado en procesos laborales y actúa como demandante en procesos para obtener el permiso para despedir a trabajadores amparados por fuero sindical, cuyas pretensiones ascienden a un total de $8.296, de los cuales se encuentran provisionados $3.830. 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 conformidad con las normas legales sobre la materia y con las orientaciones de la Superintendencia. Pese a que el número de procesos laborales en contra del Banco ha aumentado, de acuerdo con los asesores legales del Banco se considera que el resultado será favorable a la entidad o que su pérdida no será significativa.

Impuesto sobre la renta - La tarifa del impuesto sobre la renta es del 35%.

Por los años gravables 2003, 2004, 2005 y 2006 se crea una sobretasa a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la renta y complementarios. Esta sobretasa es equivalente al diez por ciento (10%) del impuesto neto de renta determinado por cada año gravable.

Para efectos del cálculo de la obligación por impuesto sobre la renta, la misma se determina aplicando la tarifa a la cifra que resulte mayor entre el 6% del patrimonio 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. Las pérdidas fiscales constituidas a partir del año gravable 2003, se podrán compensar con las rentas líquidas ordinarias que obtuvieren dentro de los ocho períodos gravables siguientes, sin exceder anualmente del 25% del valor de la pérdida fiscal.

El exceso de la renta presuntiva sobre renta ordinaria generado hasta el año gravable 2000 es deducible de la renta bruta en los cinco años siguientes. Los generados 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.

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:

	2003	2002
Utilidad (pérdida) antes de la provisión para impuesto sobre la renta	$ 71.002	$ (40.739)
Provisiones y otros gastos no deducibles en el año	115.202	160.190
Ingresos no constitutivos de renta o exentos de impuestos	(66.323)	(59.960)
Diferencia entre la corrección monetaria para propósitos fiscales y para propósitos contables	(4.049)	(12.741)
Amortización exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria-		(81.829)
Amortización de pérdidas fiscales	(62.510)	-
Otros	(53.322)	(27.768)
Pérdida fiscal	$ -	$ (62.847)
Ganancia fiscal, base para calcular los impuestos (1)	33.236	40.291
Tasa impositiva	35%	35%
Impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al año	11.633	14.102
Descuento por donaciones	-	(3.521)
Sobretasa al impuesto neto de renta	1.163	-
Impuesto de renta diferido	145	-
Total de la provisión llevada a resultados en el año	$ 12.941	$ 10.581

(1) Renta presuntiva

La declaración de renta y complementarios correspondiente al año gravable 1996 y 1997 se encuentra en discusión en la Jurisdicción Contencioso Administrativa. Las de los años 1999 y 2000 están siendo objeto de revisión por parte de la Administración de Impuestos de los Grandes Contribuyentes, las del 2001 y 2002 se encuentran pendientes de revisión por parte de la autoridad tributaria. La Administración del Banco y sus asesores legales consideran que no se presentarán diferencias de importancia en relación con las sumas ya canceladas por dichas vigencias.

En la declaración de renta para el año 1998 el Banco optó por el beneficio consagrado en el Artículo 22 de la ley 488 de 1998, el cual le otorgó firmeza a dicha declaración el 20 de octubre de 1999.

El patrimonio contable al 31 de diciembre de 2003 y 2002 difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	2003	2002
Patrimonio contable	$ 534.904	$ 480.604
Más o (menos) partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Reajustes fiscales de activos fijos	78.925	79.059
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos	146.699	156.320
Pasivos estimados y provisiones	35.243	26.485
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(110.268)	(121.430)
Depreciación diferida acumulada	(3.073)	(3.073)
Ajuste por inflación activos	(23.070)	23.614
Amortización en cargos diferidos	(16.033)	(28.614)
Desindexación de activos fijos	(36.086)	(37.002)
Otros	5.215	3.613
Patrimonio fiscal	$ 612.456	$ 579.576

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	5.714	9.790
Activos fijos	43.036	31.045
Otros activos no monetarios	9.197	7.440
Patrimonio de los accionistas	(32.068)	(45.064)
Depreciación amortización y agotamiento	(29.928)	(15.952)
Corrección Monetaria Fiscal (gasto)	$ (4.049)	$ (12.741)

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.

21. Títulos Valores en Circulación

Los títulos valores en circulación al 31 de diciembre comprendían

	2003	2002
Bonos ordinarios	$12	$512

Las siguientes son las características de los bonos

Serie	Vencimiento	Tasa de Interés anual	Valor
C	2001	DTF + 2,5 %	$12
D	2003	ZPC+10%	500

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	$ 14	$38
Comisiones recibidas en productos derivados	16	-
Comisión tarjetas débito	560	-
Total	$590	$38

En el año 2003 se presenta un incremento en los ingresos anticipados, básicamente en el concepto de otros, donde se registró una comisión de las cuotas de manejo tarjetas débito, para ser causada en el mes de enero de 2004.

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 2003 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.

El Banco durante los años 1998, 2000 y 2001 capitalizó el saldo de la cuenta revalorización del patrimonio, por un valor total de $519.041.

En noviembre de 1993, el Banco realizó una emisión de acciones preferenciales de manera simultánea en el mercado de Colombia y de los Estados Unidos de Norteamérica en la forma de American Depositary Receipts - ADS, conforme a la Regla 144A de la Comisión de Valores - Securities and Exchange Commission (SEC) de este último país.

En noviembre de 1994, el Banco registró sus acciones en la SEC y luego de su listado en la Bolsa de Nueva York se transaron ADS que representaban acciones ordinarias y ADS acciones con dividendo preferencial sin derecho a voto, bajo las siglas BGA y BGAPR, respectivamente. En ambos casos, cada ADS representando 100 acciones.

De acuerdo con las normas legales, los contratos de depósito de acciones en el exterior constituyen un fondo institucional de inversión extranjera y los dividendos pagados a estos fondos no están sujetos a ningún impuesto en Colombia. Por tal razón, los dividendos pagados en el exterior por el Banco a tenedores de ADS no están sujetos a impuestos en Colombia, excepto cuando el Banco distribuya utilidades en exceso de aquellas sobre las cuales ha liquidado sus impuestos, en cuyo caso los tenedores de los ADS deberían pagar un impuesto sobre los dividendos recibidos en exceso a la tarifa del 35%.

En abril de 2001, se realiza una Oferta Pública de Adquisición (OPA) por la que el BBVA ofrece 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

	2003	2002
Reservas:		
Legal	$ 359.267	$ 359.267
Fiscal por depreciación acelerada	881	881
Otras	3.482	3.482
Total	$363.630	$ 363.630

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 $1.333 las cuales pueden ser utilizadas para futuras distribuciones.

25. Controles de Ley

El Banco durante el año 2003 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superbancaria que se refieren a: Limite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal, margen mínimo de solvencia, inversiones obligatorias, y capital mínimo requerido.

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 2003 el patrimonio técnico del Banco representaba el 11.10% 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:

	2003	2002
Cuentas contingentes deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	$ 63.382	$ 79.279
Sanciones y contratos leasing	245	203
Derechos en opciones	1.738	-
Cánones por recibir	2	273
Opciones de compra por recibir	78	125
Pérdidas fiscales por amortizar	1.206.694	1.136.815
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	42.162	81.829
Otras	190	297
Total cuentas contingentes deudoras	1.314.491	1.298.821

	2003	2002
Cuentas contingentes acreedoras:		
Avales	4.889	14.047
Garantías bancarias otorgadas	195.384	150.979
Cartas de crédito emitidas y no utilizadas	35.380	26.607
Apertura de créditos	276.730	195.625
Obligaciones en opciones	1.670	-
Litigios	231.001	115.097
Otras obligaciones acreedoras	12.181	12.443
Total cuentas contingentes acreedoras	$ 757.235	$ 514.798
Cuentas de orden deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia y garantía	2.690.992	1.382.713
Activos castigados	730.883	722.569
Ajuste por inflación de activos	85.500	109.299
Distribución del capital suscrito	75.631	75.631
Cuentas por cobrar rendimientos de inversiones	17.511	64.950
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	99.807	100.723
Propiedades y equipo totalmente depreciados	164.356	74.035
Valor fiscal de los activos	5.190.881	5.735.596
Provisión personas en situación concordataria	6.392	23.035
Operaciones reciprocas activas	12.705	12.042
Operaciones reciprocas gastos y costos	243	393
Otras cuentas de orden deudoras:		
Partidas castigadas oficinas	101.966	101.966
Derechos forward M/L	424.671	147.326
Obligaciones forward M/L	-	159.690
Control cifras formato 110	1.550.916	253.043
Custodia títulos renta variable	1.237	162.145
Otros	92.382	53.208
Total cuentas de orden deudoras	11.246.073	9.178.364
Cuentas de orden acreedoras:		
Bienes y valores recibidos en custodia	101.866	203.185
Bienes y valores recibidos en garantía	7.225.149	6.775.280
Cobranzas recibidas	10.805	6.194
Ajuste por inflación patrimonio	519.041	519.041
Capitalización por revalorización del patrimonio	519.041	519.041

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Rendimiento inversiones Neg.	150.587	136.853
Valor fiscal del patrimonio	558.462	672.532
Calificación cartera, ints. y ctas por cobrar	3.437.493	3.124.145
Otras cuentas de orden acreedores	2.508.784	433.074
Total cuentas de orden acreedoras	15.031.228	12.389.345
Total cuentas contingentes y de orden	$ 28.349.027	$ 23.381.328

27. Contingencias

El Banco tenía las siguientes contingencias al 31 de diciembre de 2003:

Compromisos de crédito - En el curso normal de las operaciones, el Banco emite instrumentos financieros los cuales 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 90 días. El Banco cobra al cliente una comisión la cual varia entre 0,250% y 1,000% , mínimo US$35 dólares , máximo US$130 dólares para las de importación, y entre 0,070% y 0,200% mínimo US $30 dólares, máximo US$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 US$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 30,00% durante el año 2003.

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

	2003	2002
Comisiones y honorarios	$ 98.299	$ 98.970
Venta de chequeras	15.854	15.373
Utilidad en cambio, neto	4.829	334
Aprovechamientos	818	1.303
Cuotas de manejo en tarjetas de crédito	2.112	5.659
Asistencia técnica	87	58
Cables y portes	877	866
Utilidad en venta de inversiones	33.529	40.708
Recuperación provisiones otros pasivos estimados	5.006	-
Recuperación de la provisión para protección de inversiones	-	3.538
Recuperación de la provisión para bienes recibidos en pago	-	259
Indemnizaciones recibidas de		

	2003	2002
compañías de seguros	844	2.631
Recuperación de la provisión para cuentas por cobrar	8.671	23.537
Recuperación de la provisión para cartera de préstamos	57.538	50.479
Reintegro provisión otros activos	11.946	35.694
Reintegro provisión propiedades y equipo	1.998	2.235
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	7.529	5.503
Utilidad en venta de propiedades y equipos	342	80
Arrendamientos	548	501
Ingresos por operaciones de leasing	44	965
Recuperación de préstamos castigados	41.951	51.983
Ingresos por derivados	136.174	134.365
Otros	27.048	16.601
Total	$ 456.044	$ 491.642

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

Se destaca para el año 2003 dentro de otras reversiones de provisiones, las constituidas como genéricas para el plan de baja por la suma de $9.819.

29. Gastos Diferentes de Intereses

	2003	2002
Gastos de personal	$ 190.639	$ 192.061
Depreciaciones	27.146	36.470
Contribuciones y afiliaciones	7.102	7.353
Comisiones	8.684	7.858
Servicios públicos	11.726	12.093
Provisiones para inversiones, bienes recibidos en pago, Activos fijos y otros activos	26.309	60.778
Transporte	10.781	10.939
Seguros	28.385	24.237
Gastos de comunicaciones	18.479	7.816
Servicio, aseo y vigilancia	6.728	6.099
Impuestos diferentes de renta	20.348	20.001
Utiles y papelería	4.153	4.399
Mantenimiento y reparaciones	8.763	7.707
Procesamiento electrónico de datos	10.195	9.660
Pérdida en venta de inversiones	29.955	77.968
Servicios temporales	1.876	1.244
Amortización cargos diferidos	38.864	24.201
Honorarios	4.860	3.557

	2003	2002
Arrendamientos	6.112	5.894
Publicidad y propaganda	12.400	8.862
Gastos de viaje	5.066	3.990
Gastos de alimentación de empleados	387	476
Relaciones públicas	1.359	1.088
Adecuación e instalación de oficinas	1.598	1.627
Accesorios varios	124	128
Administración de edificios	2.087	1.847
Avisos, suscripciones y publicidad	311	281
Accesorios de sistematización	161	256
Pérdida por siniestros	683	4.459
Donaciones	168	9.406
Multas, sanciones, costo de litigios e indemnizaciones	10.859	4.612
Pérdidas por derivados	132.157	113.985
Pérdida en venta de bienes recibidos en pago	859	959
Otros	33.781	40.672
Total	$ 663.105	$ 712.983

En cumplimiento a lo requerido en el artículo 446 del Código de Comercio, numeral 3, literales a), b), c) y d) , informamos las erogaciones realizadas por los siguientes conceptos durante el año 2003:

Pagos a directivos:	
Salarios	$ 2.550
Auxilios	786
Otros	462
Honorarios	4.860
Donaciones	168
Gastos de propaganda y relaciones públicas	
Publicidad	12.400
Relaciones publicas	1.359

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

30. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2003

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresa subordinada	Miembros de la junta	Representante legal y vicepresidente 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
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	-	-
Otro	-	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.

Al 31 de Diciembre de 2002

	Accionistas con participación superior al 10%	Empresa subordinada	Miembros de la junta	Representante legal y vicepresidente en la oficina principal	Empresas donde las anteriores personas tienen participación del 10 % o más
Activos:					
inversiones	$ -	$ 20.178	$ -	$ -	$ -
cartera de prestamos	-	622	1.346	572	20
Bancos y otras entidades financieras	233	-	-	-	-
Total	233	20.800	1.346	572	20
Pasivos					
Depositos	927	13.376	14	105	-
Otros	470	121	-	-	-
Total	1.397	13.497	14	105	-
Transacciones					
Ingresos					
Dividendos	-	268	-	-	-
Comisiones	-	7.844	-	-	-
Total	-	8.112	-	-	-
Gastos					
Intereses	$ 1.644	$ 1.124	$ -	$ 1	-
Comunicación, Honorarios, Sueldos y otros contratos de asistencia Tecnica	1.423		86	3.775	-
Total	$ 3.067	$ 1.124	$ 86	$ 3.776	
Avales y garantías:					
Otorgados	$ 39.071	$ -	$ -	$ -	$ -

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.

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

31. Riesgos

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito - Durante el año 2003 se evaluaron 75.209 propuestas de las cuales el 80% correspondieron a las líneas de créditos de consumo lo que representa, al igual que el año anterior, un gran índice de actividad por las campañas realizadas por el área de negocio bancario.

Dentro del marco del Plan Líder y con el objeto de mejorar la gestión del crédito, incrementar el nivel de servicio a la red y lograr un acercamiento entre las áreas de Riesgos y de Negocios, en el segundo semestre se formalizaron acuerdos de servicios entre la Unidad Admisión de Riesgos y la Banca Mayorista Global, la Banca de Empresas y tres territoriales de la Banca Comercial.

Así mismo y por tercer año consecutivo se actualizó el estudio "Análisis y Calificación Sectorial – BBVA Banco Ganadero" y se publicó su edición 2003 – 2004. Se analizó cuidadosamente la evolución de 43 subsectores de la economía, lo que permitió establecer la política de actuación en materia de riesgos, con base en las perspectivas para cada subsector.

De otra parte y con el ánimo de mejorar la calidad en la prestación del servicio al cliente interno, se realizó la reestructuración funcional de la Unidad Admisión de Riesgos, mediante la creación del Departamento de Inversión en Empresas e Instituciones (para atender solicitudes de la Banca Mayorista Global, Banca de Empresas e Institucional y propuestas de la Banca Comercial con riesgo superior a $400) y del Departamento de Inversión en Particulares, para manejar las operaciones de la Banca Comercial (Pymes y operaciones de consumo).

Por su parte el Departamento de Cartera Especial, creado en septiembre de 2002, continuó con su labor de gestionar las solicitudes de reestructuración de operaciones de crédito, logrando en el 2003 la firma de 12 acuerdos por valor de $120.000 y 809 reestructuraciones por $139.873, aportando positivamente $32.639 a la cuenta de resultados y alcanzando una reducción de la cartera improductiva en $26.017.

Es importante destacar que una de las líneas de crédito que presentó mayor dinamismo durante el 2003 fue la de consumo, pilar del crecimiento de la cartera debido al fuerte impulso que el área de negocio le dio a través de las diferentes campañas realizadas durante el año. Este vertiginoso crecimiento conllevó a que el Área de Riesgos a través de la Unidad Seguimiento de Riesgos, realizara importantes labores en diferentes frentes, buscando mecanismos de apoyo, control y supervisión que permitiesen mantener la adecuada calidad crediticia de dicha cartera.

Algunos de estos mecanismos fueron:

- Visitas permanentes de seguimiento a todas las territoriales, asistencia a comités especiales en oficinas críticas y a los comités de riesgo en oficinas, con el fin de servir como ente de apoyo y de retroalimentación al área de negocio.
- Duplicar el número de la muestra de catas, llegando a revisar el 10% de todas las operaciones de consumo que se contabilizaron por mes, con una revisión promedio de 350 operaciones mensuales.
- Iniciar un plan de uso eficiente de las herramientas corporativas por parte de la red comercial, acompañado de un programa de capacitación a oficinas que será más intensivo para el 2004.

Como resultado de esta gestión se puede observar que aún cuando la inversión del Banco en la línea consumo creció un 48% en el 2003, el índice de mora se redujo ubicándose en 2,96% en el último año y permaneciendo inferior al promedio del sector financiero.

La recuperación de cartera dudosa y castigada por tercer año consecutivo, logra el objetivo señalado en el Plan Líder de aportar significativamente a los beneficios de la entidad, sobrepasando los presupuestos. La ejecución en cartera dudosa representó $71.215 con una desviación del 26,7% y en cartera castigada $49.921 con una desviación del 18,6%. El aporte a la cuenta de resultados ascendió a $54.304.

La gestión de cobro es cada día más compleja por la disminución de la recuperabilidad en los stock´s, principalmente en los de mayor importe, razón por la cual se implementaron campañas como el Plan Ayuda, lo que permitió rebasar los presupuestos asignados con una desviación del 80%.

Así, a diciembre 31 de 2.003, el BBVA Banco Ganadero presenta una excelente cartera de créditos de $3.352.791 con una tasa de mora por capital de 3,3%, 80 puntos básicos menos que el año anterior.

Este resultado es fruto de las acciones ya mencionadas y de una política rigurosa tanto en la Unidad de Admisión y Seguimiento del Riesgo, como también de una potente gestión de la Unidad de Recuperaciones.

Continuando con el extremado criterio de prudencia del Banco, la tasa de cobertura de la cartera vencida de más de 90 días se ha incrementado en el 2003 hasta alcanzar un 274,5%, 48 puntos porcentuales sobre la cobertura al cierre del pasado ejercicio y muy superior a la media del sector financiero.

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. A lo largo de 2004, el Banco analizará los resultados de dichos modelos y los ajustará, de ser necesario, dentro del plazo definido para el efecto por el ente regulador.

De otra parte, se han continuado las tareas que permitirán aplicar localmente el proyecto corporativo del Grupo BBVA conocido como RAR - Rentabilidad Ajustada al Riesgo, el cual pretende enmarcar la gestión del Banco dentro de los lineamientos del Acuerdo de Basilea II y calcular, con tecnologías de última generación, los requerimientos de capital. Adicionalmente, se dotará a las áreas de negocio del Banco de una herramienta muy poderosa para atender los clientes de crédito reconociendo, adecuada e individualmente, las características propias que definen el riesgo de cada cliente, a fin de atenderlo en los términos y con los precios más adecuados que aseguren el logro de la rentabilidad esperada.

Este proyecto estará en pleno funcionamiento al finalizar el año 2006 dentro de los calendarios definidos en el mencionado acuerdo.

Gestión del riesgo de mercado - En cumplimiento de la Circular Externa 088 de 2000 y 42 de 2001 de la Superintendencia, los objetivos de la Tesorería del Banco comprenden : 1) Garantizar la liquidez del Banco; 2) Optimizar la gestión de los recursos; y 3) Participar activamente en los mercados de deuda pública M/L y M/E.

El expertise y la participación en el mercado han permitido que el Banco amplíe la base de clientes, brindándoles asesoría y nuevos productos de cobertura, para lo cual cuenta con una adecuada política de gestión y control de los riesgos originados en sus operaciones.

Riesgo de Mercado

Libro de Tesorería - La medición se realiza diariamente mediante la herramienta "VALUE AT RISK". Se tienen estructurados límites para el control del riesgo de mercado para cada cliente, los cuales son evaluados y autorizados a través del mismo circuito que tiene establecido el Grupo BBVA para el riesgo de crédito.

El seguimiento del riesgo de mercado se realiza en forma diaria para cada uno de los productos a través de la herramienta de VaR on Line, y los excesos en los límites requieren aprobaciones especiales.

Balance Estructural - Desde octubre de 2001 y en concordancia con la circular 42 de la Superintendencia, el Banco acogió el modelo estándar para evaluar los riesgos de mercado del libro de tesorería y libro bancario, transmitiéndolo en forma mensual a la Superintendencia.

El seguimiento del riesgo de mercado del balance estructural se realiza en forma mensual a través del margen de solvencia. El BBVA Banco Ganadero durante el 2003 mantuvo un margen de solvencia en promedio de 11,19%, sobrepasando la normativa vigente.

Stop Loss - A partir de enero de 2003, el Banco incluyó dentro de sus políticas de seguimiento el control de stop - loss por producto.

Su seguimiento se realiza en forma diaria y los excesos en los límites requieren actas y aprobaciones especiales por parte de los órganos competentes.

VaR (Valor a Riesgo)

	Media	Máximo	Mínimo	Según límite %
Tipos de Interés	$ 4.456	$ 7.504	$ 3.196	
Tipos de cambio	94	112	10	
VaR total	5.519	6.790	3.143	32,11%
Delta total cartera	$ (21.485)	$ (40.661)	$ (19.717)	

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Comparativo Posiciones de Tesorería

	Año 2003				
	Monto	Divisa local		Otras divisas	
Posiciones	31/12/2003	Media	Máximo	Media	Máximo
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 tipo fijo	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

	Año 2002				
	Monto	Divisa local		Otras divisas	
Posiciones	31/12/2002	Media	Máximo	Media	Máximo
Interbancario activo	$ 64.369	$ 56.144	$ 132.532	$ 15.950	$ 46.500
Interbancario pasivo	6.200	10.469	28.466	33.496	135.646
CDT activo	65.806	51.475	81.478	-	-
CDT pasivo	217.591	624.072	407.649	-	-
Deuda Pública	949.112	756.211	985.126	47.850	99.650
TES tipo fijo	612.796	411.898	541.514	47.850	99.650
TES UVR	333.950	333.093	413.660	-	-
TES IPC	2.366	11.220	29.952	-	-
Otros títulos	268.630	261.824	323.673	-	-
Fx plazo	(1.138)	-	-	(9.591)	38.770
Futuros	-	-	-	-	-
Opciones	-	(1.167)	(5.000)	(12.133)	5.000
Posición de cambios	10.242	-	-	15.743	39.716

Las cifras están expresadas en millones de pesos colombianos.

Riesgo de Crédito y/o Contraparte - Durante el año 2003 se introdujo la herramienta "LAMBDA", lo cual contribuye en gran medida a una mayor automatización del control de riesgos de crédito de la Tesorería.

Riesgo Operacional - El Banco posee planes de entrenamiento del personal del área, con controles externos y elaboración de planes de contingencia. En la actualidad cuenta con la nueva herramienta corporativa "STAR" donde se tiene establecido un marco de control de las operaciones que garanticen la integridad de los datos y una segregación de funciones adecuada.

Riesgo de Liquidez - Comprende la medición a través de la aplicación de riesgo de liquidez para los 30 días siguientes, seguimiento al coeficiente diario de caja y su evolución, y generación de gaps de liquidez a corto y mediano plazo.

Riesgo Legal - Las operaciones realizadas se materializan en contratos que son evaluados en forma permanente para determinar el riesgo jurídico y eventuales contingencias de pérdidas derivadas de situaciones de orden legal que afecten el efectivo cumplimiento de las obligaciones que incorporen dichos contratos.

Gestión del riesgo operacional - Actualmente, en la banca tradicional sólo se manejan de una forma sistematizada dos conceptos de riesgo: el riesgo de crédito y el riesgo de mercado.

El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea introduce recientemente el concepto de riesgo operacional, como una de las variables a considerar para la determinación del capital mínimo necesario para el ejercicio de la actividad bancaria en el ámbito mencionado; es decir, que incluye por primera vez una dotación de capital por riesgo operacional.

El Riesgo Operacional - Se ha definido como toda exposición al riesgo que no está incluida en el ámbito de actuación de riesgo de crédito y riesgo de mercado, es decir, aquél que puede provocar pérdidas directas o indirectas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y a consecuencia de acontecimientos externos. De esta definición se desprende que el riesgo operacional esté presente en todas las áreas de negocio y de apoyo de una organización.

Como se puede observar, el contenido de este concepto es muy amplio por lo que citaremos los siguientes ejemplos: contratos mal formalizados, riesgo de pérdidas a consecuencia robos y atracos, estafas, pérdidas generadas por errores en la operativa habitual del banco, etc.

La Unidad de Riesgo Operacional, adscrita a la Vicepresidencia Ejecutiva Área de Riesgos, es la responsable de implantar la política y herramientas de gestión del riesgo operacional para el BBVA Banco Ganadero. Esta tarea se está realizando por unidades de negocio y de apoyo, contando en cada una de ellas con un funcionario de amplio conocimiento de las labores y procesos que se realizan y quien tiene a su cargo la identificación, valoración, mitigación y adecuada gestión del riesgo operacional.

Aunque la normativa colombiana aún no exige este tipo de dotación de capital, el BBVA Banco Ganadero en línea con los objetivos del Grupo, avanza en la implantación de metodología que le permitan en su momento ubicarse en el máximo nivel de gestión, buscando reducir la dotación de capital requerido y proveer a cada unidad de negocio y unidad de apoyo de herramientas corporativas que le permitan disminuir las pérdidas y optimizar ingresos afectados por factores de riesgo operacional, lo que es sin duda una fuerte ventaja competitiva.

Dotación de capital por riesgo operacional - El Comité de Supervisión Bancaria de Basilea establece tres niveles para la gestión del riesgo operacional; cada uno de ellos incorpora un determinado nivel de dotación de capital para cubrirse del riesgo operacional. A mayor nivel de gestión, menor requerimiento de capital. En este sentido el Banco solo se permitirá estar en el máximo nivel de gestión: nivel avanzado.

El principal requisito establecido para calificar en el nivel avanzado es la demostración del uso de información histórica interna y externa de las pérdidas ciertas o asumidas, dando un tratamiento estadístico a la información para el cálculo de las pérdidas esperadas.

En este sentido, en diciembre de 2003, el BBVA Banco Ganadero puso en marcha la base de datos de riesgo operacional S.I.R.O - Sistema Integrado de Riesgo Operacional, la cual mediante interfase con la contabilidad recogerá todas las partidas o movimientos con reflejo contable en cuentas de resultado siempre atribuibles a pérdidas operacionales.

Otras herramientas para la gestión del riesgo operacional

El modelo ev-ro - Es un método cuantitativo de gestión del 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 de 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. En un futuro, cuando se cuente con una base de datos de pérdidas, se podrá conocer cuál es la pérdida máxima que se puede esperar por riesgo operacional, con cierto nivel de confianza en un período dado.

Durante 2003 se terminaron exitosamente las evaluaciones de riesgo operacional de las áreas recursos humanos, secretaria general, riesgos y se inicio la del área de negocio bancario.

En el 2004 se continuará con las evaluaciones de riesgo operacional de las áreas de Medios y Financiera, completando con ello el plan de trabajo previsto.

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.

En cumplimiento a lo dispuesto por las normas legales pertinentes, la junta directiva y demás administradores y funcionarios del Banco tienen una definición clara y concreta de sus funciones y responsabilidades en cuanto a la implantación del Sistema de Administración de Riesgo de Crédito – SARC, que se encuentra en la Fase III, y que fue aprobado por la junta directiva del Banco.

Políticas y División de Funciones.- Existe claridad sobre el contenido de la política de gestión o administración de riesgo, la cual ha sido impartida por la alta dirección y está integrada con la gestión de riesgo de las demás actividades del Banco, analizándose el contenido y claridad de esas políticas y existiendo áreas especializadas en la identificación, estimación, administración y control de los riesgos inherentes a los diferentes negocios.

Reportes a la Junta Directiva.- La información sobre las posiciones en riesgos se reportan a la Alta gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en el Banco los reportes y medios de comunicación para informar sobre estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

Infraestructura Tecnológica.- Las áreas de control y gestión de riesgos del Banco cuentan con la infraestructura tecnológica adecuada para el procesamiento, almacenaje y distribución de la información, que brinda los resultados necesarios, tanto por el tipo de operaciones que se realizan, como por el volumen de las mismas, existiendo un monitoreo y control de la gestión de riesgo de acuerdo con la complejidad de las operaciones realizadas, que garantizan la integridad y confiabilidad de la información y de los sistemas.

Metodología Para Medición De Riesgos.- Las metodologías existentes para la medición de riesgos identifican perfectamente los diferentes tipos de riesgo, existiendo en el Banco diversos tipos de sistemas de medición para cada uno, con el objeto de determinar con un alto grado de confiabilidad las posiciones en riesgo.

Estructura Organizacional.- En el Banco existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgo y de contabilidad y éstas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin que incida en dicha independencia el volumen o tipo de operaciones que se realicen en el Banco.

Recurso Humano.- El capital humano que conforman el área de riesgos es idóneo, suficiente y está altamente calificado y preparado, tanto académica, como en su experiencia profesional.

Verificación de Operaciones.- En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación de propios de la entidad. Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realizan 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.

33. Eventos Subsecuentes

a) Posición Propia

Mediante Resolución Externa No. 01 del 23 de enero de 2004 la Junta Directiva del Banco de la República modificó el inciso segundo del artículo 3 de la Resolución Externa No. 04 de 2001 referente a los límites de la Posición Propia de Contado, estableciendo que: i) el monto máximo de la Posición Propia de Contado no podrá superar el 50 % del patrimonio técnico de la entidad y la Posición Propia de Contado no podrá ser negativa y ii) los intermediarios del mercado cambiario que presenten una Posición Propia de Contado negativa deberán ajustarse al nivel mínimo, a más tardar el 31 de marzo de 2004.

A la fecha de la vigencia de la anterior Resolución, el Banco no presentaba posición propia de contado negativa.

b) Reforma Tributaria

La ley 863 de diciembre 29 de 2003 introdujo las siguientes modificaciones:

· Sobretasa

Se modificó del 5% al 10% la tarifa de la sobretasa de renta a cargo de los contribuyentes obligados a declarar el impuesto sobre la renta y complementarios, establecida inicialmente en la Ley 788 de 2002 (Ver Nota 20). Esta sobretasa quedó establecida solamente para los años gravables 2004, 2005 y 2006.

· Impuesto al Patrimonio

A partir del año gravable de 2004 hasta el 2006; el impuesto sobre el patrimonio se determina sobre el patrimonio líquido del contribuyente poseído el 1º.de enero de cada año gravable cuyo valor sea superior a $ 3.000 (valor año base 2004), a una tarifa del 0.3%. El valor estimado del impuesto al patrimonio del BBVA Banco Ganadero para el año 2004 es de $1.800.

Impuesto a los Movimientos Financieros

Otro cambio importante de la reforma, es el incremento de la tarifa del gravamen en los movimientos financieros, el cual pasó del 3 por mil al 4 por mil para los años 2004 a 2007.

c)Inversiones

Mediante la Circular Externa No. 003 de enero 23 de 2004, la Superintendencia Bancaria introdujo modificaciones a la Circular Externa No 100 de 1995 sobre la "Clasificación, valoración y contabilización de inversiones" las cuales se aplicarán a partir del 1º de febrero de 2004.

Estas modificaciones contemplan principalmente: que el valor por el cual se deben registrar las inversiones el día de su compra es su costo de adquisición, precisó sobre el valor neto por el cual deben quedar registrados los títulos participativos, cuando estos requieran provisiones por evaluación de riesgo crediticio, aclaró el procedimiento a seguir para la contabilización de la provisión a que haya lugar por la evaluación de riesgo crediticio de las inversiones de baja o mínima bursatilidad, incluyó para la determinación de los precios justos de intercambio las operaciones realizadas con la intermediación de los corredores de valores especializados en TES B Clase B, estableció la base de 365 días para el cálculo del número de días entre la fecha de valoración y la del vencimiento de cada flujo, la conversión a pesos del valor de mercado de los títulos denominados en moneda extranjera se debe realizar con base en la TRM calculada el día de la valoración y fijó el procedimiento a seguir para establecer el margen cuando para el día de valoración no existen precios justos de intercambio ni márgenes publicados en la categoría a la cual corresponda el título a valorar. Esta modificación se aplicará a partir del 1º de marzo de 2004.

Consideramos que estos cambios en los procedimientos de valoración no tendrán efectos importantes en los estados financieros del Banco.

d) Procesos judiciales

· Ordinario de Orlando Ceballos

En relación con la contingencia judicial derivada del proceso ordinario de Orlando Ceballos, el 24 de enero de 2004 se notificó la sentencia T-1165 de 2003, de la Corte Constitucional, Sala Quinta de Revisión, Magistrado Ponente RODRIGO ESCOBAR GIL, que resuelve declarar ejecutoriada la sentencia condenatoria del Juzgado 12 Civil del Circuito de Bogotá. Contra esta decisión el BANCO presentó, el 28 de enero de 2004 petición de nulidad ante la Sala Plena de la Corte Constitucional, con fundamento en el artículo 34 del Decreto 2591 de 1991. El proceso se encuentra actualmente pendiente de tramitar y resolver la petición de nulidad del banco ante la Sala Plena de la Corte Constitucional.

La eventual liquidación de la condena, si es que se mantiene por la Corte Constitucional el fallo de tutela, es un tema del cual se ocupará el juez dentro de la tramitación del proceso ejecutivo. En principio la parte demandante ha estimado la liquidación en una suma alrededor de los $10.000. Si el juzgado accede a esta pretensión en el mandamiento de pago, el banco ejercitará su derecho de contradicción de acuerdo con las normas legales correspondientes, mediante los mecanismos previstos en la ley para el efecto.

De acuerdo con la dirección del Banco y con el concepto del asesor externo y apoderado judicial HERNAN FABIO LOPEZ BLANCO, si de calificar la contingencia se trata, por el capital

y el IPC a partir de la fecha de la sentencia, esto es, julio de 2002, que ascendería a $1.000 la ubicaría hoy como probable, porque para discutir este valor resta la decisión de la petición de nulidad. El Banco para cubrir esta contingencia, tenía registrada una provisión de $3.500 al 31 de diciembre de 2003, la cual se estima suficiente a esa fecha.

Por la suma adicional que pretende el demandante, correspondiente al IPC desde el año 1988 hasta la fecha de la sentencia, estimados en nueve mil millones adicionales ($9.000) tendría que calificarse como eventual, porque además de la petición de nulidad, hay argumentos sólidos que defender con fundamento en el artículo 308 del C.P.C. dentro de la ejecución y diversos trámites adicionales que surtir, incluso una nueva tutela por hechos diferentes a los que invocó el señor CEBALLOS en la tutela que falló la Sala Quinta de Revisión.

Sin embargo, la posible ocurrencia de una decisión adversa conclusiva o final a los intereses de la entidad, lo mismo que su cuantía, han hecho necesario ir incrementando la provisión para esta contingencia y al mes de enero de 2004 se incrementó la provisión en $3.500, para llevarla a la suma de $7.000. El banco continuará realizando evaluaciones periódicas de esta contingencia, de acuerdo con las decisiones judiciales que se sigan produciendo dentro del proceso, para decidir si la provisión debe incrementarse en los meses siguientes o, en su caso, si procede su liberación total o parcial. Este tema fue informado a la Superintendencia Bancaria y está siendo analizado.

· Ordinario de Prounida y Coloca

Dentro del proceso de PROUNIDA y COLOCA contra BBVA BANCO GANADERO, FEDERACION NACIONAL DE CAFETEROS y otros, el Tribunal de Bogotá, mediante auto notificado por estado el día 10 de febrero de 2004, consideró como "hipotético quantum" o "liquidación de prueba" de la sentencia de primera instancia, la suma de $39.300 y dispuso que el Banco, para los fines de los artículos 519 y 690 del C.P.C., debe prestar una caución por el 150%.

La sentencia de primera instancia fue apelada, no está en firme, ni es ejecutable. El proceso se encuentra en trámite de segunda instancia, que será resuelta por el Tribunal mediante sentencia que, a su vez, podrá ser recurrida en casación ante la Corte Suprema de Justicia.

El Banco presentará la caución en la oportunidad legal y continuará ejercitando su derecho de contradicción mediante los mecanismos previstos en la ley, porque en opinión del equipo de abogados contratado, se cuenta con argumentos para buscar la revocatoria de la condena en instancias superiores.

Por la fortaleza financiera del Banco, esta contingencia no afecta materialmente los estados financieros de la entidad.

Miembros Junta Directiva
BBVA Banco Ganadero

Principales	Suplentes
Marco Aurelio Royo Anaya	Vitalino Nafría Aznar
Félix Moreno Londoño*	Carlos Galindo Pinto
Félix Pérez Parra	José Joaquín Manjón Simón
Antonio García Bilbao	Javier Monje Doblas
Luis B. Juango Fitero	Alfredo Castillo Triguero

*Fallecido

Miembros Comité Directivo

Luis B. Juango Fitero	Presidente Ejecutivo
Ulises Canosa Suárez	Área Jurídica - Secretaria General
Manuel Moreno Gallego	Área de Medios
Alfredo Castillo Triguero	Área Financiera
Miguel Largacha Martínez	Área de Negocio Bancario
Alejandro Torres Mojica	Área de Recursos Humanos
Daniel Cortés Mcallister	Área de Tesorería
Felipe Cifuentes Muñoz	Área de Banca Mayorista Global
Gerardo Gimeno Griño	Área de Riesgos

RED DE OFICINAS BBVA BANCO GANADERO

DIRECCIÓN GENERAL

BOGOTÁ
Cra. 9 No. 72-21
(091) 3471600-3124666
Fax: 2118208
www.bbvaganadero.com

OFICINAS DE BANCA CORPORATIVA

CENTRO CORPORATIVO BOGOTÁ
Cra. 7 No. 71-52 Torre B Piso 2
(091) 3123577-3121659
Fax: 3121710

CALI
Cll. 25 Norte No. 2BN-100 Piso 2
(092) 6600265-6600267-6600269-6600266
Fax: 6614019

MEDELLÍN
Cra. 43A No. 1 Sur-27 Piso 2
(094) 2660031-2680763
Fax: 3116278

OFICINAS V.I.P.

AVENIDA CHILE
Cra. 9 No. 72-21 Mezzanine
(091) 3124756-3215702-3215703
Fax: 3215721

OFICINAS DE BANCA DE EMPRESAS

BOGOTÁ

AVENIDA CHILE
Cra. 9 No. 72-35
(091) 3438342
Fax: 3438348

CALLE CIEN
Cra. 15 No. 98-30 Piso 2
(091) 6113292-6113428-2180454-2180448
Fax: 6113559

CENTRO INTERNACIONAL
Cra. 10 No. 27-91 Piso 2
(091) 5612137-5604364-5606498-5604484
Fax: 5616683

COUNTRY
Cll. 85 No. 13-66 Piso 3
(091) 6163440-6167170-6164913-6164943
Fax: 2186916

OCCIDENTE
Cll. 13 No. 47-17 Piso 2
(091) 3682730-3378790-3684024-3684027
Fax: 2687091

PALOQUEMAO
Dg. 17 No. 26-23 Piso 2
(091) 3752163-3750783-3751832
Fax: 2475450

PUENTE ARANDA
Cll. 13 No. 62-74 Piso2
(091) 2601661-4206197-4206206-4206219
Fax: 2601812

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

BARRANQUILLA

ALTO PRADO
Cra. 51B No. 76-137 Piso 2
(095) 3561149-3560521-3488230-3561352
Fax: 3684327

BARRANQUILLA
Cra. 43 No. 70-120 Piso 2
(095) 3489165-3489808-3583095-3489936
Fax: 3684327

BUCARAMANGA

BUCARAMANGA
Cll. 35 No. 18-20 Piso 2
(097) 6422573
Fax: 6302219

CALI

CALI NORTE
Cra. 1 No. 41-13 Piso 2
(092) 4489027-4488043-4480309
Fax: 4487710

CALI SUR
Cra. 5 No. 13-83 Mezzanine
(092) 8851537-8893107-8896487
Fax: 8960747

MEDELLÍN

MEDELLÍN SUR
Cll. 72 No. 42-33 ITAGUI
(094) 3775000-3775003
Fax: 3733217

EL POBLADO
Cra. 43A No. 1Sur-27 Piso 2
(094) 2660051-2686772
Fax: 2662034

MEDELLÍN NORTE
Cra. 50 No. 36-08 Piso 2
(094) 2325454-2628617
Fax: 3812696

OFICINAS DE BANCA INSTITUCIONAL

BOGOTÁ

BOGOTÁ ORIENTAL
Cra 10 No.27 - 91 piso 2
(091) 337634-3377635-3376336-3376338
fax: 3521832

BOGOTÁ OCCIDENTAL
Dg. 40 No. 45a-70 piso 2
(091) 3157511-3151591-3151335-3151290
fax. 2225282

BARRANQUILLA

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

CALI

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

MEDELLÍN

MEDELLÍN
Cll. 50 No. 51-24 Piso 3
(094) 5110607-5110597
Fax: 5120555

OFICINAS DE BANCA COMERCIAL

BOGOTÁ

ALAMOS
Cra. 89A No. 62-00 Local 107
(091) 4383496-4383508-4383519
Fax: 4381166

AVENIDA 19
Cra. 4 No. 19-71
(091) 3361178-3361173-3361168
Fax: 3361190

AVENIDA CHILE
Cra. 9 No. 72-35
(091) 3438376
Fax: 3438312

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

BARRIO RESTREPO
Cll. 15 Sur No. 20-23
(091) 2786091-2729977-2782957-2782817
Fax: 2726300

BARRIO SANTANDER
Avda. 1o. de Mayo No. 32A-45
(091) 7275677-7275888-7275800-7275799
Fax: 7275877

BELMIRA
Cll. 140 No. 14-94
(091) 2742714-2745886-2745889
Fax: 6159961

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

CALLE 80
Avda. Calle 81 No. 62-14
(091) 6305585-6304774-6304808-6304752
Fax: 6304796

CALLE CIEN
Cra. 15 No. 98-30
(091) 6234566-6235193-6235294-6235309
Fax: 6113559

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

CARRERA ONCE
Cra. 10 No. 9-97 Local 1-263
(091) 3520912-3521003-3521004-3521017
Fax: 3521039

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

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

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

CENTRO ANDINO
Avda. 82 No. 10-45 Local 5
(091) 6364571-6364481-6364492-6364486
Fax: 6364401

CENTRO CHIA
Avda. Pradilla 900 Este Local
(091) 8621389-8621390-8621392-8620696
Fax: 8620397

CENTRO INTERNACIONAL
Cra. 10 No. 27-91
(091) 2863100-2864347-2867652
Fax: 5616683

CENTRO SUBA
Cll. 140 No. 91-19 Local 2-109
(091) 6859240-6859251-6859284-6859329
Fax:6859373

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

CHICO RESERVADO
Cra. 11 No. 94-64
(091) 2187306-6110743-6110736-6110734
Fax: 6218324

CIUDAD SALITRE
Cra. 69 No. 438-44
(091) 4165910-4165920-4165921-4165971
Fax: 4165843

COLINA CAMPESTRE
Cra. 52 No. 137B-04
(091) 6137451-6137331-6246165-6137146
Fax: 2712045

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

CONTADOR
Avda. 19 No. 139-40
(091) 6273192-6273170
Fax: 2161669

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

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

EL NOGAL
Cra. 15 No. 74-36
(091) 2129576-2117184-2352883
Fax: 2179668

FONTIBÓN
Cll. 23 No. 99-73
(091) 4184270-4133234-4184271-4157124
Fax: 4132343

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

HACIENDA SANTA BARBARA
Cll. 114 No. 6A-92 Local 242 D
(091) 6203752-6203694-6203716-6200547
Fax: 6120320

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

KENNEDY
Dg. 30 No. 73-36 Sur
(091) 4547462-4547464-4504638-2656355
Fax: 4509324

RED DE OFICINAS BBVA BANCO GANADERO

KENNEDY CENTRAL
Cra. 76 No. 33-24 Sur
(091) 4533414-4538738-4537374-4537204
Fax: 4508914

LA CASTELLANA
Cra. 38 No. 97-76 Local 113
(091) 6914449-6357779-6914450
Fax: 6359707

LA ESTRADA
Avda. Calle 68 No. 65-62
(091) 3111515-3111807-3112326
Fax: 3112371

LA TRINIDAD
Cra. 56 No. 4A-36
(091) 5642337-5642757-5651627-5641916
Fax: 5641673

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

MINIBANCO FONDO ROTATORIO DEL EJÉRCITO
Cra. 50 No. 18-92
(091) 4175736

MINIBANCO FRIGORIFICO GUADALUPE
Autopista Sur No. 66-78
(091) 7132649

MINIBANCO MINISTERIO DE DEFENSA
Avda. El Dorado CAN
(091) 3150521

MINIBANCO SENADO DE LA REPÚBLICA
Cra. 7A No. 8-68
(091) 3502037
Fax: 3502034

MINIBANCO TINTALITO
Cra. 83 No. 17-51
(091) 2926339

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

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

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

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

PARQUE BAVIERA
Cra. 13 No. 32-65
(091) 3400265-3400865-3400845-3401059
Fax: 3401004

PARQUE NACIONAL
Cra. 13 No. 38-99
(091) 2881417-2888565-2888023
Fax: 2876237

PEPE SIERRA
Avda. 19 No. 118-30
(091) 6294039-6294058-6293909-6293893
Fax: 6293926

PRADO VERANIEGO
Cll. 129 No. 36-03
(091) 2591799-2591816-2591813-2591807
Fax: 6266281

PRINCIPAL
Cra. 8 No. 13-42 Piso 1
(091) 3343512-3427760-3349241-3427355
Fax: 2818862

PUENTE ARANDA
Cll. 13 No. 62-78
(091) 4190581-4190536-4190667-4190900
Fax: 2601812

QUINTA AVENIDA
Cll. 71 No. 6-08 Local 103
(091) 3120905-3120916-3120946-3120945
Fax: 3120968

QUIRIGUA
Transv. 92A No. 79A-81
(091) 2279619-2279640-2278755-2279700
Fax: 2279739

SAN ANDRESITO
Cll. 9 No. 37-10/40 58 Piso 2
(091) 2474171-2473503-2474363
Fax: 2472208

SAN JOSE
Cra. 21 No. 9-31 Local 2-100
(091) 3710026-3710013-3710016
Fax: 3710054

SANTA HELENITA
Avda. 68 No. 81A-62
(091) 4371450-4371448-4371452-4371445
Fax: 4371451

SANTA LUCIA
Cll. 46 Sur No. 19-07
(091) 7676674-7676659
Fax: 7676738

SANTA PAULA
Cra. 15 No. 108A-33
(091) 6127870-6124865-2144120
Fax: 2144090

SIETE DE AGOSTO
Cra. 24 No. 63E-62
(091) 2118970-2123281-3483379-3483380
Fax: 2126703

TERMINAL DE TRANSPORTES
Cll. 33B No. 69-35 Locales 3-231 y 3-232
(091) 4168939-4168962-4168973-4168950
Fax: 4168975

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

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

VEINTE DE JULIO
Cra. 10 No. 30F-08 Sur
(091) 2094296-2094221-2094284
Fax: 2094065

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

WORLD TRADE CENTER
Cra. 9A No. 99-02 Local 101
(091) 6173840-6173880
Fax: 6174310

OTRAS CIUDADES

AGUAZUL

AGUAZUL
Cra. 10 No. 17-20
(098) 6387499-6382082-6382194
Fax: 6382246

ALBANIA

ALBANIA
Cra. 12 Cll. 7 y 8
(095) 7774474-7774193-7774454-7774951
Fax: 7774961

APARTADO

APARTADO
Cra. 95 No. 94-38
(094) 8280327-8281671
Fax: 8281077

ARAUCA

ARAUCA
Cra. 20 No. 22-48
(097) 8856925-8853387-8852240-8852089
Fax: 8852311

ARMENIA

ARMENIA CENTRO
Cra. 16 No. 19-61
(096) 7441480-7442370-7441776-7442148
Fax: 7444200

ARMENIA NORTE
Cra. 14 No. 16N-47 Avda. Bolivar
(096) 7496217-7496309-7496168
Fax: 7495400

BARRANCABERMEJA

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

BARRANCAS

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

BARRANQUILLA

ALTO PRADO
Cra. 51B No. 76-137
(095) 3563931-3564076-3564068-3564043
Fax: 3564327

BARRANQUILLA
Cll. 35 No. 41-88
(095) 3515733-3512885-3512685-3510166
Fax: 3418607

CALLE 84
Cll. 84 No. 51-15
(095) 3586446-3587655-3587724-3566040
Fax: 3588385

CARRERA 43
Cra. 43 No. 70-120 Piso1
(095) 3489937-3488953-3489421-3489163
Fax: 3488961

EL PRADO
Cra. 52 No. 74-28
(095) 3567980-3567961-3563301-3563439
Fax: 3688820

EL VIVERO
Cll. 77 No. 66-30
(095) 3532322-3533734-3536402-3533474
Fax: 3533911

LOS ANDES
Cra. 21B No. 63-08
(095) 3473194-3475446-3467687-3659010
Fax: 3466849

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

OLAYA HERRERA
Cra. 46 No. 58-08
(095) 3682889-3684299-3401833-3514733
Fax: 3402519

SAN FRANCISCO
Cra. 38 No. 71-54
(095) 3583390-3582922-3583326-3562449
Fax: 3583662

SAO 93
Cra. 46 No. 91-34
(095) 3578698-3574086-3579124-3578914
Fax: 3570459

BELLO

BELLO
Cll. 50 No. 49-21
(094) 4550830-4550840
Fax: 2755199

BUCARAMANGA

AVENIDA EL LIBERTADOR
Cra. 15 No. 22-49
(097) 6520555-6521773
Fax: 6300953

BUCARAMANGA
Cll. 35 No. 18-20
(097) 6331241
Fax: 6334337

CABECERA DEL LLANO
Cll. 52 No. 33-42
(097) 6432500
Fax: 6479251

CAÑAVERAL
Cra. 25 No. 29-87 Local 15
(097) 6397610-6798992-6798994
Fax: 6798993

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

LA TRIADA
Cll. 35 No. 19-41 Int. 108 y 209
(097) 6422616-6704320-6704319-6704317
Fax: 6423540

RED DE OFICINAS BBVA BANCO GANADERO

REAL DE MINAS
Avda. Los Samanes No. 9-55
(097) 6418476-6418475-6418474
Fax: 6418473

BUENAVENTURA

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

BUGA

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

CALI

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

AVENIDA DE LAS AMERICAS
Avda. de las Américas No. 23N-07
(092) 6604650-6604522-6604983-6604523
Fax: 6673773

AVENIDA ROOSVELT
Cll. 6 No 27-50
(092) 5580763-5580764-5568181-5580729
Fax: 5580766

CALI
Cra. 5A No. 13-83
(092) 8893164-8830374-8816194-8858016
Fax: 8896537

CALIMA
Cra. 1A No. 62A-30 Local 91/94
(092) 4305391-4305496-4305513-4395802
Fax: 4395680

CALLE NOVENA
Cll. 9 No. 46-69 Local 209
(092) 5519881-5519882-5519884-5519886
Fax: 5533090

CARRERA PRIMERA
Cra. 1A No. 41-13
(092) 4435585-4435586-4435587-4435588
Fax: 4487710

CENTENARIO
Avda. 4 Norte No. 6N-67
Local 102 Edificio Siglo XXI
(092) 6618222-6605597-6618225-6618226
Fax: 6618231

CHIPICHAPE
Avda. 6 Norte No. 42N-46
(092) 6642733-6641315-6656631-6656590
Fax: 6652658

COMERCIAL NORTE
Cll. 25 Norte No. 2BN-100
(092) 6680501-6680301-6688947-6688959
Fax: 6618115

EL LIMONAR
Cra. 66 No. 5-09
(092) 3395249-3337549-3337699
Fax: 3399292

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

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

CARTAGENA

BOCAGRANDE
Cra. 3 No. 8-06 Ed. Montelibano
(095) 5534823-5535092-5534820
Fax: 5535170

CARTAGENA
Cll. 32 No. 4-65 Plaza La Aduana
(095) 6601060-6643833-6647920-6601071
Fax: 6601057

LA MATUNA
Avda. Venezuela No. 9-79
(095) 6602622-6647181-6642666-6647179
Fax: 6600226

LA PLAZUELA
Dg. 31 No. 71-101
(095) 6611058-6611439-6612365-6612362
Fax: 6611177

CARTAGO

CARTAGO
Cll. 12 No. 3-66 y Cra. 4A No.12-20
(092) 2110243-2110241-2110242-2110240
Fax: 2110245

CAUCASIA

CAUCASIA
Cra. 2 No. 21-35
(094) 8393040-8393041-8394319-8392233
Fax: 8392904

CHINU

CHINU
Cra. 7A No. 16-12
(094) 7751122-7751015-7751711-7751710
Fax: 7751060

CHIQUINQUIRA

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

CIMITARRA

CIMITARRA
Cll. 6 No. 4-25 Edificio Municipal
(097) 6260137-6260149-6260294-6260991
Fax: 6260226

COROZAL

COROZAL
Cll. 30 No. 24-25
(095) 2840347-2840990-2840992-2840345
Fax: 2840349

CUCUTA

CENTRO DE SERVICIOS ZONA INDUSTRIAL
Avda. 7A No. 8N-25
(097) 5790459
Fax: 5780518

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

CURUMANI

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

EL BANCO

EL BANCO
Cll. 7A No. 2A-29
(095) 4291149-4291211-4292690-4291210
Fax: 4292130

ENVIGADO

ENVIGADO
Cra. 42 No. 36 Sur-38
(094) 3318020-3329309
Fax: 3329525

ESPINAL

ESPINAL
Cll. 10 No. 7-56
(098) 2487199-2487143-2480635
Fax: 2485700

FACATATIVA

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

FLORENCIA

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

FONSECA

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

FUNDACION

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

FUSAGASUGA

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

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

GIRARDOT

GIRARDOT
Cra. 10 Cll. 17 Esquina
(091) 8353671-8310496-8310498-8334223
Fax: 8310952

IBAGUE

AMBALA
Cll. 11 No. 4-44
(098) 2613976-2613449-2615044-2613978

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

SAN SIMON
Cra. 5A No. 32-40
(098) 2669020-2645556-2658348-2648169
Fax: 2648213

IPIALES

IPIALES
Cra. 6 No. 14-160
(092) 7733206-7732887-7734992-7734988
Fax: 7732914

ITAGUI

ITAGUI
Cll. 50 No. 50-81
(094) 3739666-3739431
Fax: 3741939

ITAGUI CAPRICENTRO
Cll. 72 No. 42-33
(094) 3733230-3733221
Fax: 3733217

LA CEJA

LA CEJA
Cll. 20 No. 20-50
(094) 5530264-5535454
Fax: 5531334

LA DORADA

LA DORADA
Cra. 2A No. 13-31
(096) 8577757-8574712-8578092-8572071
Fax: 8572572

LETICIA

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

LORICA

LORICA
Cra 17 No. 1Bis-05 Plaza de la Concordia
(094) 7737255-7737256-7737020-7735411
Fax: 7735536

RED DE OFICINAS BBVA BANCO GANADERO

MAGANGUE

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

MANIZALEZ

CARRETERO
Cra. 25 No. 51-90
(096) 8853823-8810465-8857599
Fax: 8810479

MANIZALES
Cll. 22 No. 20-52
(096) 8802222-8802840
Fax: 8842358

ROSALES
Cra. 23 No. 54-44
(096) 8811003-8810273
Fax: 8860602

SAN CANCIO
Cra. 27 No. 66-30 Local 811
C. Cial. San Cancio
(096) 8871751-8871914-8871920-8873592
Fax: 8871755

MEDELLIN

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

AVENIDA LA PLAYA
Cll. 52 No. 45-30
(094) 2317238-2317677
Fax: 5121397

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

CARRERA 70
Cra. 70 No. 42-42
(094) 2607070-2606807
Fax: 2604529

CARRERA 80
Cll. 37 No. 80B-09
(094) 4138844-4131073
Fax: 4139834

CENTRAL DE ABASTOS
Cll. 83A No. 47-80
(094) 2852247-2852347
Fax: 2852367

EL POBLADO
Cra. 43A No. 1 Sur-31
(094) 2662600-2660489
Fax: 2662034

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

FADEGAN
Cra. 64C No. 67-392
(094) 2308877-2308065
Fax: 2309510

GUAYAQUIL
Cll. 54 No. 45A-1
(094) 5114005-5111911
Fax: 5120731

LA ALPUJARRA
Cll. 41 No. 52-28 Local 101
(094) 3810884-3810848
Fax: 3810655

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

MEDELLIN PRINCIPAL
Cll. 50 No. 51-24
(094) 5112251-5116100
Fax: 5121261

PALACE
Cra. 50 No 36-08
(094) 3813200-3813571
Fax: 3812696

PLAZA DE FERIAS
Cra. 64C No. 104-2
(094) 2673057-2674028
Fax: 2673058

MOCOA

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

MOMPOS

MOMPOS
Cra. 2A No. 18-02
(095) 6855348-6855361-6856522-6856523
Fax: 6855200

MONTERIA

MONTERIA
Cra. 3A No. 31-06 Pisos 1 y 2
(094) 7822352-7822353-7824947-7822698
Fax: 7820522

CENTRO DE SERVICIOS CR. SEGUNDA MONTERÍA
Cra. 2A No. 31A-49
(094) 7823175-7820256
Fax: 7820353

NEIVA

LOS ALMENDROS
Cra. 7 No. 9-37
(098) 8718833-8713719-8712991
Fax: 8711092

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

RIO DEL ORO
Cll. 16 No. 4-27/29 Sector Comercial La Quinta
(098) 8705687-8705641-8706407-8730975
Fax: 8731970

PALMIRA
Cll. 31 No. 29-08
(092) 2759780-2755966-2710030-2715172
Fax: 2755956

PASTO

PASTO
Cll. 19 No. 21A-21
(092) 7212977-7212978-7213257-7212606
Fax: 7216185

PARQUE NARIÑO PASTO
Cra. 25 No. 20-45 Local 102
(092) 7293429-7293411-7223867-7222802
Fax: 7238636

PAZ DE ARIPORO

PAZ DE ARIPORO
Cll. 8 entre Cra. 8 y Edificio Cortes
(098) 6373520-6373522-6373523
Fax: 6373521

PEREIRA

MELIA PEREIRA
Cra. 13 con 15 Avda. Circunvalar
(096) 3354477-3354476
Fax: 3359901

PEREIRA
Cra. 7 No. 19-68
(096) 3358535-3257418-3354560-3354907
Fax: 3354561

PITALITO

PITALITO
Cra. 4A No. 5-56
(098) 8362901-8362900-8362902
Fax: 8362521

PLANETA RICA

PLANETA RICA
Cll. 20 No. 9-38
(094) 7767589-7767076-7767061
Fax: 7767068

PLATO

PLATO
Cll. 6 No. 15-102
(095) 4850147-4850272-4850345-4850477
Fax: 4850342

POPAYAN

POPAYAN
Cra. 7A No. 5-36
(092) 8243522-8224610-8242921-8240378
Fax: 8243645

PUERTO ASIS

PUERTO ASIS
Cll. 11 No. 19-20
(098) 4229264-4229263-4227108-4227343
Fax: 4227107

PUERTO BERRIO

PUERTO BERRIO
Cll. 9A No. 2-28
(094) 8332443-8332393-8335057-8334402
Fax: 8335059

PUERTO BOYACA

PUERTO BOYACA
Cra. 3 No. 11-85
(098) 7383265-7385031-7383786-7384591
Fax: 7383292

PUERTO CARREÑO

PUERTO CARREÑO
Avda. Orinoco No. 6-19
(098) 5654455-5654475
Fax: 5654141

PUERTO LOPEZ

PUERTO LOPEZ
Cra. 4 No. 5-04
(098) 6450409-6450085-6450578
Fax: 6450450

RIOHACHA

RIOHACHA
Cra. 6A No. 10-61 Esquina
(095) 7285117-7285116-7271176-7272274
Fax: 7271170

RIONEGRO

RIONEGRO
Cll. 49 No. 50-59 Local 114 Piso 1
(094) 5617171-5612814
Fax: 5611628

SABANALARGA

SABANALARGA AGENCIA
Cra. 19 No. 21-47
(095) 8780012-8780408-8780815-8783690

SABANETA

SABANETA
Cll. 69 Sur No. 43C-18
(094) 3012220-3011214
Fax: 3010965

SAHAGUN

SAHAGUN
Cra. 13 No. 15-29
(094) 7778388-7777563-7778442
Fax: 7778510

RATINGS VIGENTES DE BBVA BANCO GANADERO

Agencia	Fecha	Calificación
DUFF & PHELPS DE COLOMBIA	Feb-4	**Dp1+** CORTO PLAZO **AAA** LARGO PLAZO
FITCH RATINGS DUFF & PHELPS	Nov-03	**B** Corto plazo M/E
		BB Largo plazo M/E Outlook negativo
		BB+ Largo plazo M/L Outlook estable