



Índice

Principales Cifras

Carta del Presidente	2
Colombia en el 2002	6
Plan Líder	11
Grupo BBVA	14
Informe de Gestión	18
Negocios y Actividades del BBVA Banco Ganadero en 2002	28
Informe del Revisor Fiscal	40
Balance General del BBVA Banco Ganadero	44
Estado de Resultados	46
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	48
Estado de Flujo de Efectivo	50
Notas de los Estados Financieros	52
Junta Directiva	106
Comité Directivo	107

Carta del Presidente

“Durante 2002 se confirmó que, a pesar de los esfuerzos adelantados por las autoridades durante los últimos años, la posición fiscal del país seguía siendo delicada. 2002 fue un año malo en materia fiscal.”

Después de la recesión de 1999, cuando la economía se contrajo -4.2%, Colombia no ha podido tener un crecimiento vigoroso. El año 2002, desafortunadamente, no fue la excepción. Una vez más, las optimistas perspectivas iniciales no fueron confirmadas por la realidad. Frente a una proyección del crecimiento superior a 2.5%, el crecimiento observado en el año, según estimaciones del Gobierno con base en cifras preliminares, fue de 1.6%. Algunos analistas son ligeramente más optimistas, pero la verdad es que 2002 fue otro año más con crecimiento decepcionante.

2002 no fue un año fácil para Colombia. En enero, se rompieron los procesos de diálogo que el Gobierno venía adelantando con grupos armados por fuera de la ley, con el fin de alcanzar una paz negociada. En consecuencia, la violencia y la inseguridad continuaron siendo amenazas para la sociedad colombiana.

Adicionalmente, en el 2002 se confirmó que, a pesar de los esfuerzos adelantados por las autoridades durante los últimos años, la posición fiscal del país seguía siendo delicada. 2002 fue un año malo en materia fiscal. El Gobierno esperaba llegar a un déficit del sector público consolidado de 2.6% como proporción del PIB, pero esa cifra cerró el año alrededor de 4%.

La débil posición fiscal volvió al país más vulnerable frente a las veleidades de los mercados internacionales de crédito. Las incertidumbres desatadas por el proceso electoral brasileño, que se sumaron a las secuelas de la crisis argentina, tuvieron un efecto muy importante sobre Colombia. Los mercados cambiario y de deuda pública, tanto externa como interna, se vieron particularmente afectados. Más recientemente, los efectos económicos de la crisis política en Venezuela también se están empezando a sentir en el país. Colombia, como mercado emergente, está permanentemente sometido a todo tipo de turbulencias, que golpean de forma particularmente grave a este tipo de mercados.

Colombia tuvo su propio proceso electoral durante 2002, del que salió elegido Álvaro Uribe como Presidente de la República. Su administración, que comenzó el 7 de agosto, debió enfrentar diversos retos. Rápidamente tuvo que concentrarse en tomar medidas para atender el problema fiscal y para conseguir fuentes de financiación que permitieran cubrir las necesidades fiscales y cambiarias. Las autoridades económicas estuvieron dedicadas a esas tareas durante todo el segundo semestre del año. Las gestiones adelantadas, que contaron con el aval de los organismos multilaterales de crédito como el FMI y el Banco Mundial, fueron respaldadas por el Congreso de la República y devolvieron la confianza a los mercados. Sin embargo, es claro para la opinión que los procesos de reforma estructural deben continuar para mantener la tradición colombiana de manejo sano y responsable de sus cuentas fiscales y macroeconómicas.

Durante el pasado año, el país tuvo que depender cada vez más del dinamismo de la demanda interna para su desarrollo económico. La demanda externa, a pesar de que la tasa de cambio real ha alcanzado niveles que vuelven la producción colombiana muy competitiva en el exterior, no ha sido dinámica, por el lento crecimiento de los Estados Unidos y la situación en Venezuela, que son los principales mercados de Colombia. Es satisfactorio que la demanda interna, si bien no con toda la vigorosidad que fuera deseable, ha empezado a reaccionar favorablemente. El consumo ha liderado el crecimiento del PIB y, según las últimas encuestas, hay un ambiente de inversión cada vez más positivo, que confiamos empiece a materializarse pronto.

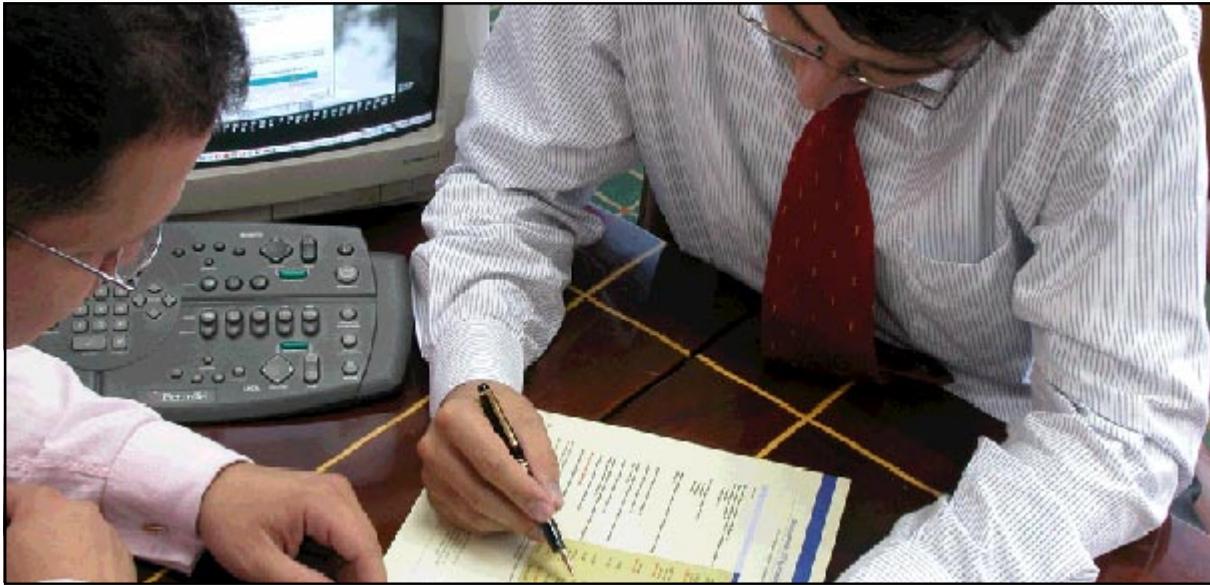
Estas tendencias tienen que consolidarse en 2003 para que éste sea un buen año en materia económica. De una parte, las perspectivas del sector externo no lucen muy favorables. Aunque hay esperanzas por los efectos que el ingreso de Colombia al ATPA pueda tener, el crecimiento en los Estados Unidos todavía está en entredicho, y se espera un muy mal año para Venezuela. De otra parte, la política económica no podrá jugar un papel expansionista, porque el Gobierno está comprometido en un drástico programa de ajuste de las finanzas públicas. Adicionalmente, el Banco de la República, que durante todo el año adoptó una política monetaria muy expansiva para favorecer el crecimiento, muy seguramente tendrá que revertir esa posición en 2003 porque las tasas reales de interés ya están muy bajas y la inflación ha dado muestras de volver a tener una tendencia creciente.

Está claro que durante 2003, el papel de la política económica no será imprimirle directamente dinamismo a la economía, sino generar las condiciones de confianza que mejoren las expectativas y devuelvan dinamismo al sector privado. Los analistas son cautos con respecto a las expectativas en este año. El Gobierno espera un modesto crecimiento del 2%. A partir del 2004, confía en una recuperación a niveles por encima del 3%, pero no cree terminar su mandato, en el año 2006, con tasas de crecimiento superiores al 4%.

Durante el año 2002 el sector financiero mostró un sólido proceso de recuperación, incrementó en cuantía significativa sus utilidades, se acercó lentamente a los indicadores de rentabilidad que arrojaba antes de la crisis. Cabe destacar el favorable crecimiento de la cartera de créditos, impulsada fundamentalmente por el segmento de consumo, y la reducción del indicador de vencimiento de la cartera, hechos que manifiestan una clara tendencia del sector a orientar todos sus esfuerzos a la financiación de la economía y a la consolidación de la mejoría de la calidad de los activos.

Después de las importantes cuantías capitalizadas en el pasado reciente, la fortaleza patrimonial del sector financiero, medida por el índice de solvencia, se sitúa muy





Continúa la tendencia descendente de los costos operativos, gracias a la constante búsqueda de la eficiencia, política que tipifica nuestra actividad y la cual es avalada por los esfuerzos de toda la organización.

por encima del mínimo exigido, demostrando la futura capacidad de crecimiento bajo un adecuado cubrimiento del riesgo inherente a su actividad. La puesta en vigencia de la norma que vincula paulatinamente el riesgo de mercado al índice de solvencia le implicó al sector un mayor esfuerzo de patrimonio; sin embargo, la cumplió en forma satisfactoria dejando su nivel de solvencia prácticamente estable frente al año anterior.

Estos hechos positivos se vieron ensombrecidos por el impacto negativo que sobre el sector financiero tuvo la crisis de los Títulos de Deuda Pública, que se tradujo en cuantiosas pérdidas por valoración y venta de los títulos, portafolio que representaba una significativa proporción de los activos del sector.

Precisamente, los resultados negativos de nuestro Banco son reflejo del efecto de la coyuntura del mercado de Deuda Pública. Es importante dejar claro que dentro de la política de transparencia que nos ha caracterizado frente a nuestros clientes e inversionistas, en el estado de resultados del año se reconocieron la totalidad de las pérdidas generadas por dicho efecto, a pesar de que la circular 33 de la Superintendencia Bancaria permitía diferir las pérdidas por cambios en la normativa de valoración hasta junio de 2003. A pesar de ese difícil episodio, el resto de las operaciones del Banco registraron evolución muy positiva,

El fortalecimiento de la esencia del negocio es un gran hecho destacable dentro del ejercicio transcurrido. El margen resultante de la labor de intermediación evoluciona favorablemente, como consecuencia de una exitosa gestión de precios, una mejor estructura del balance y a la reactivación de la actividad crediticia. De otra parte, los ingresos derivados de la prestación de servicios crecen muy por encima de la inflación, fruto de los programas implantados en los últimos años para la mejora de estos ingresos.

Continúa la tendencia descendente de los costos operativos, gracias a la constante búsqueda de la eficiencia, política que tipifica nuestra actividad y la cual es avalada por los esfuerzos de toda la organización. No obstante, han jugado en contra los cambios en la normativa de ciertas contribuciones, que las tornaron más onerosas y crearon nuevas cargas impositivas.

La obsesión por la calidad de los activos en un entorno difícil, como otro importante pilar de nuestra actividad, se traduce en un continuo descenso del saldo de la cartera vencida, lo que sumado a un incremento de las colocaciones de crédito, resulta en una favorable reducción del indicador de calidad, situándonos muy por debajo del mostrado por el conjunto del sector. En similar forma, el extraordinario volumen de saneamientos realizados en años anteriores, ha permitido destinar una menor cuantía de dotaciones al

estado de resultados y alcanzar un ostensible aumento del grado de cobertura de la cartera vencida, protegiendo adecuadamente el riesgo crediticio y el patrimonio de la entidad.

No debe dejarse de mencionar, la perseverante labor de recuperación de cartera dudosa y castigada, que nos ha aportado una significativa cuantía a la cuenta de resultados, destacándose el fructífero apoyo recibido por la red de oficinas gracias a la puesta en marcha de la campaña "Plan Ayuda".

Como importante complemento al permanente seguimiento del riesgo de crédito y en línea con las exigencias de la Superintendencia Bancaria, durante el año iniciamos el proceso e implantación de un nuevo sistema de provisiones basado en el cálculo de las pérdidas esperadas de los créditos, a través del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio SARC. Dentro del cronograma establecido, se ha culminado satisfactoriamente la Fase II, que contempla el proceso de reconstrucción de la información histórica y de los sistemas de información que nos garantizarán una adecuada medición y administración del riesgo del crédito.

Finalizando el primer semestre se lanzó el "PLAN LÍDER", un ambicioso plan estratégico que marca una nueva etapa de crecimiento y rentabilidad para nuestro banco. Se busca consolidar nuestro liderazgo por segmentos, en innovación de productos, en diferenciación por clientes, dentro de un comportamiento ético y alcanzando la mayor rentabilidad.

A la luz de estas directrices y habida cuenta de la necesaria gradualidad de su implementación, la gestión comercial se ha venido centrando en los negocios rentables, con un reordenamiento y segmentación de la base de clientes, acompañada del diseño de nuevos productos y políticas de precios adecuadas a la nueva orientación; en pocas palabras, nuevos planes de negocio. De vital importancia para el logro de resultados productivos, se ha dado inicio a la descarga administrativa de oficinas, que propicia la migración a canales alternos, introduciendo en forma paralela nuevas transacciones por los diferentes canales de servicio. El lanzamiento de productos no se ha hecho esperar. En las cifras positivas de la cartera de consumo se advierten los benéficos resultados del novedoso producto "El Creditón".

Soporte que garantice el adecuado avance del "Plan Líder" lo constituye la óptima y ágil respuesta de los procesos informáticos. Durante el año, se efectuaron importantes desarrollos que fortalecieron los canales electrónicos con la incorporación de nuevos productos y servicios especiales. De mencionar, la página *web* con su oficina virtual para empresas y los notables aumentos de operaciones a través de la red de cajeros automáticos.

Toda la organización ha volcado su compromiso y esfuerzo hacia la exitosa puesta en marcha del "Plan Líder", teniendo en mente los grandes desafíos que implica el

cambio, con el sólido y claro propósito de situarnos como el banco de referencia. Si bien, durante el año 2002 factores exógenos menguaron nuestra curva ascendente, los resultados netos pueden considerarse muy satisfactorios.

Aunque somos conscientes de las graves dificultades que continúa afrontando el país, tenemos la confianza que este nuevo ejercicio mostrará la consolidación del crecimiento de nuestro Banco; para ello contamos con el mejor equipo de profesionales.

Y para terminar, es a este equipo al que me dirijo, a todo el personal de nuestra organización, al cual quiero expresar, en nombre de la Junta Directiva y en el mío propio, mi gratitud y reconocimiento por el esfuerzo y la excelente gestión realizada.



Luis B. Juango Fitero
Presidente Ejecutivo



2002 Informe Anual



Colombia en el año 2002.

Reconstruyendo
la confianza en la
economía.

Reconstruyendo la confianza en la economía

La economía colombiana, durante el año 2002, creció a una tasa próxima al 1.7%. Este resultado fue menor que lo esperado a principios de año, pero superó las expectativas posteriores.

En el año 2002 Colombia ha continuado, en medio de serias dificultades, la consolidación de la recuperación de su economía. Los resultados económicos fueron menos favorables que lo esperado, pero se sortearon con éxito graves dificultades que pudieron haber comprometido seriamente el desarrollo del país.

La economía colombiana, durante el año 2002, creció a una tasa próxima al 1.7%. Este resultado fue menor que lo esperado a principios de año, pero superó las expectativas posteriores. La inflación se situó en un nivel de 7%, con lo cual la tendencia a la reducción anual de esta variable se mantuvo. Sin embargo, a finales de año se manifestaron presiones inflacionarias que seguramente mostrarán todo su efecto en 2003. La tasa de desempleo continuó en niveles muy altos. Si bien Colombia logró reducir ligeramente su tasa de desempleo urbano, de 16.4% a 15.7% durante el año, la tasa nacional de desempleo subió de 13.5% a 15.6%.

El país no tuvo un año fácil, porque los problemas de violencia e inseguridad fueron persistentes. En particular, el proceso de paz, por medio del cual el Gobierno intentaba llegar a una paz negociada con los grupos armados por fuera de la ley, colapsó a principios de año.

También se hizo evidente que la posición fiscal del país se había deteriorado gravemente. Según los acuerdos con el FMI, se esperaba un déficit fiscal del orden del 2.6% del PIB durante el año 2002. La cifra que resultará en realidad estará alrededor del 4% del PIB. Con la falta de control fiscal, el país ha incrementado su deuda pública de manera espectacular en los últimos años, pasándola como proporción del PIB de 22.9% en 1996 a 47.7% en 2001. Con el gran déficit fiscal y el lento crecimiento de 2002, esa proporción siguió aumentando.

Esta evolución puso al país en una situación vulnerable, que se complicó cuando el nerviosismo empezó a cundir en los mercados internacionales de crédito, ya golpeados por la crisis argentina y afectados por la incertidumbre desatada por el proceso electoral en Brasil. En efecto, en el segundo semestre de 2002, tanto por las vulnerabilidades internas como por la incertidumbre desatada por el proceso electoral brasileño, Colombia se vio afectada por una profunda crisis de confianza que se reflejó en su mercado cambiario y en sus mercados de deuda pública, tanto interna como externa. La devaluación, que había llegado a ser cercana a cero, se disparó en el segundo semestre, y cerró el año en 25%. El índice de bonos de mercados emergentes (EMBI) para Colombia, que estaba alrededor de 600 puntos antes de la crisis, llegó a ponerse por encima de 1.000 en el punto más álgido, en el mes de septiembre.

Con esta situación, el nuevo Gobierno tuvo que darle prioridad al tema fiscal. En consecuencia, se aprobó un paquete de medidas de ajuste fiscal, que incluye la introducción de un impuesto al patrimonio, una reforma tributaria con énfasis en la expansión de la base y el

aumento de tarifas del impuesto al valor agregado (IVA), un referendo que incluye temas de recorte de gastos estatales y una reforma pensional. Con la reforma tributaria y el referendo el gobierno aspira a hacer ahorros fiscales por 1.5% del PIB en 2003. Se espera que los programas de ajuste fiscal continúen.

Todas estas medidas se desarrollaron en consenso con los organismos multilaterales de crédito (FMI, Banco Mundial, BID y CAF), que, para respaldarlas, han anunciado recursos para el país por unos USD 10.000 millones para los próximos cuatro años. Con el apoyo de la banca multilateral, Colombia pudo acceder nuevamente al mercado internacional de capitales, al colocar bonos en operaciones efectuadas en diciembre de 2002 y enero de 2003 por USD 1.000 millones, suma que esperaba recaudar durante todo 2003.

Ante la tendencia favorable que la inflación mostró durante casi todo 2002, la política monetaria se orientó fundamentalmente a generar mejores condiciones para el crecimiento. El Banco de la República bajó repetidamente sus tasas de intervención, lo que permitió que la tasa de referencia de la economía, la DTF, que había comenzado el año en 11.5%, lo terminara en 7.73%. Adicionalmente, los medios de pago tuvieron crecimientos importantes. La M1 comenzó el año creciendo al 12% anual, y lo cerró creciendo a tasas superiores al 18%. Hubo momentos del año en que llegó a crecer más de 34%. Por lo tanto, se presentó abundancia de liquidez en la economía.

La acelerada devaluación que exhibió el país en el segundo semestre del año no se tradujo en un gran desempeño del sector externo. Por el contrario, las exportaciones cayeron (-4% a noviembre de 2002). La crisis en Venezuela, que es un mercado muy importante para la producción colombiana, y la falta de una recuperación decidida en los Estados Unidos, impidieron que la devaluación tuviera efectos positivos sobre las exportaciones. Las importaciones tampoco estuvieron dinámicas, en parte por la devaluación y en parte por la falta de actividad de la economía doméstica. La consecuencia fue un ligero deterioro de la balanza comercial colombiana, que terminó 2002 prácticamente en equilibrio. La demanda externa cerró el año sin ser un factor de expansión para la economía.

Perspectivas para el año 2003

El año 2003 no luce sustancialmente distinto de 2002. Las perspectivas oficiales de crecimiento son modestas (2%), con lo cual la situación social del país se mantendrá en estado crítico. Habrá dificultades en materia de inflación, porque desde octubre de 2002 se han presentado presiones inflacionarias. El índice de precios al consumidor aumentó 1.17% en enero de 2003, con lo cual la inflación anual se ubicó en 7.4%, casi dos puntos porcentuales



Con la reforma tributaria y el referendo el gobierno aspira a hacer ahorros fiscales por 1.5% del PIB en 2003. Se espera que los programas de ajuste fiscal continúen.



El consumo en los últimos trimestres ha mostrado una recuperación moderada pero sostenida, y la inversión, que en los últimos años se ha colocado en niveles históricamente bajos, da muestras de que 2003 pueda ser el año de su recuperación.

por encima de la meta del Banco de la República. Éste, en consecuencia, no estará en posición de llevar a cabo una política monetaria expansiva como la que realizó en 2002.

De la política fiscal, que estará en medio de un drástico proceso de ajuste, tampoco se puede esperar un estímulo reactivador, a no ser por la vía de recuperar la confianza en la viabilidad de mediano plazo de las finanzas del país. Un elemento clave del programa de ajuste, el referendo, todavía está pendiente de aprobación.

La tasa de cambio real se encuentra en un nivel extremadamente alto, que debe favorecer la competitividad externa de la producción colombiana. Sin embargo, las posibilidades de encontrar dinamismo en el exterior dependerán crucialmente del comportamiento económico de Estados Unidos y Venezuela. Con respecto a Estados Unidos, existe algún grado de optimismo para Colombia porque en 2003 el país empezará a estar plenamente cobijado por la ley de preferencias andinas de ese país, que permite la exportación de un gran conjunto de productos sin tener que pagar aranceles a su ingreso al país del norte.

Sin embargo, las dudas sobre la recuperación norteamericana y sobre los efectos de la guerra con Irak siguen pesando en el ambiente. Con respecto a Venezuela, se espera una contracción económica profunda. Los analistas no se ponen de acuerdo sobre qué va a pasar con la economía venezolana, pero las proyecciones de contracción van del -10% al -25%. Esas no son buenas noticias para Colombia.

Por tanto, cualquier dinamismo que exhiba la economía provendrá del sector privado interno. El consumo en los últimos trimestres ha mostrado una recuperación moderada pero sostenida, y la inversión, que en los últimos años se ha colocado en niveles históricamente bajos, da muestras de que 2003 pueda ser el año de su recuperación.

El nuevo Gobierno, sin duda, le ha devuelto confianza a la economía y a la sociedad. En la medida en que la confianza de la población se consolide y la paz social sea un hecho, Colombia volverá a la senda de la recuperación y el crecimiento económico.

El Plan Líder

PLAN LÍDER, significa cambio. Cambio en la calidad de servicio, compromiso y relación con los clientes. Cambio en la forma de entender el negocio, de visión de futuro y de posicionamiento.

La vida de las organizaciones está marcada por la dinámica constante de la evolución; momentos históricos, escenarios, actores y realidades, configuran un entorno multifacético que obliga a recomponer periódicamente el rumbo estratégico de la empresa.

Esa virtud, de anticipar el futuro y mantener flexible la organización en términos de estructura y de negocio, ajustándose lo más rápido posible a las circunstancias cambiantes, configura claramente un factor de éxito.

Bajo esa perspectiva y con la claridad de que el negocio bancario en Colombia ha cambiado radicalmente, resulta un imperativo revisar nuestro accionar como banco de primera línea, para superar un entorno ciertamente complejo, que sumergió al sector financiero en una de sus peores crisis, que obligó a fuertes capitalizaciones y en consecuencia a un proceso de concentración bancaria que ya observamos.

Pesan, además, las dificultades sociales y políticas del país, derivadas del conflicto interno, el estancamiento productivo en grandes regiones, el desempleo, el deterioro de la cartera y una significativa reducción de las tasas de interés, que impacta de forma directa en el margen de intermediación financiero.

Qué es el PLAN LÍDER

Esas circunstancias nos obligan a pensar en acciones de fondo. Así surgió el PLAN LÍDER del BBVA Banco Ganadero, un ambicioso plan estratégico que se configura como la alternativa de éxito para esta organización.

PLAN LÍDER, significa cambio. Cambio en la calidad de servicio, compromiso y relación con los clientes. Cambio en la forma de entender el negocio, de visión de futuro y de posicionamiento.

El PLAN LÍDER marca el inicio de una nueva etapa de crecimiento y rentabilidad para el BBVA Banco Ganadero, que se irá construyendo paso a paso hasta alcanzar, en el cierre del año 2004, ser cualitativamente el banco líder en el contexto colombiano, de referencia en el mercado local y para el Grupo BBVA en América, con una red modélica, ágil y cercano a sus clientes, con capital adecuado y rentable.

Cómo lograrlo

El PLAN LÍDER requiere absolutamente del concurso y aporte de su recurso humano, en todos los niveles, y de un sincronizado trabajo de equipo, en las distintas áreas de la organización.

El PLAN LÍDER se materializará en el Banco mediante la implementación de estrategias en distintos frentes. En primer lugar, centrando la gestión únicamente en los negocios rentables; lo cual supone un reordenamiento y

segmentación de la base de clientes, redimensionamiento de la red, diseño de productos innovadores y en general con nuevos planes de negocios.

Sobre el particular, se han definido estrategias que mejoren sensiblemente la gestión de los clientes del sector comercial, agropecuario, pymes, empresas dedicadas al comercio exterior e instituciones.

En segundo lugar, se trabaja activamente para incrementar el margen financiero, adecuando entre otros la política de precios, el crecimiento en comisiones, el volumen de gastos y el tamaño de la organización. En tercera instancia, aminorando el nivel de provisiones con nuevos programas de seguimiento y gestión de la inversión, ideando canales alternativos de cobro e implementando novedosos instrumentos de recobro.

En términos de infraestructura, el Banco propenderá por optimizar y agilizar sus procesos informáticos para facilitar la toma de decisiones, mejorar el servicio, anticiparse a las necesidades de los clientes y asegurar una estructura física que dé cercanía, modernidad, seguridad y confianza.

En relación con el recurso humano, el PLAN LÍDER propiciará el cambio a partir de una plantilla

cualitativamente adecuada, profesionales especializados con formación diferenciada, con planes de carrera definidos y oportunidades de desarrollo profesional y personal y con incentivos especiales para los mejores.

Al final, ¿qué tendremos?

El PLAN LÍDER dibuja un nuevo escenario, con un equipo especializado, obsesionado por el cliente, diferenciado y bien retribuido. Con clientes que disfrutan de servicios de calidad, con gestión personal y diferenciada, con productos de valor agregado y con multiplicidad de canales de atención. Un banco, en definitiva, líder, ágil, cercano, ligero de estructura, con una red modélica, rentable y de referencia dentro del mercado.

El PLAN LÍDER se desarrolla en dos fases, la primera se realizó en 2002 y la segunda irá hasta el 2004. Cada una con metas intermedias que serán seguidas muy de cerca por un comité específico que evaluará los avances y resultados por áreas, con reporte a la Unidad de BBVA Banca en América y un seguimiento trimestral que analizará los avances globales del Banco, el cumplimiento de objetivos y las perspectivas, con reporte a la alta Dirección del Grupo.



El PLAN LÍDER requiere absolutamente del concurso y aporte de su recurso humano, en todos los niveles, y de un sincronizado trabajo de equipo, en las distintas áreas de la organización.

GRUPO BBVA



“BBVA sigue adelante con su proyecto y cumplirá su reto de mejorar el servicio a los clientes, la rentabilidad de los accionistas y el progreso de la sociedad”

“El objetivo del Grupo es estar en el podio de la gran banca europea en eficiencia, rentabilidad y crecimiento del beneficio por acción”

Tras la desaceleración experimentada en 2001 por la economía mundial, 2002 ha vuelto a ser un año difícil para BBVA. Las expectativas de recuperación existentes al principio del ejercicio no se han visto confirmadas ni por los datos de crecimiento económico ni por los resultados empresariales, manteniéndose una elevada incertidumbre y produciéndose nuevos e importantes descensos en los mercados. Este entorno ha tenido impactos negativos sobre los resultados de los grandes grupos financieros internacionales, ya que la menor actividad económica ha condicionado el negocio, los bajos tipos de interés han presionado los márgenes, se

ha reducido la posibilidad de obtención de plusvalías y los negocios mayoristas y de gestión de activos se han visto afectados por la situación de los mercados.

La mayor aversión al riesgo que ha provocado la citada coyuntura ha reducido el flujo de inversión hacia los países emergentes, en especial hacia Latinoamérica, que se ha visto afectada además por el menor crecimiento económico en Estados Unidos, la crisis en Argentina y la inestabilidad generada en Brasil ante el proceso electoral. Esta situación ha provocado una fuerte depreciación de las divisas latinoamericanas –que ha afectado a la expresión en euros de las magnitudes de negocio y a los resultados obtenidos en la región– y ha impactado sobre las compañías participadas por el Grupo con intereses en Argentina.

Pese a que los mercados bursátiles han penalizado a las empresas con relevante presencia en Latinoamérica, la cotización de la acción BBVA ha tenido un mejor comportamiento que el Euro Stoxx 50 y, al 31 de diciembre de 2002, el Grupo se mantiene como la tercera entidad financiera de la zona euro por capitalización bursátil.

En este complejo entorno, BBVA ha mantenido una generación creciente de resultados recurrentes, con un aumento del 9,4% del margen de explotación sin considerar Argentina y a tipo de cambio constante, y ha mejorado nuevamente en eficiencia. Para ello, se ha apoyado en una sólida evolución del negocio minorista en España, México –donde se ha conseguido contrarrestar el impacto negativo en márgenes de la caída de tipos– y la

mayor parte de los países latinoamericanos.

Ante la situación de incertidumbre existente acerca del entorno económico, y aplicando criterios de gestión a medio plazo y de prudencia valorativa al estimar posibles contingencias, BBVA ha decidido realizar en diciembre de 2002 saneamientos extraordinarios por importe de 455 millones de euros (427 millones después de impuestos), con lo que el beneficio atribuido obtenido en el ejercicio ha sido de 1.719 millones de euros, un 27,3% menos que en el ejercicio precedente. Sin las citadas dotaciones extraordinarias, el beneficio atribuido habría sido de 2.146 millones (-9,2%).

El total de saneamientos y cargos extras se eleva a 2.730 millones de euros, un 18,7% más que en 2001, a pesar de la significativa reducción de la aportación de las empresas participadas y de las plusvalías.

En coherencia con esta línea de primar la solvencia del Grupo, y en la convicción de que es la que permite una mayor generación de valor para el accionista a medio plazo, el Consejo de Administración ha propuesto a la Junta General de Accionistas un dividendo correspondiente al ejercicio 2002 de 0,348 euros por acción, un 9,1% inferior al del ejercicio anterior, en línea con la reducción experimentada por el beneficio antes de saneamientos extras.

Al término de 2002, BBVA se mantiene entre los primeros grupos financieros europeos en eficiencia, rentabilidad y solvencia. En efecto, con un nuevo avance de 3,2 puntos en el ratio de eficiencia hasta el 47,2%, el Grupo ha mejorado su posición en el entorno europeo, donde se configura como una de las entidades más eficientes según los últimos datos disponibles.

También ocupa BBVA una posición sobresaliente en lo que se refiere a rentabilidad sobre recursos propios (ROE), que con el 13,7% se sitúa por encima de la media europea a pesar de los saneamientos extraordinarios realizados, y sin los mismos alcanzaría, con el 17,1%, una de las primeras posiciones.

Además de destacar en eficiencia y rentabilidad, BBVA se ha caracterizado desde su creación por su solidez patrimonial y la calidad de sus activos. En 2002 el Grupo ha preservado sus elevados ratios de solvencia, con un core capital del 5,9%, un Tier 1 del 8,4%, un ratio BIS del 12,5%, y un excedente de recursos propios de 5.559 millones de euros. Asimismo, en un ejercicio en el que se han producido rebajas de rating de algunos grandes grupos financieros, las calificaciones de BBVA han sido confirmadas, manteniéndose entre las mejores de la banca europea.

Por otra parte, pese a la desaceleración económica, la tasa de morosidad global del Grupo se ha mantenido muy controlada, consiguiendo incluso reducciones en el mercado doméstico, y se cuenta con holgados niveles de cobertura. El Grupo ha mejorado también su perfil de riesgo, disminuyendo su exposición en países sin grado de inversión, los cuales, una vez se materialice el acuerdo alcanzado con Bradesco para la integración en dicho banco de BBV Brasil a cambio de una participación del 4,5%, representarán tan sólo el 5% de los activos totales del Grupo, que tiene además totalmente amortizados los fondos de comercio relacionados con estos países.

Pero BBVA no sólo compara favorablemente con otros grupos financieros europeos en los indicadores financieros más relevantes, también tiene un modelo propio de aproximación a los negocios y la capacidad para tomar decisiones con un horizonte a medio y largo plazo, con el crecimiento rentable como objetivo permanente. El Grupo persigue crear valor diferencial en cada uno de sus negocios, de manera que la tasa de retorno sostenible de cualquiera de ellos y de cualquier inversión sea mayor que el coste del capital que consuma.

Ejemplos de ello en América Latina son, además de la citada operación de Brasil, con la que el Grupo reorienta su estrategia en el país y se convierte en accionista significativo del primer banco privado brasileño, el aumento de participación en BBVA Bancomer hasta el 54,7%, posición que le permite liderar uno de los principales mercados de la región a través de una Entidad que está en magnífica disposición para desarrollar el negocio y obtener resultados crecientes. En el resto de los países de América Latina, además de la gestión de la crisis vivida en Argentina, el Grupo ha primado en el ejercicio 2002 el mantenimiento de niveles de liquidez adecuados, la sanidad del balance y la fortaleza patrimonial.

En España, se han puesto en marcha los Servicios Financieros Personales, que supondrán una nueva forma de aproximación a los clientes particulares, con una relación más ágil y cercana, basada en la confianza y la aportación mutua de valor, y los Servicios Financieros Especiales, con iniciativas como la integración de Uno-e y la actividad de financiación al consumo de Finanzia o el lanzamiento de Dinero Express.

La estrategia del Grupo se apoya en una cultura corporativa renovada, focalizada en el cliente y el equipo, que se extenderá por toda la Organización y que ha de contribuir a incrementar la capacidad comercial, aumentar los niveles de motivación de los empleados, generando un orgullo de

pertenencia, y mejorar la imagen externa de la marca BBVA. Una cultura corporativa que incluye entre sus valores la creación de valor para el accionista y la responsabilidad social, ámbito respecto al cual se reflejan las actuaciones más destacadas en el documento La responsabilidad social corporativa en BBVA que se presenta junto con el Informe Anual del Grupo.

Por último, el Grupo se ha dotado de un nuevo sistema de gobierno corporativo, con los principios más avanzados según los estándares internacionales, basado en el más escrupuloso cumplimiento de las leyes, en actuar con transparencia y sin reservas y en un principio de equidad, como compromiso frente a todos nuestros grupos de referencia (accionistas, clientes, empleados y sociedad). En esta línea, se ha reducido el tamaño del Consejo de Administración, en el que son mayoría los consejeros independientes, se han reestructurado las Comisiones del Consejo y se ha aprobado el Estatuto del Consejero.

2003 se presenta como otro año muy complicado para el sector financiero. La evolución de la economía seguirá marcada, todavía por algún tiempo, por la incertidumbre, las reducciones de tipos continuarán presionando los márgenes a la baja en España, y en Latinoamérica, aunque se alcancen buenos crecimientos en moneda local, la depreciación de las monedas volverá a afectar a la expresión en euros de los resultados que se obtengan en la región.

El Grupo BBVA afronta esta situación como una carrera de fondo. Está en el grupo de cabeza en Europa en eficiencia, rentabilidad, calidad del balance y solvencia, pero no ha agotado sus fuerzas en las primeras vueltas, sino que las ha administrado para mantener un ritmo creciente y poder acelerar cuando se acerque la meta. En 2002 ha reforzado su posición competitiva y mejorado el perfil de riesgo, lo que permite a BBVA tomar decisiones con un horizonte de medio y largo plazo. El objetivo del Grupo es estar en el podio de la gran banca europea, entre los primeros grandes grupos, y de forma consistente, en eficiencia, rentabilidad y crecimiento de beneficio por acción.

BBVA persigue el crecimiento rentable, tanto orgánico, como no orgánico. En la coyuntura actual, apostamos por avanzar en el crecimiento orgánico, con especial énfasis en los mercados en que tenemos una posición más sólida, España y México. Pero no renunciamos al crecimiento no orgánico. El Grupo tiene la suficiente fortaleza y experiencia como para liderar proyectos de integración en el momento en que la situación del sector lo permita, y sigue atento a posibles

oportunidades que puedan producirse.

En 2001 se cerró una etapa en la historia de BBVA, en la que destacó el proceso de integración de las redes comerciales en España tras la fusión, así como la integración en México de Bancomer, BBV Probusa y Promex. La rapidez y eficacia con que se llevó a cabo la implantación de una plataforma tecnológica común y de una imagen de marca única en toda la red a nivel mundial permitieron incrementar la eficiencia y situar a BBVA en unas condiciones ventajosas para afrontar el futuro.

En la Junta General de Accionistas del 9 de marzo de 2002, se definió una nueva etapa del Grupo BBVA, basada en cuatro palancas para crear valor: el crecimiento rentable, una nueva aproximación al negocio, una cultura corporativa consistente con estos objetivos y un gobierno corporativo excelente.

En enero de 2003 BBVA se ha dotado de una nueva estructura directiva, más ágil y con mayor capacidad de decisión en las tres áreas de negocio que se han configurado –Banca Minorista España y Portugal, América y Banca Mayorista y de Inversiones–, que permitirá hacer frente a las dificultades y crecer significativamente en negocio, base de clientela y generación de resultados en cuanto las circunstancias del entorno lo permitan.

Estoy convencido de que con todo ello, la fortaleza del Grupo y el compromiso de las 93.000 personas que lo integran, BBVA seguirá adelante con su proyecto y será capaz de cumplir los objetivos que se ha planteado, con realismo pero con ambición, para mejorar el servicio a nuestros clientes y la rentabilidad de nuestros accionistas, y procurar retornos a la sociedad a la altura de lo que ésta demanda a una gran empresa como es el Grupo BBVA.

17 de febrero de 2003



Francisco González Rodríguez

Datos relevantes del Grupo BBVA

(Cifras Consolidadas)

	2002		%Variación
	Dolares	Euros	s/2001
BALANCE (millones)			
Activo total	293.156	279.542	-9,6
Créditos sobre clientes (bruto)	153.543	146.413	-6,2
Recursos de clientes en balance	189.364	180.570	-9,5
Otros recursos gestionados de clientes	114.114	108.815	-12,6
Total recursos gestionados de clientes	303.478	289.385	-10,7
Patrimonio neto ⁽²⁾	12.956	12.354	-7,2
CUENTA DE RESULTADOS (millones)			
Margen básico	10.849	11.476	-10,8
Margen ordinario	11.573	12.241	-8,3
Margen de explotación	5.272	5.577	-0,4
Beneficio antes de Impuestos	2.949	3.119	-14,2
Beneficio atribuido al Grupo	1.625	1.719	-27,3 ⁽³⁾
OTROS DATOS			
Valor de mercado de BBVA (millones)	30.566	29.146	44.422
Beneficio atribuido al Grupo por acción	0,51	0,54	-27,3
Valor contable por acción	4,05	3,87	-7,2
RATIOS RELEVANTES (%)			
		2002	2001
Margen de explotación/ATM		1,93	1,85
ROE (Beneficio atribuido/Fondos propios medios)		13,7	18,0
ROA (Beneficio neto/Activos totales medios)		0,85	0,99
RORWA (Beneficio neto/Activos medios ponderados por riesgo)		1,48	1,78
Ratio de eficiencia		47,2	50,4
Tasa de morosidad		2,37	1,71
Tasa de cobertura		146,8	221,6
RATIOS DE CAPITAL (Normativa BIS) (%)			
		Dic.02	Dic.01
Total		12,5	12,6
TIER 1		8,4	8,5
OTROS DATOS RELEVANTES			
		Dic.02	Dic.01
Número de empleados		93.093	98.588
España		31.737	31.686
América ⁽⁴⁾		59.293	64.835
Resto del Mundo		2.063	2.067
Número de oficinas		7.504	7.988
España		3.414	3.620
América ⁽⁴⁾		3.886	4.161
Resto del Mundo		204	207

(1) Tipos de cambio utilizados: -Balance: 0,953562 euros/USD (31-12-02).
- Cuenta de resultados: 1,057752 euros/USD (media 2002).

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

(3) Sin incluir los saneamientos extraordinarios efectuados en el cuarto trimestre de 2002, la reducción del Beneficio Atribuido sería del 9,2%

(4) Bajo este epígrafe se incluyen las actividades bancarias y de gestión de fondos de pensiones del Grupo BBVA en todos los países latinoamericanos en los que está presente

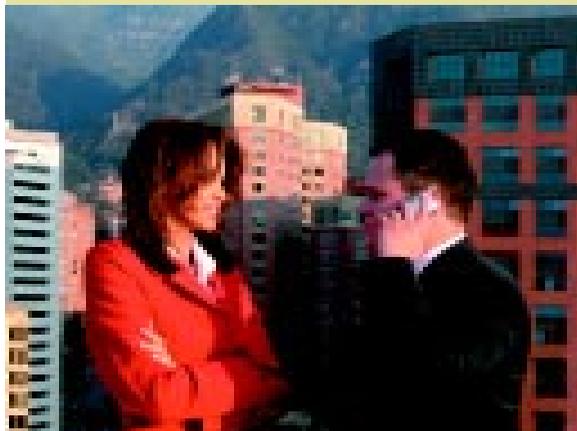


2002 Informe Anual



Informe de Gestión

Informe de Gestión



El informe de gestión que se somete para aprobación a la asamblea general de accionistas 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 29 de los mismos se revelan los saldos y transacciones con vinculados económicos (filiales, socios y administradores) al 31 de diciembre de 2002.

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 2002.

Estados Financieros

En el año 2002 se mantuvo la lenta dinámica de la actividad económica y el elevado nivel de desempleo de la economía. La región latinoamericana sufrió la peor recesión desde la década de los ochenta. La inestabilidad política y económica en el resto de países latinoamericanos unida al cambio de gobierno en Colombia, agudizó la negativa percepción del riesgo país en los mercados internacionales, lo que propició una fuerte presión sobre la tasa de cambio a partir de la mitad del año y desencadenó una fuerte crisis en el mercado de los títulos de Deuda Pública. Esta situación afectó sensiblemente los resultados del sector financiero en los meses de julio y agosto, generando pérdidas considerables en una buena porción de entidades bancarias.

Recordemos que la estructura activa del sector financiero sufrió cambios sustanciales durante los dos últimos años, lo que favoreció la inversión en títulos, en particular de Deuda Pública, en detrimento de la inversión crediticia. Esta evolución fue resultado de la contracción de la demanda de crédito y la necesidad del sector financiero de mejorar el efecto negativo que la deteriorada cartera había causado sobre el margen de intermediación. Por esta razón la tormenta que se desató en el mercado de Deuda Pública, que elevó las tasas de negociación de deuda interna

y externa cerca de 400 puntos básicos en algunos títulos, afectó de manera significativa los resultados que venía generando el sector financiero.

No obstante lo anterior, el sector bancario volvió a cerrar el año 2002 con utilidades netas, superiores en un 53.2% a las alcanzadas el año anterior, mostró un adecuado índice de solvencia y logrando mejoría en el margen de clientes, en parte como resultado de la reactivación crediticia.

Las cifras denotan una recuperación de los volúmenes de cartera de los bancos, en particular en los segmentos de consumo y en menor medida de comercial, al registrar un aumento de 13.9% anual en el total de bancos sin considerar la cartera de vivienda. La calidad de la cartera constituye otro punto a destacar, pues se redujo el saldo vencido del total de bancos, también sin incluir vivienda, lo cual implicó una disminución del indicador de cartera vencida del segmento comercial y consumo en 74 puntos básicos. Este hecho es muy positivo y aunque todavía el sector soporta importantes volúmenes de activos improductivos, ya se vislumbra un camino más sólido para su recuperación.

Balance

Al cierre del año 2002 el BBVA Banco Ganadero alcanzó un nivel de activos de 5.303.5 m.m. de pesos, con una reducción del 8.44% respecto al cierre del año anterior. Dicha disminución está explicada por el descenso de la cartera de valores y en menor medida de los repos e interbancarios activos, por valor de 577.6 m.m. de pesos. La mencionada coyuntura de crisis en el mercado de TES condujo a la reducción de las inversiones en Títulos del Estado, con el propósito de recomponer el portafolio de inversiones.

Los recursos así generados se aplicaron fundamentalmente a la reducción de los pasivos con intermediarios financieros en 330.1 m.m. de pesos,

principalmente repos e interbancarios y préstamos financieros, y a la disminución neta de los recursos de clientes en 97 m.m. de pesos, en concreto los provenientes de fuentes costosas como los depósitos a plazo.

En cumplimiento de una política de desinversión de activos ociosos o de bajo rendimiento, cabe destacar la reducción de las inversiones en otras sociedades, de importante cuantía como fueron la venta de Carreteras Nacionales del Meta y la liquidación de bienes muebles e inmuebles en dación en pago, lo que en conjunto redujo el saldo de dichas cuentas en cerca de 90.0 m.m. de pesos, con un efecto benéfico sobre el estado de resultados.

Cartera de Créditos

El saldo de la cartera de créditos bruta o inversión crediticia al cierre del año ascendió a 3.154.1 m.m. de pesos, con un crecimiento anual de 2.12%, porcentaje que no obstante ser inferior al alcanzado por el conjunto de bancos de 6.10%, muestra una mayor actividad crediticia al apreciar el desglose por modalidades.

Así, al examinar en detalle se advierte el significativo crecimiento de la cartera de consumo, con un excepcional incremento anual del 62.46%, representado en 151.2 m.m. de pesos, acorde con la del sector, resultado del dinamismo alcanzado por medio del "Credición".

También mostraron importantes crecimientos la tarjeta de crédito con 27.69% anual y los hipotecarios con 11.80% anual, en este caso resultado de la importante acogida del "Hipotecón". El crecimiento de la cartera comercial es más modesto, con el 4.12%, como reflejo de la baja actividad económica del país.

El crecimiento de la cartera se ve bastante mermado por la reducción del redescuento en 20.79%, específicamente el proveniente de Findeter en 52.0 m.m. de pesos, y de la cartera en moneda extranjera en 15.20%, esta última como consecuencia de la incertidumbre sobre la tendencia de las principales variables en el frente externo.

BALANCE

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Caja, Bco. República y Otros Bancos	272.438	212.373	339.419	59,82
Intermediarios Financieros	183.354	234.778	67.673	(71,18)
Cartera de Valores	1.162.505	1.631.283	1.284.141	(21,28)
Cartera de Créditos Neta	2.758.984	2.755.078	2.823.691	2,49
Activo Fijo	638.063	639.213	551.393	(13,74)
Inversiones Permanentes	220.486	186.557	123.204	(33,96)
Otras Cuentas Activas	127.032	133.254	113.967	(14,47)
Total Activo	5.362.862	5.792.536	5.303.489	(8,44)
Intermediarios Financieros	862.751	1.047.341	717.257	(31,52)
Recursos de Clientes	3.489.949	3.783.776	3.686.242	(2,58)
Patrimonio	596.523	533.633	480.604	(9,94)
Capital Pagado	89.691	75.631	75.631	0,00
Reservas	799.919	364.133	364.133	0,00
Superávit	136.760	144.345	142.636	(1,18)
Resultados Ejercicios Anteriores			(50.476)	
Utilidades del Ejercicio	(429.847)	(50.476)	(51.320)	1,67
Otras Cuentas Pasivas	413.638	427.786	419.387	(1,96)
Total Pasivos y Patrimonio	5.362.862	5.792.536	5.303.489	(8,44)
Pro Memoria				
Activos m/e	509.284	797.712	467.704	(41,37)
Pasivos m/e	485.893	766.552	438.668	(42,77)
Activos Totales Medios	5.007.937	5.607.380	5.305.176	(5,39)

CARTERA DE CRÉDITOS

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Cartera de Créditos Bruta	3.054.344	3.088.703	3.154.118	2,12
Consumo	312.687	242.114	393.338	62,46
Comercial	1.514.900	1.613.442	1.679.888	4,12
Redescuento	304.386	302.135	239.313	(20,79)
Tarjeta de Crédito	47.657	47.789	61.023	27,69
Hipotecarios	142.263	148.860	166.419	11,80
Descuento y Arrendamiento Financiero	11.665	2.631	375	(85,74)
Cartera de Créditos ME	380.754	452.647	383.834	(15,20)
Inversión Irregular	50.562	38.335	39.894	4,07
Inversión Transitoria	76.688	77.905	58.944	(24,34)
Activo Dudoso	212.782	162.845	131.090	(19,50)
Provisiones	(295.360)	(333.625)	(330.427)	(0,96)
Cartera de Créditos Neta	2.758.984	2.755.078	2.823.691	2,49

Calidad de la Cartera

El saldo de la cartera vencida total continuó su tendencia descendente, al registrar una reducción de 15.9% en el año, lo que en relación con una cartera total en crecimiento, significó una importante mejora del indicador de calidad, al pasar de 5.5% a 4.6% en doce meses, situándose además muy por debajo de la cifra registrada por el sistema bancario de 9.8% a diciembre.

Las cifras del activo dudoso advierten una sustancial mejora, al disminuir su saldo en 19.5% frente al período anterior e igualmente la mejora de su indicador respecto a la cartera total de 4.9% a 3.8% en el período anual, contra el 8.7% de los bancos a diciembre. El riguroso estudio y control de las nuevas colocaciones de crédito y el continuo seguimiento de su evolución, paralelo a una diligente y efectiva función de cobro, ha surtido efectos beneficiosos sobre la calidad del portafolio de créditos.

El fondo de insolvencia alcanzó 330.4 m.m. de pesos al cierre del año, cifra que si bien muestra una leve reducción en el año de 1%, consecuencia de la mejor calidad de los créditos y por castigos realizados, eleva de manera significativa el nivel de cubrimiento de la cartera vencida. Al cerrar el año el indicador de cobertura de la cartera vencida total se situó en 230.1% y de la vencida a más de 3 y 4 meses en 273.4%, lo que significa un incremento

respecto a un año atrás de 34.8 puntos porcentuales y 51.3 puntos porcentuales, en su orden. Estos indicadores superan ampliamente los mostrados por el sistema de 80.0% y 89.7%, respectivamente.

Recursos de Clientes

Durante el año y en comparación con la cifra alcanzada al cierre de 2001, los depósitos del público captados por el sector bancario apenas comenzaron a mostrar alguna reacción durante el segundo semestre, experimentando un crecimiento anual de tan sólo 6.4% frente a una inflación anual de 7.0%. En este bajo dinamismo continúa incidiendo la menor capacidad de ahorro de la economía, así como el aumento de la preferencia por la liquidez, la cual obedece a la drástica caída de las tasas de interés en los últimos años y al gravoso impuesto del tres por mil.

Precisamente, estos factores y la liquidez del mercado, explican el radical cambio que ha registrado el conjunto de bancos en su composición de recursos captados del público durante los pasados doce meses: los depósitos de ahorro aumentaron su participación de 38.5% al 43.3% mientras que los depósitos a plazo, CDT's, lo redujeron del 36.8% al 30.6%, lo cual deja entrever la preferencia de los ahorradores por un pequeño sacrificio en rendimiento a cambio de una disponibilidad inmediata de los recursos.

CARTERA VENCIDA Y COBERTURA

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Cartera De Créditos Bruta	3.054.344	3.088.703	3.154.118	2,12
Cartera Vencida Total	219.819	170.811	143.609	(15,93)
Cartera Vencida (<3y4m)	30.714	20.601	22.751	10,44
Activo Dudoso por Capital (>3y4m)	189.105	150.210	120.858	(19,54)
Indices de Cartera Vencida	%	%	%	Pb
Cartera Vencida Total	7,2	5,5	4,6	(98)
Cartera Vencida (>3y4m)	6,2	4,9	3,8	(103)
Grado de Cobertura	%	%	%	Pb
Cartera Vencida Total	134,3	195,3	230,1	3.478
Cartera Vencida (>3y4m)	156,2	222,1	273,4	5.130

RECURSOS DE CLIENTES

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Depósitos Vista	1.076.996	1.238.105	1.173.448	(5,22)
- Institucional	538.441	647.010	611.456	(5,50)
- Particular	538.555	591.095	561.992	(4,92)
Depósitos de Ahorro	1.309.423	1.467.309	1.622.278	10,56
Certificados de Depósito a Término	998.838	1.077.550	890.004	(17,40)
Otros Depósitos del Público	58.847	0	0	0,00
Total Depósitos del Público	3.444.104	3.782.964	3.685.730	(2,57)
Bonos	45.845	812	512	(36,95)
Total RLI's	3.489.949	3.783.776	3.686.242	(2,58)
Otros Recursos Gestionados	2.445.604	3.533.156	4.014.176	13,61
Fondos de Inversión	232.361	550.357	279.982	(49,13)
Fondos de Pensiones y Cesantías	2.086.930	2.785.461	3.660.359	31,41
Primas de Seguros	126.313	197.338	73.835	(62,58)
Total Recursos de Clientes Gestionados	5.889.708	7.316.120	7.699.906	5,25

Los recursos captados del público o de libre inversión, RLI's, del BBVA Banco Ganadero presentaron un descenso del 2.57% en su saldo con respecto al año anterior. Acorde con la evolución del conjunto de entidades bancarias, los ahorros aumentaron 10.56%, representado en 155.0 m.m. de pesos, mientras que las cuentas corrientes disminuyen en un 5.22%. Las captaciones en CDT's muestran una sensible disminución del 17.4%, 187.5 m.m. de pesos, reflejo de la gestión del balance del Banco, pues se recortaron los pasivos más costosos para reducir excesos de liquidez no rentables.

Como resultado de tal comportamiento, la cuota de mercado del BBVA Banco Ganadero al cierre del año se reduce respecto a la lograda un año atrás; sin embargo, si la evolución de la cuota de mercado se mide con su promedio mensual, con el fin de mitigar el impacto del atípico incremento que experimentaron las captaciones en el último mes de 2001 cuando el crecimiento del sistema fue del 6% y el del Banco el 12%, la participación promedio de la cuota de mercado durante el último año se sitúa en 7.17%, que se compara favorablemente frente a 7.13% del período anterior.

De manera análoga al conjunto de bancos, el BBVA Banco Ganadero modificó la distribución de los diferentes rubros que componen sus RLI's, aumentando el peso de los

depósitos de ahorro de 38.8% a 44.0% y reduciendo el de los CDT's de 28.5% a 24.2% en el año. Este importante cambio en la estructura de los principales recursos del Banco, se traduce en un menor costo promedio de financiación, efecto que paulatinamente se concreta en una mejora del margen de intermediación.

Finalmente, si se adiciona a los recursos de libre inversión del Banco los fondos de pensiones y cesantías, primas de seguro y fondos de inversión gestionado por todo el grupo BBVA en Colombia, el total de recursos gestionados asciende a 7.699.9 m.m. de pesos, con un aumento del 5.25% anual, cifra considerada satisfactoria habida cuenta del nocivo efecto que sobre los fondos de inversión tuvo la crisis del mercado de Deuda Pública.

Patrimonio Adecuado y Relación de Solvencia

El año 2002 el BBVA Banco Ganadero cierra con un patrimonio técnico de 396.4 m.m. de pesos, un 18,5% más alto que el mínimo patrimonio requerido de 334.4 m.m. de pesos. Los activos y contingencias ponderados por su nivel de riesgo ascienden a 3.715.5 m.m. de pesos con un crecimiento anual del 0,73%.

PATRIMONIO ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Normas Colombianas				
Patrimonio Contable	596.523	533.633	480.604	(9,94)
Patrimonio Adecuado Computable	485.812	424.269	396.422	(6,56)
Patrimonio Básico	280.581	213.844	218.192	2,03
Patrimonio Adicional	205.231	210.425	178.229	(15,30)
Patrimonio Adecuado Requerido	339.145	331.977	334.391	0,73
Excedente de Patrimonio	146.667	92.292	62.030	(32,79)
Act. y contingencia ponderados por nivel de riesgo	3.768.282	3.688.632	3.715.458	0,73
Valor en Riesgo (VeR)			38.425 *	
Relación de Solvencia (mínimo 9%)	12,9	11,5	11,5	(4)Pb
Relación de Solvencia con VeR (mínimo 9%)	12,9	11,5	10,7	(83)Pb
Normas Internacionales (BIS)				
Tier 1 (%)	8,5	6,9	8,4	155Pb
Relación BIS (%)	17,5	15,9	16,5	54Pb
Excedente Patrimonial	286.774	229.796	236.528	2,93
Pro memoria:				
Patrimonio Medio Neto	619.638	582.416	523.471	(10,12)

* El VeR de 2002 pondera al 60% de su valor

Con estas cifras la relación de solvencia se sitúa en el 10,7% para el 2002, por encima del mínimo exigido del 9% con una disminución de 83 puntos básicos respecto al año anterior ya que a partir de enero 2002 se incorpora el riesgo de mercado dentro de los activos ponderados por riesgo para el cálculo del indicador de solvencia y que a diciembre de 2002 consumía 85 puntos básicos.

Por otra parte y con base en el patrimonio excedente, la capacidad de crecimiento en activos ponderados por nivel de riesgo del Banco es de 689 m.m. de pesos, más del 30% de la cartera de créditos ponderada.

Cuenta de Resultados

Los resultados del BBVA Banco Ganadero para 2002 reflejan el efecto negativo de la coyuntura del mercado de Deuda Pública en el tercer trimestre del año. Debe anotarse que el Banco, dentro de su política de transparencia hacia sus clientes e inversionistas, reconoció dichas pérdidas en su totalidad, a pesar de que la circular 33 de agosto 02 de la Superintendencia Bancaria permitía el diferimiento de pérdidas por cambios en la normativa de valoración hasta junio de 2003.

Los resultados del BBVA Banco Ganadero reflejan pérdidas por 51.3 m.m. de pesos. Tres hechos explican que en el año 2002 la cuenta de resultados haya concluido en números rojos: el ya comentado del reconocimiento de la desvalorización de la cartera de títulos, el cambio normativo en el cálculo de las primas a pagar al Fondo de Garantías de

Depósitos (FOGAFIN) que ha hecho duplicar la aportación, y el mayor costo que supone el capítulo de impuestos donde el 3 x mil sigue siendo excesivamente gravoso y se adiciona el nuevo impuesto para la estabilidad democrática.

El margen financiero obtenido fue de 331.9 m.m. de pesos, que supone un incremento del 3.56% sobre el ejercicio anterior. En un año donde la DTF, tasa de referencia de la mayor parte de los activos y pasivos del Banco, cayó en 380 p.b. en promedio anual, este incremento en margen financiero debe interpretarse como un gran éxito en la gestión de precios y en la mejora de la estructura del balance, tanto en los activos como en los pasivos. Merece resaltar dicha gestión en los recursos de clientes donde los pasivos menos costosos, Vista y Ahorro, incrementaron su saldo promedio anual en 21% y 24%, respectivamente, mientras que se limitaron las captaciones en CDT's disminuyendo dicho saldo en 7%, todo ello de la mano de una mejora en la gestión de la liquidez que fue muy alta, especialmente en los últimos meses del año.

La reacción de la actividad crediticia, de significativa proporción en consumo, y la mejor calidad de la cartera, contribuyeron también a frenar el efecto de la baja en tasa de interés.

Las comisiones netas acumularon 125.6 m.m. de pesos, con un crecimiento de 10.76% respecto al año anterior, representado en 12.2 m.m. de pesos. Fue la actividad en medios de pago la que mostró una mejor evolución, incrementando los ingresos en 7.8 m.m. de pesos y un 13.8 en términos porcentuales. La comercialización de Fondos de Valores generó ingresos superiores a los registrados en

CUENTA DE RESULTADOS ACUMULADA

(Millones de pesos)

	2000	2001	2002	(%)
Ingresos Financieros. (sin divid.)	593.261	600.432	539.001	(10,23)
Costes Financieros	295.239	286.947	216.232	(24,64)
M. INTERMED.(SIN DIVID.)	298.022	313.485	322.769	2,96
Dividendos	1.568	6.949	9.082	30,69
M. INTERMEDIACIÓN	299.590	320.434	331.850	3,56
Comisiones Netas	96.910	113.426	125.636	10,76
M. BÁSICO	396.500	433.860	457.486	5,45
Operaciones Financieras	7.957	23.842	(32.819)	(237,65)
M. ORDINARIO	404.457	457.702	424.667	(7,22)
Gtos. Gen. Administración	302.768	301.367	292.887	(2,81)
- Gastos Personal	180.672	178.135	171.763	(3,58)
- Gastos Generales	112.808	104.700	101.123	(3,42)
- Contribución e Impuestos	9.288	18.532	20.001	7,93
Amortizaciones	51.062	58.744	60.632	3,21
Otros Ingr. y Cargas Explot.	(3.690)	(15.386)	(23.569)	53,18
M. EXPLOTACIÓN	46.937	82.206	47.579	(42,12)
Dotación Insolvencias	153.226	54.044	14.340	(73,47)
Saneam. Inmov. Financ.	28.983	1.507	5.368	256,17
Rtdos. Extraordinarios	(249.358)	(65.884)	(68.610)	4,14
- Enajenaciones	(2.000)	(259)	2.419	(1033,97)
- Otros Resultados	(26.113)	(45.837)	(31.573)	(31,12)
- Otras Dotaciones	(210.735)	(19.788)	(39.456)	99,39
- Corrección Monetaria	(10.510)	0	0	
BAI	(384.630)	(39.230)	(40.739)	3,85
Impuestos Sociedades	45.217	11.246	10.581	(5,91)
B° Neto	(429.847)	(50.476)	(51.320)	1,67

2001 por 3.8 m.m. de pesos, a pesar de que la excelente evolución que mostraban estos productos quedó truncada con la crisis de los meses de julio y agosto.

Al totalizar el margen básico, el BBVA Banco Ganadero acumuló 457.5 m.m. de pesos, 23.6 m.m. de pesos más que el período pasado, 5.45%. Como inicialmente se comentó, la considerable subida de las tasas de interés de TES originó el valor negativo de 32.8 m.m. de pesos proveniente de operaciones financieras, que explica la reducción del margen ordinario en 7,2%.

La permanente búsqueda de la eficiencia y el control de costos se advierte en la favorable evolución de los gastos generales de administración, los cuales se reducen en 2.8%, 8.5 m.m. de pesos frente al año anterior. Es importante tener en cuenta que el 16.5% de los gastos generales corresponden a contribuciones e impuestos, concepto que muestra un aumento del 7.9% motivado por el nuevo impuesto para la estabilidad democrática. Por consiguiente, sin considerar este epígrafe, la reducción de los gastos de

administración ascendería al 3.5%, representado en 9.9 m.m. de pesos.

La continua mejora en la adecuación de la plantilla del Banco genera una disminución de gastos de personal de 3.6% y, por su parte los gastos generales se reducen en 3.4%. Es relevante mencionar la generalizada disminución de cada uno de los rubros que componen los gastos generales.

Después del total de gastos operativos, el Banco alcanza un margen de explotación de 47.6 m.m. de pesos, inferior en 42,0% al obtenido el año anterior, consecuencia de las operaciones financieras que absorben la buena evolución del resto de los negocios.

El constante esfuerzo que la administración ha dirigido al manejo y gestión del riesgo de su portafolio de crédito, unido al extraordinario volumen de saneamientos realizados en años anteriores, ha permitido realizar una importante reducción de provisiones, pasando de 231.2 m.m. de pesos del año anterior a 139.8 m.m. de pesos en el



Se advierte el significativo crecimiento de la cartera de consumo, con un excepcional incremento anual del 62.46%.

ejercicio 2002. Estas menores provisiones sumadas a las importantes recuperaciones de cartera por 125.4 m.m. de pesos, se traducen en una dotación de insolvencias netas de sólo 14.3 m.m. de pesos, 73.5% menor a la realizada en el período pasado. Dentro de los resultados extraordinarios se registraron pérdidas por 68.6 m.m. de pesos que en gran medida corresponden a saneamientos realizados en Bienes en Dación de Pago.

En definitiva, los resultados del BBVA Banco Ganadero durante el año 2002 manifiestan una clara mejora en la actividad de intermediación e ingresos por servicios, esencia del negocio, y a pesar de la cifra negativa, no debemos ignorar que gracias a la fortaleza y solidez de su gestión y operación, pudo sortear con éxito el difícil episodio del tercer trimestre del año y además realizar importantes saneamientos de sus activos.



2002 Informe Anual



Negocios y Actividades
del BBVA Banco Ganadero
en 2002

Negocios y

Actividades del BBVA Banco Ganadero en 2002



Banca Comercial

En 2002, el BBVA Banco Ganadero marcó el inicio de una nueva etapa de su actuación comercial hacia el crecimiento y la calidad con la puesta en marcha del proyecto "PLAN LÍDER", orientado a la consolidación de su Liderazgo en la Innovación, Diferenciación, Ética y Rentabilidad, a través de un cambio en la relación con sus clientes.

Este lineamiento estratégico enmarca las acciones de la Banca Comercial hacia el re-ordenamiento de los clientes más rentables, una adecuada política de precios y el continuo diseño de productos innovadores, acorde con los nuevos segmentos de atención de la Banca Comercial: Particulares altos y estándar, Empresas no segmentadas, PYMES, Comercios y Sector Institucional para los cuales se definió una nueva estructura de gestión. En ese sentido, se creó el cargo de Gestor Personal para atender aquellos clientes personas naturales que, por su aporte de valor al Banco, ameritan una gestión directa y especializada; se eliminó el cargo de Gestor Comercial para dar paso al Gestor de Negocios, que concentrará su gestión en la atención de los segmentos de empresas dentro de los rangos establecidos para la Banca Comercial.

Para el diseño y puesta en marcha de los Planes de Negocio de la Banca Comercial, definidos a la luz del Plan Líder, se dio inicio a la fase de Descarga Administrativa de Oficinas, con la cual se logró una reducción del 67% de las transacciones en las sucursales, mediante su migración a canales alternos. Es así como en ATM's se realizaron más de 31 millones de transacciones en el año y a través de Línea Ganadero más de 4.9 millones.

En estos canales se llevaron a cabo importantes avances al implementar nuevas transacciones, tales como: Pago de Servicios en la Red B24 de Cajeros Automáticos, en Línea Ganadero y Gana.net, recaudos de Gas Natural en Bogotá, Impuesto de Vehículo en Bogotá, Empresas Públicas de Medellín y EMCALI. Adicionalmente, en Ganonet se desarrollaron otros servicios: pago de facturas de Comcel y EdateL, bloqueo de Tarjetas Débito y Crédito. Las operaciones de este último canal aumentaron en 150% frente al año anterior.

Paralelamente, bajo estrictos criterios de rentabilidad y de cobertura de negocio por plazas, se cancelaron convenios de pagos no rentables, se fusionaron 13 oficinas en las ciudades de Bogotá, Cali y Barranquilla, principalmente, y se cerraron 2.

Dentro del desarrollo de nuevos productos, en marzo de 2002, el BBVA Banco Ganadero revolucionó el mercado de crédito de consumo con el novedoso producto «El Creditón». Los resultados de su éxito no pueden ser más contundentes. El Creditón alcanzó una facturación de 299.0 m.m. de pesos al cierre de diciembre de 2002, que representa un incremento anual del 243%, en la facturación en créditos de consumo.

También se destaca la emisión de El Tarjetón Master Card, con Tarjetas Gold para nuestros clientes más importantes, como reconocimiento a su fidelidad. Se realizaron alianzas comerciales propias y a través de VISA, con diferentes proveedores y se premió a más de 360 clientes con planes dobles de viajes a paradisíacos destinos internacionales. Estas acciones dieron una dinámica de crecimiento importante a El Tarjetón que cierra el año con más de 21.000 tarjetas colocadas, lo cual representa un incremento del 47% frente a diciembre de 2001 y un stock de Tarjetas de Crédito activas de 91.000. Las cifras de facturación también mostraron resultados muy positivos con \$241mm, registrando crecimiento de 19% con respecto al año inmediatamente anterior, que contribuyó al incremento del 22% en las comisiones de intercambio.

En materia de recursos las dos campañas de Regalo Seguro de El Libretón merecen especial mención por sus excelentes resultados. Se entregaron 100.000 regalos a los clientes y se recaudó un total de \$202 m.m. Al cierre de 2002, El Libretón contó con recursos superiores a \$811 mm, registrando una variación de \$118 mm, equivalente a un incremento en saldos del 17%, con respecto al cierre del año anterior.

Por su parte, la gestión integral de municipios que desarrolla permanentemente la Banca Comercial, permitió un importante incremento de recursos de este segmento de \$80 mm en depósitos a la vista y \$91 mm en depósitos de ahorro, equivalentes al 61,8% y 86,8%, respectivamente, frente al cierre del año anterior. La captación de impuestos ascendió a \$1.084 mm, cifra que representa un crecimiento del 14% frente al total de recaudos realizados en el 2001.

Otras acciones comerciales relevantes durante el 2002, fueron las destacadas 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 del mercado por \$100 m.m., lo que contribuyó a que al cierre de 2002 se obtuviera un incremento cercano al 17% frente al cierre de 2001.

Respecto a las colocaciones a particulares, se suma al rotundo éxito en la colocación de créditos de consumo, la colocación de \$50 mm en créditos de vivienda con El Hipotecón. Estos resultados permitieron la captación de 178 puntos básicos en la cuota de mercado de crédito en el segmento de particulares y un significativo incremento anual en la facturación de 54,9%.

Para fortalecer el sector productivo del país y contribuir con el desarrollo de la economía, brindando un amplio respaldo al Segmento de Microempresas y fomentando el desarrollo de inicio de nuevas empresas, lo cual se enmarca dentro de los principales pilares del Gobierno Nacional en la generación de empleo, el Banco celebró un acuerdo con éste, mediante el cual se comprometió a destinar recursos por más de \$14 mm a la colocación de crédito al segmento.

En 2002 continuó el liderazgo de nuestras Tarjetas Débito en el Sistema Visa, tanto en facturación como en número. La facturación en Punto de Venta creció con respecto al 2001 en 19%, al alcanzar más de \$205 mm. Este incremento permitió que las comisiones de intercambio crecieran 36%.

A través de un exigente programa de Servicio para los clientes de la Banca Comercial que involucra: Atención telefónica, trato a la clientela, servicio de cajeros automáticos, reclamos, proactividad comercial y migración de transacciones a canales alternos; en 2002 se dio un nuevo impulso al Plan de Mejora de la Calidad en la atención a nuestros clientes.

Banca de Empresas e Instituciones

La Banca de Empresas realizó nuevamente un buen ejercicio, con importantes crecimientos en el volumen de negocio, donde los Recursos Libremente Invertibles crecieron un 50% mientras que la Inversión Rentable creció 19%.

A este crecimiento de Inversión Rentable ya mencionado, lo acompañó una importante reducción en el índice de Cartera Vencida que pasó de 1.4% al comienzo del año a 0.7% al cierre del ejercicio, lo que constituye una cifra realmente alentadora en un entorno complejo.

Son destacables también los crecimientos en el año en la actividad de recaudo de impuestos con un 85,8%, en comisiones por servicios con 25,2% y en financiaciones de comercio exterior con 20,2% de aumento. La evolución de las comisiones, sumada al controlado crecimiento de los gastos de explotación y al impacto en los resultados por la ejecución de las cifras del balance, permitieron un incremento del 9,6% en el margen de explotación específico de esta unidad de negocio.

Es de resaltar también el grado de penetración en el mercado, ya que esta Banca participa en los negocios de más del 60% de las empresas del segmento.

Entre los varios productos lanzados a lo largo del año, hay dos que se destacan por el valor que le agregan al cliente y la innovación para el mercado. Se trata de Gana.net Empres@s y la cuenta de Ahorro Empresarial. El primero es una página de Internet exclusiva para empresas, con adelantos para consultas y transacciones. El segundo, es una cuenta de Ahorro especializado para empresas, con atractiva rentabilidad y que ha tenido excelente acogida entre los empresarios del país.

Por último, hay que destacar las diversas acciones de mercadeo que le dieron importantes valores agregados a nuestra clientela, como el Seminario de Perspectivas Empresariales realizado en Bogotá en el mes de octubre, con conferencistas de primera línea, y al cual asistieron más de 300 clientes. De igual manera, debemos resaltar la

participación activa en la Feria Internacional Industrial de Bogotá, con un stand y una línea de crédito especial como apoyo al sector empresarial.

Paralelamente, la Banca de Instituciones presentó un cierre financiero muy positivo, al registrar un cumplimiento de objetivos en saldo medio acumulado de volumen de negocio de 101%, al alcanzar 1.208 billones de pesos. Se refleja principalmente la ejecución en el total de captaciones de recursos de libre inversión por valor de \$658.5 m.m., con un incremento del 8% con respecto al año anterior en recursos a la vista y los CDTs que tuvieron un crecimiento de 75% con respecto al año anterior. En la actividad de recaudo de impuestos se obtuvo un importante crecimiento de 34% con respecto al año anterior al alcanzar un monto de \$156 m.m. Son igualmente destacables el incremento de 78% en las aperturas de cartas de crédito sobre el exterior y la expedición de garantías bancarias por \$93.5 m.m.

La cuenta de resultados correspondiente a esta unidad de negocio supera la cifra de \$ 33.4 m.m. de utilidad, donde los saneamientos y recuperaciones jugaron un papel preponderante.

La adecuada gestión del riesgo crediticio se tradujo en un indicador de cartera vencida de 0.01% con tan solo \$ 48 millones vencidos de un total de inversión de \$456 m.m. de saldo al cierre del año, mostrando así un eficiente control de recaudo de la cartera, a pesar de la difícil situación financiera de la mayoría de los entes territoriales. Se participó activamente en el seguimiento de los procesos de reestructuración Ley 617, logrando el cumplimiento de los acuerdos y concluyendo su negociación. También se recibieron prepagos con recursos provenientes del FAEP por \$6.6 m.m. Adicionalmente, la Banca de Instituciones vinculó 9 clientes, firmó 17 convenios de nómina y recaudo,



se instalaron 102 "SIETES" y se fortaleció la gestión comercial con herramientas adicionales y la automatización de procesos.

Finalmente, es de resaltar el logro en la migración de convenios a canales alternos de mayor tecnología, generando para nuestros clientes eficiencia, control y rentabilidad de la operación, y contribuyendo al fortalecimiento institucional de los mismos.

Las anteriores actividades permitieron un crecimiento del volumen de negocio de 10% con respecto al año anterior, situación que es relevante frente a la lentitud económica que presentó el país en dicho período. Se registró con satisfacción el mantenimiento de la cuota de mercado y el liderazgo en el sector.

Banca Mayorista Global

Esta unidad de negocio está dirigida al segmento de grandes clientes, ofreciéndoles un portafolio de productos especializados, que incluyen servicios bancarios corporativos tanto a nivel nacional como internacional, Corporate Finance y Mercado de Capitales, Cash Management y Financiamiento de Comercio Internacional.

Banca Corporativa

Esta unidad cuenta con 3 oficinas localizadas en Bogotá, Cali y Medellín, en cada una de las cuales un grupo de ejecutivos de cuenta prestan atención personal y especializada a sus clientes.

Nuestros servicios se ven potenciados por la utilización de la red nacional de oficinas del Banco para la realización de sus transacciones y las oficinas de los diferentes Bancos BBVA en Latinoamérica, que conforman una de las más importantes y extensas redes de la región.

De otra parte, a través de la coordinación central que realiza el gestor global del cliente, se facilita la administración multidoméstica en el caso de empresas colombianas, actuando como sus gestores globales, en forma ilustrativa los casos de ISA y Bavaria, donde el Banco a través de esta unidad de negocio apoyó sus proyectos de expansión regional.

Cash Management

Durante 2002 intensificamos la utilización del sistema de banca electrónica e incrementamos el número de usuarios en 76,42% y el de documentos transmitidos en 524%. Estas cifras corresponden al conjunto del Banco (Empresas, Institucional, Comercial y Corporativa).

Se llevaron a cabo desarrollos importantes entre los que mencionamos la puesta en marcha de nuevos productos como la concentración de las cuentas corrientes y de

ahorros que permitirá a nuestros clientes obtener una posición única de fondos a través de cualquiera de los servicios disponibles; servicios de cobros y pagos; recaudos multifacturas y los servicios online que incluye los cobros y remesas. También destacamos los desarrollos en pagos electrónicos como la notificación y certificaciones de pagos interbancarios y en efectivo.

Financiamiento Comercio Internacional

En el último trimestre iniciamos formalmente esta línea de negocio, con la cual se facilitará la ejecución de operaciones estructuradas de financiación.

El hecho de contar con amplia experiencia y tener oficinas y grupos de Global Trade en Europa, Asia y América, nos permitirá apoyar los negocios de los clientes de BBVA Banco Ganadero que requieran financiación a través de ECA's o esquemas estructurados.

A pesar de la reciente iniciación de esta línea, se registraron negocios de forfaiting cercanos a US\$30 MM.

Corporate Finance/Mercado de Capitales

El grupo realiza estos negocios a través de BBVA, BBVA Banco Ganadero y BBVA Valores.

Siendo tradicionalmente destacado nuestro posicionamiento en el país en este tipo de negocios, debemos resaltar especialmente sus resultados del pasado año.

En efecto, participamos como estructuradores, colocadores o asesores en 15 negocios, con un volumen próximo a \$1.4 billones, entre los que señalamos las emisiones de bonos EPM -Bogotá-, Bancoldex, Titularización IFI, papeles comerciales Emgesa, y otros como crédito sindicado Terpel; venta Carretera Nacional del Meta, Santa Marta Paraguachón; venta Febor; concesión vial Zipaquirá - Bucaramanga, y participaciones relevantes en los créditos sindicados de República de Colombia, Bavaria y E.T.B.

Area de Tesorería

La actividad de la Tesorería a lo largo del año 2002 estuvo enmarcada en el comportamiento de las principales variables macroeconómicas. Así, el primer semestre del año se caracterizó por la estabilidad del tipo de cambio, una política monetaria que propendió por la reducción de tipos de interés vía liquidez en el mercado y un comportamiento bastante estable de la inflación. En este marco se desarrolló la actividad caracterizada por la administración de portafolios en TES del orden de 320 mil millones, posiciones en bonos Fogafin por 168 mil millones, además de la participación activa en el mercado interbancario, intraday

y la colocación de créditos de tesorería. Producto de esta actividad, el Banco se consolidó como uno de los creadores de mercado de deuda pública. Las posiciones en bonos de deuda externa del Gobierno, tanto en dólares como en euros, oscilaron en niveles medios de USD100 millones. De la misma manera se continuó con la actividad en el mercado del Peso/Dólar en donde en promedio se manejaron posiciones diarias de alrededor de USD 5 millones y nuestra participación del mercado fue de 10% por volumen y, 7.45% por operaciones. En el mercado de Forwards y Opciones la participación fue del 9%, en un mercado que obtuvo un crecimiento con respecto al año anterior del 26%.

A finales de junio, la crisis de Brasil se tradujo en una explosión del riesgo colombiano que impactó la actividad de la Tesorería. El EMBI-Col pasó de niveles de 500 a cerca de 1.200 en un transcurso inferior a un trimestre, y reflejó el contagio de la percepción de riesgo. En este marco, el precio de la deuda pública colombiana sufrió un retroceso importante a todos los niveles. El TES 2012, la referencia más líquida del mercado, sufrió un alza de 300 pb al alcanzar un nivel de 17.8% en tasa. El peso se debilitó alcanzando el máximo del año en \$2.886, lo que se traducía en una depreciación de 25% contra el dólar y 47% contra el Euro, y los bonos de deuda externa reflejaban el comportamiento del EMBI, alcanzando en referencias como el YANKEE 2020 precios del 80% frente a los niveles de 100 del trimestre anterior. La alta volatilidad y el complejo panorama de expectativas que acompañaban la crisis de la deuda interna llevó a la liquidación del portafolio de bonos de deuda externa, mientras el rally del tipo de cambio generaba utilidades para la posición de cambios del Banco.

Para octubre el avance en las reformas estructurales, el inminente acuerdo con el FMI y la menor incertidumbre sobre el desempeño de la economía brasileña posibilitaron la corrección de los tipos de interés, el descenso del dólar y el inicio de un rally en los bonos de deuda externa. En este período la actividad de la Tesorería se encaminó a estabilizar los portafolios en niveles adecuados de riesgo, enmarcados en la política de VAR.

La actividad de la mesa de distribución consolidó su posicionamiento en materia de mercado spot de dólares con los clientes adscritos a las diferentes bancas, generando buena parte de sus resultados en este negocio.

Area de Riesgos

En el año 2002 se evaluaron 78.495 propuestas de crédito, 230% más que en el año inmediatamente anterior, por un valor total de \$9.1 billones, que equivale a más de 3 veces el total de la inversión crediticia del Banco a diciembre 31 de 2002. Este sustancial incremento en la actividad se debió básicamente al lanzamiento del producto Créditoon.

De otra parte, y propendiendo por un crecimiento selectivo de la cartera de acuerdo con la evolución de la

economía colombiana, la Unidad Admisión de Riesgos llevó a cabo la actualización y publicación del segundo "Estudio de Análisis y Calificación Sectorial – BBVA Banco Ganadero". Este documento contempló el análisis de 44 subsectores de la economía y permitió establecer tanto las perspectivas futuras para cada uno de ellos, como la definición de una política de actuación en materia de riesgos al interior de la organización.

Durante el año 2002 se continuó con la labor de evaluar cuidadosamente la capacidad de pago y la generación futura de recursos de los clientes que presentaron dificultades en atender oportunamente sus deudas, mediante el planteamiento de fórmulas de recuperación y el cumplimiento de la normatividad en materia de reestructuraciones.

Así mismo, se adelantaron las actividades necesarias para el desarrollo de aplicativos y transacciones para el adecuado reporte a los organismos de control y para lograr realizar un eficaz seguimiento y vigilancia a los clientes reestructurados existentes en el Banco, tal como lo exige la Superintendencia Bancaria en su Circular Externa 061 de 2001.

Como nueva estrategia, el Banco creó en el mes de septiembre el Departamento de Cartera Especial, adscrito a la Unidad Admisión de Riesgos con el fin de manejar directamente (tanto comercial como operativamente) la cartera improductiva más representativa del Banco compuesta por 13 clientes de la Banca Corporativa, de Empresas, Institucional y Comercial. En su corto periodo de gestión, se evidenciaron logros importantes en contribución a la cuenta de resultados por \$6.6 m.m., en recuperación de cartera por \$3.5 m.m. y en avances para la negociación de acuerdos de reestructuración.

La gestión recuperatoria de las Carteras Dudosa y Castigada termina una vez más con muy buenos resultados. Se obtuvieron recuperaciones de Cartera Dudosa por 80 m.m. de pesos, superando los objetivos del año en un 35%, y de 52 m.m. de pesos en Cartera Castigada. Esto lo logró el Departamento de Recuperaciones a través de la gestión directa de los C.E.R., del Grupo de Gestión Concordataria y la Unidad de Gestión de Fallidos (U.G.F), que realizaron una incansable labor con el apoyo de la red de oficinas, enfocada a contribuir en forma significativa con la cuenta de resultados.

En este aspecto, fue muy importante la campaña del "Plan Ayuda", la cual se ideó buscando resultados concretos, y fue primordial el apoyo total del Banco, desde el mismo Comité de Dirección, hasta la red de oficinas de la Banca Comercial, dependencias y sucursales que no escatimaron su concurso para llevar a un gran logro este nuevo Plan, el cual, sin lugar a dudas, fue un completo éxito. La contribución del Plan Ayuda en el cumplimiento presupuestal fue de 20% en la Cartera Dudosa y de 26% en la Cartera Castigada.

Así, a diciembre 31 de 2002, el BBVA Banco Ganadero presenta una inversión crediticia de \$3.2 billones, con una tasa de morosidad de 4.2%, 100 puntos básicos menos que al término del año anterior. Este resultado es fruto de las acciones ya mencionadas y de una política rigurosa de admisión y seguimiento del riesgo. Esta reducción en las entradas en mora, unidas al mantenimiento de una potente política de recuperaciones, ha permitido reducir el saldo de Dudosos en 18,1%, hasta \$131 m.m.

De acuerdo con el criterio de prudencia del Banco, la tasa de cobertura sobre cartera vencida total se incrementó en 2002 hasta alcanzar un 230%, 35 puntos porcentuales sobre la cobertura al cierre del pasado ejercicio y muy superior a la media del sector financiero.

Por último, con el objetivo de disponer de herramientas de medición anticipada del Riesgo de Crédito y en línea por lo dispuesto tanto en el acuerdo de Basilea II, como por las exigencias de la Superintendencia Bancaria de Colombia, tal como lo estipula en su Circular 11 de 2002, el BBVA Banco Ganadero, inició el proceso e implantación de un nuevo sistema de provisiones basado en el cálculo de la "pérdida esperada" a través del Sistema de Administración del Riesgo Crediticio – SARC, con el apoyo del Grupo Metodología de Riesgo y de todo el Equipo de Banca en América del BBVA.

EL SARC recoge las políticas y procedimientos definidos para la adecuada gestión de los riesgos crediticios, así como las herramientas utilizadas y los medios empleados para ello. El Banco ha culminado satisfactoriamente la Fase II, dentro del cronograma para ello establecido (ver nota num.30 Estados Financieros).

Área de Recursos Humanos

Si bien en el 2002, el Área de Recursos Humanos cumplió satisfactoriamente los objetivos definidos en el Plan Líder, relacionados con la racionalización del gasto, el mejoramiento continuo y la adecuación de la plantilla en términos cuantitativos y cualitativos, también el año se caracterizó por un avance significativo en materia de servicio, con la creación de una zona especializada o front de recursos humanos, denominado CIS - RRHH (Cliente Interno Satisfecho), que se diseñó específicamente para ofrecer valor agregado en todos los servicios y procesos que el área presta a los empleados, optimizando significativamente el nivel de calidad en la atención, la cobertura a nivel nacional y los tiempos de respuesta a las necesidades de los usuarios.

Adicionalmente, y atendiendo a los resultados de la «Encuesta de Satisfacción de Recursos Humanos» aplicada en marzo de 2002, se implementaron distintas acciones de mejoramiento entre las que se destaca la firma de contratos de servicios con las demás áreas de la organización, a través de los cuales se hizo evidente el compromiso en términos de mejor servicio al cliente interno, que se



materializó con el apoyo directo a los distintos planes emprendidos por cada una de las áreas.

Gracias al fortalecimiento del Plan Integral de Calidad que lidera Recursos Humanos y al compromiso de las demás áreas, se obtuvo una mejora sustancial en materia de servicio, como lo demuestran los resultados obtenidos en la segunda encuesta "Proveedor Cliente Interno" realizada en 2002, con una positiva evolución de 11 puntos en el índice global del Banco, que pasó de 3.87 en 2001 a 3.98 en el 2002, en la escala de 1 a 5.

Otro hecho de relevancia lo constituyó la institucionalización del «Día de la Calidad BBVA Banco Ganadero» en el que se premiaron a las áreas que más se destacaron por su atención y servicio al cliente, con base en los resultados de la encuesta "Proveedor Cliente Interno", adelantada por el Departamento de Calidad y Comunicación Interna en septiembre de 2001. La ceremonia se realizó el 2 de abril de 2002.

Dentro del proceso de optimización del servicio al cliente, Recursos Humanos implementó un nuevo esquema de atención y gestión de ROR (Requerimientos, Quejas y Reclamos) con la inclusión del sistema de buzones de Sugerencias y Reclamos, bajo el eslogan «El Banco Responde» que por primera vez utilizó una entidad del sector financiero colombiano y que se dispuso en 142 sucursales del Banco. Este nuevo sistema marcó una pauta

diferente que condujo a un mayor acercamiento de los clientes, quienes han encontrado en el buzón un canal que les permite manifestar sus insatisfacciones y sus ideas para mejorar nuestros servicios.

El resultado de la campaña fue todo un éxito, de tal suerte que con las acciones emprendidas se logró disminuir en 86% el número de quejas recibidas en las oficinas y en 30% las reclamaciones presentadas ante la Superintendencia Bancaria.

En relación con la certificación de calidad, en 2002 se adecuaron los procedimientos del Sistema de Gestión de Calidad, a la luz de los requisitos de la norma ISO 9001 versión año 2000, donde los principales aspectos a implantar fueron el manejo de flujogramas de procesos, indicadores de gestión y generación de acciones de mejoramiento. El lanzamiento del nuevo Manual de Gestión de Calidad y la Política de Calidad se realizó en el mes de diciembre con el objeto de lograr la certificación en enero de 2003.

Por su parte, el Departamento de Gestión concentró sus esfuerzos en la adecuación cuantitativa y cualitativa de la plantilla. La primera de ellas, con un adecuado manejo de los excedentes de personal provenientes de los cierres y fusiones de oficinas, programas de ajustes y planes de retiro voluntario que dispuso la organización en el marco del Plan Líder.

En desarrollo cualitativo, el área continuó con las entrevistas de análisis de capacidades y competencias, las cuales están asociadas con la gestión de coberturas de vacantes, y se implementaron los comités de coberturas, que han facilitado y permitido obtener mejores indicadores de respuesta y gestión, como garantía de calidad en la adjudicación y asignación de los colaboradores y profesionales más competitivos, idóneos y de alto potencial. Al respecto, cabe señalar, la vinculación de 39 nuevos profesionales del IV Programa de Banquillo Corporativo, quienes en septiembre de 2002, al finalizar su período de formación, asumieron responsabilidades en la red de oficinas y áreas de la Dirección General del Banco.

En lo relacionado con Formación, en 2002 se consolidó el modelo del Grupo en esta materia, definiendo un nuevo procedimiento de detección de necesidades para determinar el Plan Personal de Formación y Desarrollo para cada empleado, se implementó la primera fase del sistema de Evaluación de las acciones formativas y la participación de directivos del Banco en programas especializados impartidos en el Centro Corporativo de Formación en España.

Con una inversión de \$1.181 millones, en el año se impartieron 174.176 horas de formación, lo que equivale en promedio a 45,13 horas por empleado (2,45% de la Jornada). Este indicador, que por tercer año consecutivo se mantiene en crecimiento, ubica a BBVA Banco Ganadero como líder en Latinoamérica, alcanzando los estándares manejados por BBVA España.

En formación a distancia, vale destacar que en 2002 se desarrolló por primera vez en el Banco un programa de esta naturaleza y estuvo dirigido a fortalecer las habilidades de nuestros directivos. A través del convenio entre la Asociación Bancaria, la Empresa Epise de España y BBVA Banco Ganadero, se realizó el curso a distancia «Dirigiendo Personas», en el que participaron 150 empleados.

De otro lado, merece resaltarse el empeño de Recursos Humanos para optimizar la relación con las organizaciones sindicales, estableciendo para ello una nueva dinámica con mayores espacios de acercamiento e interacción, diálogo abierto y directo, atención de inquietudes y sugerencias, y sobre todo, diseñando estrategias conjuntas que han redundado en beneficio mutuo para la organización y sus colaboradores.

Por último y no menos importante, Recursos Humanos desarrolló a lo largo del año distintas actividades de bienestar, tanto para los empleados como para su grupo familiar en temas de recreación, salud, cultura y deporte, que sin duda contribuyeron de forma sustancial en el mejoramiento del clima interno de la organización y por supuesto en el nivel de vida de todos los colaboradores.

Área de Medios

Durante 2002 se logró el desarrollo y la implantación de sistemas especializados, los cuales contribuyeron a la potenciación del negocio para hacer frente a un mercado altamente competitivo, evolutivo y cambiante, desde el punto de vista del cliente y del entorno.

Se efectuaron importantes y permanentes desarrollos que fortalecieron nuestros canales electrónicos con la incorporación de nuevos productos y servicios especiales, soportados en una poderosa infraestructura técnica y de comunicaciones, entre los que se destaca nuestra página web: www.bbvagadero.com, con su oficina virtual para Empres@s, e incrementos notables en la operatividad en la Red de Cajeros Automáticos frente a 2001.

Destacamos igualmente, la puesta en producción de herramientas con alta tecnología para el análisis, prevención, evaluación, administración, recuperación y control del riesgo crediticio, enmarcados perfectamente en la normativa legal y del buen gobierno corporativo.

Se acometieron actividades de soporte operativo y administrativo a la Red de Oficinas, se instalaron sistemas de información en contribución de mejora de la calidad y productividad orientados a la prestación del servicio con excelentes niveles de desempeño en procura de la satisfacción del cliente.

Se obtuvieron avances significativos en el diseño y desarrollo de sistemas tecnológicos comerciales, los cuales globalmente se enmarcan en la integridad de la base de datos del cliente, para su localización, manejo de relaciones valoradas, control de operaciones, campañas comerciales y segmentación de clientes.

Frente a la infraestructura técnica, instalamos sistemas mejorados de seguridad, confidencialidad, equipos y mejoras, para las descargas de backups de procesos en producción en forma automática, reducción de tiempos batch y protección a la Red de Oficinas, ampliando la seguridad operativa y física con sistemas altamente confiables.

Nuestro empeño fue permanente en la atención de requerimientos, soporte y apoyo para responder a los Organismos de Control y Vigilancia Externa, con total transparencia, estricto respeto a la legalidad y cumplimiento con ética profesional; la dedicación de recursos humanos y técnicos nos permitió dar respuestas oportunas y altamente satisfactorias a las solicitudes y demandas exigidas por los entes de control.

Auditoría Interna

La Auditoría Interna del BBVA Banco Ganadero, constituye un Área independiente de apoyo a la alta

Dirección en el monitoreo de los controles establecidos para el logro de los objetivos del negocio.

Durante el año 2002, la función de auditoría alcanzó un cubrimiento de 65% de la red de oficinas del BBVA Banco Ganadero, en Auditorías de Riesgos y Procedimientos y de 11% en Auditorías de Prevención Lavado de Activos; se evaluó el estado y funcionamiento del control interno, y el adecuado cumplimiento por parte de las oficinas de las políticas, normas y procedimientos establecidos por el Banco.

En el ámbito de Auditoría a Distancia se efectuaron actividades para cubrir las oficinas de todo el país, evaluando aspectos de control a través de herramientas que permiten una amplia cobertura y focalización en asuntos críticos de control, cuyos resultados permiten mantener una permanente retroalimentación que garantice el seguimiento continuo a la adecuada ejecución de los procesos.

En el transcurso del año 2002, en las áreas de servicios centrales y Mercados del Banco, se realizaron 41 actividades de auditoría enfocadas a evaluar el estado del control interno operativo, administrativo, financiero e informático; en ese sentido, se identificaron oportunidades de mejoramiento y se hicieron las recomendaciones y alertas donde fue necesario.

El plan de actividades de Auditoría Interna para el año 2002, alcanzó un cumplimiento de 104% frente al total presupuestado en número de auditorías completadas a la red de oficinas y 100% para auditorías de Prevención Lavado de Activos y áreas de servicios centrales.

Para 2003 se espera la consolidación del proyecto Informático BBVA – Audit, el cual, a través de la Intranet Corporativa, permitirá hacer un uso intensivo de la tecnología, dinamizando los procesos de auditoría en la red, al tiempo que provee herramientas potentes para el establecimiento de señales de alerta y elementos de prevención de fraudes.

Cumplimiento Normativo

Durante el período 2002, una de las principales actividades en las que el Area invirtió esfuerzos importantes fue la de reforzar el proceso de capacitación del personal en la Prevención Lavado de Activos, tanto en sus aspectos éticos como procedimentales. La formación general y específica impartida a través de los programas a distancia (capacitación asistida por computador) y presencial, tuvo una cobertura de 90% de los empleados de las empresas del grupo en Colombia, consiguiendo con ello una ejecución presupuestal de 176% frente a lo programado al inicio del año.

Por otra parte, en 2002 se participó activamente en la gestión para lograr la finalización y entrega del curso especializado de Formación en Prevención Lavado de



Activos, desarrollado para el grupo BBVA en ejecución del acuerdo de cooperación internacional suscrito con el Banco Interamericano de Desarrollo y la Organización de los Estados Americanos OEA.

El asegurar y mejorar los mecanismos establecidos en el Sistema Integrado para la Prevención y Control del Lavado de Activos SIPLA, fue otra de las labores en las que el área de Cumplimiento Normativo aportó sus esfuerzos, logrando mejorar la infraestructura tecnológica para proteger a la Institución y a sus colaboradores contra este riesgo.

Cabe resaltar que durante el año se consolidaron y afianzaron los postulados de gestión de la supervisión, establecidos en el Código de Conducta en el Ambito del Mercado de Valores. Esta labor contribuye a mantener la transparencia institucional en la actuación dentro del mercado, asegurar el buen uso de la información privilegiada por parte de los empleados que tiene acceso a ella, como también a evitar el surgimiento de conflictos de interés en ejecución de las operaciones que por cuenta propia, realizan las personas sujetas a dicho Código de Conducta.

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 corresponden.

Informe Especial Art. 29 Ley 222/95

Para los efectos de este informe se asume como entidad controlante el 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 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 2002 que registran un saldo superior a \$1,000 millones están:

BBVA Valores S.A.

-El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de \$6.397 millones al 31 de diciembre de 2002, 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 \$4.607 millones al 31 de diciembre de 2002.

-El Banco canceló a BBVA Valores durante el año 2002 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas, el valor de \$731 millones.

-Durante el ejercicio 2002 en los meses de febrero, junio y julio, el Banco realizó sucesivos aumentos en el capital de BBVA Valores por un total de \$9.838,6 millones y en el último trimestre recibió por concepto de la disminución de capital la suma de \$16.621 millones.

BBVA Fiduciaria S.A.

- El Banco registró en la cuenta de Depósitos y Exigibilidades la suma de \$6.983 millones al 31 de diciembre de 2002, 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 el fondo «FAM», recibido de la Fiduciaria por valor de \$2.908 millones al 31 de diciembre de 2002.

-El Banco canceló a la Fiduciaria durante el año 2002 por concepto de rendimientos por sus depósitos en cuentas, el valor de \$393 millones.



Dirección General Bogotá



2002 Informe Anual



Informe del Revisor Fiscal

Deloitte Colombia
Carrera 7 No. 74-09
A.A. 075874
Bogotá D.C.
Colombia

Tel: 57 1 546 18 10
Fax: 57 1 217 80 88
Nit: 860.038.453-2
www.deloitte.com.co

**Deloitte
& Touche**

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 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Tales estados financieros son responsabilidad de la administración del Banco y fueron preparados con base en las instrucciones contables impartidas por la Superintendencia Bancaria de Colombia. Entre mis funciones se encuentra la de expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mis auditorías.

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

En mi opinión los estados financieros antes mencionados, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente la situación financiera de BBVA BANCO GANADERO S.A. al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y 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.

Con base en mis funciones como revisor fiscal y el alcance de mis exámenes al 31 de diciembre de 2002 y 2001, informo que la contabilidad del Banco se lleva conforme a las normas legales y a la

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

Deloitte Colombia
Carrera 7 No. 74-09
A.A. 075874
Bogotá D.C.
Colombia

Tel: 57 1 546 18 10
Fax: 57 1 217 80 88
Nit: 860.038.453-2
www.deloitte.com.co

**Deloitte
& Touche**

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, 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

20 de marzo de 2003

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

BBVA BANCO GANADERO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos)

ACTIVOS	2002	2001
Efectivo y depósitos en bancos (Nota 6)	348.409	239.525
Fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa (Nota 7)	64.369	217.812
Inversiones, neto (Nota 8)		
Negociables	244.329	642.636
Para mantener hasta el vencimiento	872.573	627.410
Disponibles para la venta en títulos de deuda	152.029	93.539
Disponibles para la venta en títulos participativos	65.882	113.545
Derechos de recompra de inversiones	15.109	267.592
	1.349.922	1.744.722
Cartera de préstamos (Nota 9)		
Comercial	2.401.940	2.453.636
Consumo	415.826	297.947
Vivienda	217.812	191.539
Microcréditos	7.651	-
	3.043.229	2.943.122
Menos-provisión para protección de cartera de préstamos (Nota 9)	293.995	290.800
	2.749.234	2.652.322
Aceptaciones y derivados (Nota 10)	5.636	6.655
Cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	66.227	101.157
Bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones, neto (Nota 12)	65.932	123.982
Propiedades y equipos, neto (Nota 13)	190.056	222.429
Gastos pagados por anticipado y cargos diferidos (Nota 14)	110.044	140.371
Otros activos, neto (Nota 15)	51.815	36.634
Valorizaciones de activos, (Nota 16)	142.636	144.345
Total de los activos	5.144.280	5.629.954
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN (Nota 25)	23.381.328	24.192.269

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

2002

2001

PASIVOS:

Depósitos		
Sin intereses		
Cuentas corrientes	1.154.611	1.195.015
Otros	67.730	89.154
Con intereses		
Certificados de depósito a término	890.004	1.077.550
Ahorros	1.622.278	1.467.309
	3.734.623	3.829.028
Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra (Nota 17)		
	17.250	301.980
Aceptaciones bancarias	6.774	8.363
Créditos en bancos y otras obligaciones financieras (Nota 18)	690.327	738.107
Cuentas por pagar	97.349	103.618
Otros pasivos (Nota 19)	73.626	65.478
Pasivos estimados y provisiones (Nota 20)	43.215	48.935
Títulos valores en circulación (Nota 21)	512	812
	4.663.676	5.096.321

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital suscrito y pagado (Nota 22)	75.631	75.631
Utilidades retenidas		
Apropiadas (Nota 23)		
Resultados del ejercicio anterior	(50.476)	-
Resultados del ejercicio en curso	(51.320)	(50.476)
Valorizaciones de activos	142.636	144.345
Artículo 6° Ley 4 / 80	503	503
	480.604	533.633
Total patrimonio de los accionistas	480.604	533.633
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	5.144.280	5.629.954
CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN POR CONTRA (Nota 25)	23.381.328	24.192.269

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 RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos)

	2002	2001
INGRESOS POR INTERESES:		
Cartera de préstamos	358.654	416.620
Inversiones	159.943	187.893
Fondos interbancarios	3.548	3.644
Otros	22.801	23.579
Total ingresos por intereses	544.946	631.736
GASTOS POR INTERESES:		
Certificados de depósitos a término	90.400	129.455
Depósitos de ahorro	62.430	66.193
Cuentas corrientes	4.403	3.296
Total intereses sobre depósitos	157.233	198.944
Obligaciones financieras	-	13.351
Obligaciones descontadas por entidades financieras	41.479	50.695
Títulos valores en circulación	124	1.991
Fondos interbancarios	5.638	11.596
Otros	26.228	22.881
Total gastos por intereses	230.702	299.458
Ingresos neto por intereses	314.244	332.278
PROVISIÓN PARA CARTERA DE PRÉSTAMOS (Nota 9)	113.088	186.446
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR (Nota 11)	29.330	42.381
Total provisión para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	142.418	228.827
Ingreso neto por intereses después de las provisiones para cartera de préstamos y cuentas por cobrar	171.826	103.451

BBVA BANCO GANADERO S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos)

	2002	2001
INGRESOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 27)	491.642	456.224
INGRESOS POR DIVIDENDOS	8.776	6.544
Total de ingresos diferentes de intereses e ingresos por dividendos	500.418	462.768
GASTOS DIFERENTES DE INTERESES (Nota 28)	712.983	605.449
Pérdida antes de la provisión para impuesto sobre la renta	(40.739)	(39.230)
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(10.581)	(11.246)
Pérdida, neta	(51.320)	(50.476)
Pérdida, neta por acción (en pesos colombianos)	(4.23)	(4.16)

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 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

	Acciones			
	Con dividendo preferencial sin derecho a voto		Ordinarias	
	Número	Valor	Número	Valor
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000	479.760	3.551	11.640.597	86.140
Pérdida neta	—	—	—	—
Enjugamiento pérdidas de ejercicios anteriores	—	—	—	—
Saneamiento voluntario	—	—	—	—
Absorción del saneamiento	—	(557)	—	(19.169)
Capitalización revalorización del patrimonio	—	—	—	5.763
Traslado excedentes de valor nominal a reservas	—	—	—	(97)
Incremento en valorizaciones	—	—	—	—
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

BBVA BANCO GANADERO S.A.
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos y miles de acciones)

Apropiadas	Utilidades retenidas		Superávit por			Total patrimonio de los accionistas
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Revalorización del patrimonio	Valorización activos	Artículo 6 Ley 4 de 1980	
793.653		(429.847)	5.763	136.760	503	596.523
—	—	(50.476)	—	—	—	(50.476)
(429.847)	—	429.847	—	—	—	—
—	—	(19.999)	—	—	—	(19.999)
(273)	—	19.999	—	—	—	—
—	—	—	(5.763)	—	—	—
97	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
				7.585		7.585
363.630	—	(50.476)	—	144.345	503	533.633
—	—	—	—	—	—	—
—	(50.476)	50.476	—	—	—	—
—	—	(51.320)	—	—	—	(51.320)
—	—	—	—	—	—	—
				(1.709)		(1.709)
363.630	(50.476)	(51.320)		142.636	503	480.604

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.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos)

	2002	2001
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(51.320)	(50.476)
Ajustes para conciliar la pérdida neta del año con el efectivo provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones	36.470	39.082
Amortizaciones	24.201	19.662
Provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	142.418	228.827
Reversión de la provisión para protección de la cartera de préstamos y de las cuentas por cobrar	(74.016)	(119.168)
Provisión para protección de bienes recibidos en pago de obligaciones, neto de reversiones	48.825	12.281
Provisión para protección de inversiones	2.146	636
Reintegro de provisión para protección de inversiones	(3.538)	(793)
Provisión para propiedades, equipos y otros activos	9.930	31.514
Dividendos recibidos en acciones	(1.796)	—
Utilidad (pérdida) neta en venta de inversiones, bienes recibidos en pago, de propiedades y equipos, neto	33.225	(14.326)
Recuperación de cartera castigada	(51.983)	(70.805)
Recuperación otros activos	(35.694)	(20.130)
Reintegro provisión propiedades y equipo	(2.235)	(5.149)
Donaciones	9.405	9.262
Otras Recuperaciones	—	(7.905)
Efectivo provisto por la conciliación de la pérdida del ejercicio	86038	52512
(Disminución) Incremento en pasivos estimados y provisiones	(5.720)	2.857
(Incremento) cartera de prestamos	(107.538)	(46.884)
Disminución (Incremento) en cuentas por cobrar	29.137	(27.544)
Disminución (Incremento) gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	6.126	(66.434)
Disminución de otros activos	10.677	17.931
(Disminución) Incremento de depósitos y exigibilidades	(94.405)	369.332
(Disminución) en aceptaciones bancarias	(1.589)	(1.619)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(6.269)	10.548
Incremento otros pasivos	8.148	9.412
Efectivo neto(utilizado) provisto por las actividades de operación	(75395)	320.111

BBVA BANCO GANADERO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(En millones de pesos colombianos)

	2002	2001
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (Incremento) de inversiones	351.323	(469.834)
Disminución (Incremento) de fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa	153.443	(48.742)
Disminución de aceptaciones y derivados	1.019	1.235
Disminución (Incremento) en bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones (Incremento) de propiedades y equipo	13.769 (2.465)	(6.684) (328)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	517.089	(524.353)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
(Disminución) Incremento de fondos interbancarios comprados y pactos de recompra	(284.730)	209.738
(Disminución) de créditos de bancos y otras obligaciones financieras	(47.780)	(24.270)
(Disminución) de títulos valores en circulación	(300)	(45.033)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiación	(332.810)	140.435
Incremento (Disminución) en el efectivo y depósitos en bancos durante el año	108.884	(63.807)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año	239.525	303.332
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	348.409	239.525

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 mas importantes son:

Escritura 2599 de marzo 12 de 1998, notaria 29 de Bogotá, cambio razón a Banco Ganadero, Precedido de la sigla BBV.

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

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

Escritura 1891 de agosto 8 de 2000, notaria 47 de Bogotá, aumento capital a \$645.000.

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

Filial	Participación %	Ubicación
Fiduciaria Ganadera S.A.	94,5	Bogotá
BBVA Valores Ganadero S.A.	94,4	Bogotá

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 231 oficinas que incluyen centros de servicio, minibancos y extensiones de caja, localizados en 32 ciudades de Colombia. Además posee las siguientes filiales:

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 2002 y 2001 asciende a 3.663 y 3.980 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 normas prescritas en otras disposiciones legales. 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 del 2001.

El valor de los ajustes por inflación realizados hasta el 31 de diciembre de 2000 hacen parte del saldo de los activos y del valor en libros para todos los efectos. Los saldos de la corrección monetaria diferida se amortizan en 36 alicuotas mensuales a partir del 1 de enero de 2001.

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) las colocaciones que hace el Banco en otras instituciones bancarias (directamente, o bajo contratos de reventa de inversiones) utilizando sus excesos de liquidez durante un plazo máximo de 30 días y (b) las colocaciones recibidas por el Banco (directamente, o bajo contratos de recompra de inversiones) de otras instituciones bancarias en las mismas circunstancias. Los rendimientos son abonados o cargados a resultados, según el caso, a medida que se causan.

b. Inversiones - La Superintendencia Bancaria de Colombia y la Superintendencia de Valores mediante la circular externa 033 de 2002, la cual entró en vigencia a partir del 2 de septiembre de 2002, modificó la clasificación, valorización y contabilización de las inversiones, lo cual

no implique ningún impacto material en la nueva aplicación de la norma.

Derivado de lo anterior, las inversiones se clasifican como: inversiones negociables, inversiones para mantener hasta el vencimiento e inversiones disponibles para la venta. A su vez, las inversiones negociables y las inversiones disponibles para la venta 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 este tipo de inversiones no se pueden realizar operaciones de liquidez, salvo en los casos y para los fines que de manera excepcional determine la 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.

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 de inversiones para mantener hasta el vencimiento o disponibles para la venta 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, las inversiones son calificadas por niveles de riesgo crediticio, así:

Emisores con calificaciones externas

Calificación LARGO PLAZO	Valormáximo %	Calificación CORTO PLAZO	Valormáximo %
BB+, BB, BB-	Ochenta (80)	3	Ochenta (80)
B+, B, B- Sesenta (60)	4	Cincuenta (50)	CCC
Cuarenta (40)	5 y 6	Cero (0)	
DD, EE	Cero (0)	5 y 6	Cero (0)

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.

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 a la calificación de riesgo crediticio enumeradas anteriormente y el valor en libros de las inversiones no debe superar los siguientes porcentajes:

Emisores sin calificaciones externas

Calificación	Títulos Particip. Valormáximo del costo de adquisición valoración	Títulos de deuda V/r máx. de su V/r nom. neto de amortz. a la fecha de
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 Superbancaria 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	1%
C	20%
D	50%
E	100%

Los préstamos a cargo de clientes que sean admitidos dentro de la normativa de la Ley 550 de diciembre de 1999, mantienen la calificación que traían antes del acuerdo de reestructuración, conservan las provisiones que tenían constituidas y se suspende la causación de intereses. Posteriormente pueden rehabilitarse las calificaciones a categorías de menor riesgo, siempre y cuando se cumplan las reglas determinadas por la Superintendencia.

El Banco tiene constituida, tal como lo establece la Circular Externa 011 de 2002, la provisión general obligatoria del 1% de la cartera bruta. Además de lo anterior el Banco ha mantenido las provisiones adicionales originadas en la aplicación del Coeficiente de Riesgo, ordenadas por la Superintendencia a través de su circular externa 039 de 1999.

La Circular Externa 011 de Marzo de 2002 estableció que aquellas entidades cuyo SARC sea objetado por la

Superintendencia, o que incumplan una o más 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, previa certificación del revisor fiscal sobre su autorización y registro.

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
0 - 18	70%
18 - 24	50%
24 - 30	30%
30 - 36	15%
36	0%
Garantías no hipotecarias	
Tiempo de mora (En meses)	Porcentaje
0 - 12	70%
12 - 24	50%
24	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.

Reestructuraciones - Durante este año se continuó con la estrategia de centralización total en la decisión de este tipo de operaciones en la Unidad de Admisión de Riesgos (Departamento de Cartera Especial), lo que ha contribuido a mantener un estricto ámbito de evaluación que propende por la mejora de garantías y por la adecuación de la estructura de las operaciones a los flujos de caja de los clientes.

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

d. Aceptaciones bancarias - Las aceptaciones bancarias son letras aceptadas por entidades financieras para ser pagadas a los beneficiarios dentro de un plazo que no debe exceder 6 meses. Sólo pueden originarse en transacciones de importación y exportación de bienes o de 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 préstamo.

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

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

El Banco determina las provisiones atendiendo lo establecido en la circular externa 046 de 2001, emitida por la Superintendencia así:

Para bienes inmuebles, deberá constituirse una provisión equivalente a la máxima pérdida esperada en la posterior venta del mismo. Al no contar con un modelo aprobado para este propósito, a partir del 30 de junio de 2002 mantiene provisiones equivalentes al 40% y 30% del valor comercial del inmueble, para los no destinados y los destinados a vivienda, respectivamente.

Si se trata de un bien mueble y su valor comercial al momento de la dación es igual o superior al saldo insoluto de la deuda no provisionada, se provisiona el 100% del valor del bien dentro de los 24 meses contados a partir de la fecha de la dación en alícuotas mensuales iguales.

Si el valor comercial del bien mueble no alcanza a cubrir el saldo insoluto de la deuda no provisionada, la diferencia se lleva de inmediato al estado de resultados de la entidad y el 100% del valor del mueble se provisiona dentro de los 24 meses contados a partir de la fecha de la dación en alícuotas mensuales iguales.

El Banco tiene 2 años para enajenar los bienes recibidos en dación en pago, en cualquier caso la autorización de la Superintendencia para la prórroga de enajenación no significa una ampliación del plazo para constituir provisiones ni tampoco para reversar las que estuvieran constituidas.

El valor comercial de los bienes inmuebles, se actualiza con un nuevo avalúo.

Cuando el valor de la actualización sea menor al valor en libros, la diferencia afectará en primera instancia el superávit por valorización del respectivo inmueble hasta agotarlo, y a partir de ahí el estado de resultados a título de provisión por riesgo de mercado.

Si el valor comercial del bien mueble o inmueble no es suficiente para cubrir el saldo insoluto de la deuda no provisionada, la diferencia se lleva de inmediato al estado de resultados. El Banco aun no cuenta con una metodología para calcular las provisiones de los Bienes recibidos en pago, en tal sentido las ha estimado con base en los porcentajes establecidos por la Superintendencia.

Los bienes muebles recibidos en pago con anterioridad al 1 de julio de 1999, durante los dos años contados a partir de la fecha de la dación mantenían el valor en libros que presentaban al 30 de junio de 1999 sin constituir provisiones. Vencido dicho término debían provisionarse dentro de los dos años siguientes hasta completar el 100%, en alícuotas mensuales

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 incurridos) y 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 Lonja, 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.

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 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 y se amortizan con base en presunciones sobre periodos 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 a 3 años para aquellos que fueron pagados hasta el 31 de diciembre de 2001 y de 25 meses para los pagados a partir de esa fecha.

Con base en la carta circular 105 de septiembre de 2002 emitida por la Superintendencia, el impuesto para preservar la seguridad democrática se amortiza 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 evaluadores independientes) sobre el valor neto ajustado en libros.

El exceso o defecto del valor de mercado o valor de la inversión actualizado con la participación que le corresponde al inversionista 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 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 cálculo 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 2002 y 2001 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 representativas del mercado del día y de cierre, certificadas por la Superintendencia. La tasa representativa de mercado para cierre, para el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica fue de \$2.814,89 pesos y \$2.306,90 pesos por US\$1 al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 periodo.

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

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 carrusel, 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, pasivos y patrimonio y 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. Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo que se acompaña está presentado usando el método indirecto, el cual incluye la reconciliación de la ganancia (pérdida) neta del año y el efectivo neto provisto por las actividades de operación.

t. *(Pérdida) ganancia neta por acción* - La (pérdida) ganancia neta por acción se calcula dividiendo la pérdida o la ganancia 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 periodos 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 periodo 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, 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 derivados y, a partir del 10 de noviembre de 2002 las inversiones disponibles para la venta en títulos participativos. 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. La posición propia está determinada por la diferencia entre los derechos y obligaciones denominadas en moneda extranjera, registrados dentro y fuera del balance general.

Al 31 de diciembre de 2002 la posición propia en moneda extranjera del Banco ascendía a US\$10.242.164,35 y la posición propia de contado era de US\$15.238.781,69; 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:

	2002	2001
Activos:	(Dólares estadounidenses)	
Efectivo y depósitos en bancos	1.544.369	8.473.965
Fondos interbancarios	20.664.610	20.725.526
Inversiones	9.298.727	167.438.574
Cartera de préstamos	136.841.817	198.069.221
Otros activos	1.892.304	(16.540.309)
	170.241.827	378.166.977
Pasivos:		
Depósitos	4.038.594	128.666.525
Obligaciones financieras	147.487.028	191.798.389
Otros pasivos	6.559.850	13.154.545
	158.085.472	333.619.459
Activos netos en moneda extranjera	12.156.355	44.547.518

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

El saldo de efectivo y depósitos en bancos al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

(En millones de pesos colombianos)

	2002	2001
Moneda legal pesos colombianos:		
Caja	153.220	149.567
Depósitos en el Banco de la República	185.777	62.180
Depósitos en otros bancos	302	1.396
Remesas en tránsito de cheques negociados	3.640	3.566
Canje	1.123	3.267
	344.062	219.976
Moneda extranjera:		
Caja	359	435
Depósitos en el Banco de la República	63	190
Corresponsales extranjeros	3.304	16.967
Remesas en tránsito de cheques negociados del exterior	621	1.957
	4.347	19.549
Total efectivo y depósitos en bancos	348.409	239.525

Al 31 de diciembre de 2002 y de 2001 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad, pendientes de aclaración.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 existía restricción sobre el uso del efectivo y depósitos en el Banco de la República por \$271.760 y \$235.229 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

El siguiente es el detalle de los fondos interbancarios vendidos y pactos de reventa al 31 de diciembre:

(En millones de pesos colombianos)

	Tasa	2002	2001
Bancos y Corporaciones	14,0%	—	70.000
Bancos extranjeros	1,28%	58.169	47.812
Banco de la República		—	100.000
Sociedades Fiduciarias	5%	6.200	—
Total		64.369	217.812

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

Los compromisos de reventa de inversiones negociadas (REPOS), se encuentran garantizados con títulos emitidos por la Nación depositados en el Depósito Central de Valores DCV del Banco de la República.

8. Inversiones, Neto

Las inversiones al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	(En millones de pesos colombianos)	
	2002	2001
Negociables:		
Títulos emitidos o garantizados por la nación	95.994	398.302
Títulos emitidos por instituciones financieras	56.838	45.282
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	91.496	186.464
Otros	102	12.693
Subtotal	244.430	642.741
Menos – Provisión para protección	101	105
Total inversiones negociables	244.329	642.636
Para mantener hasta el vencimiento:		
Títulos emitidos o garantizados por la nación	872.573	626.386
Otros		1.024
Total inversiones para mantener hasta el vencimiento	872.573	627.410
Disponibles para la venta en títulos de deuda		
Títulos emitidos por entidades públicas nacionales	60.531	34.847
Títulos emitidos o garantizados por la nación	91.498	58.692
Total disponibles para la venta en títulos de deuda	152.029	93.539
Disponibles para la venta en títulos participativos	65.947	123.707
Menos – Provisión para protección	65	10.162
Total disponible para la venta en títulos participativos	65.882	113.545
Derechos de recompra de inversiones negociables	15.109	267.592
Total Inversiones	1.349.922	1.744.722

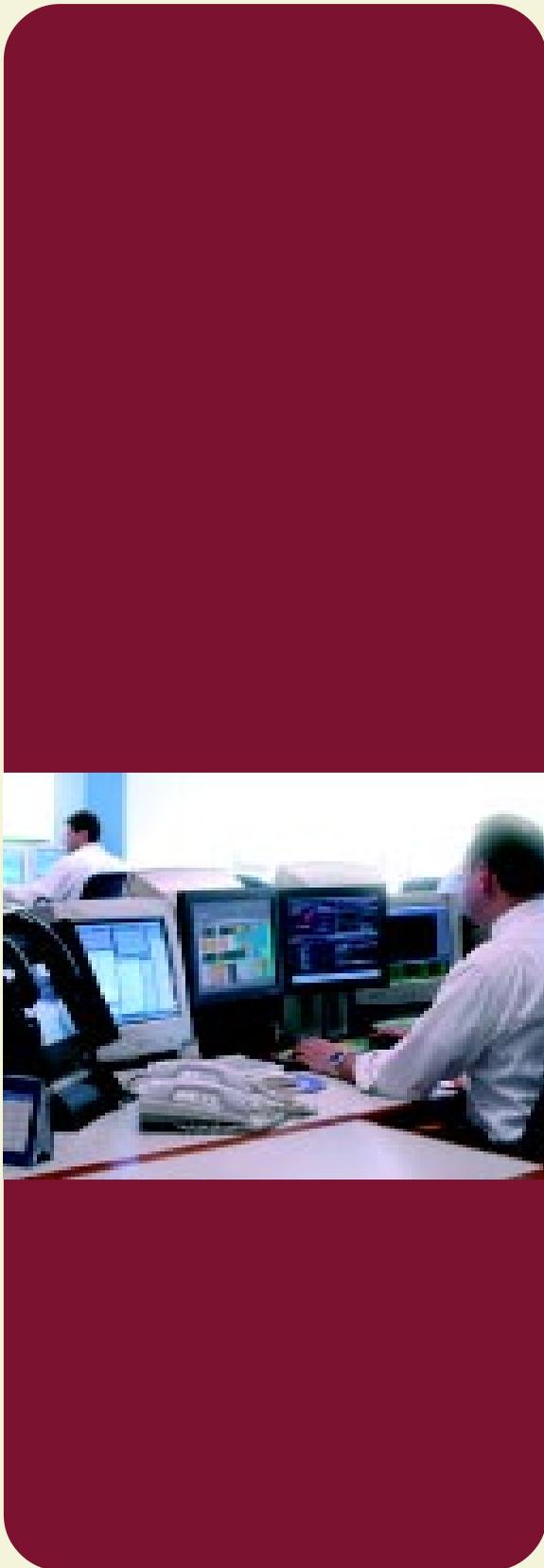
El vencimiento de las inversiones en títulos de deuda al 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Menos de un año	453.438
De uno a cinco años	679.434
De cinco a diez años	147.018
De diez a veinte años	4.251
	<u>1.284.141</u>

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

	2002	2001
Categoría A – Normal	1.284.039	1.627.145
Categoría B – Subnormal	—	4.027
Categoría C – Deficiente	—	—
Categoría D – Difícil recuperación	—	8
Categoría E – Irrecuperable	102	102
	1.284.141	1.631.282

La contribución neta de las inversiones al resultado fue de \$93.338



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 10,45 % en 2002 y 13,45% en 2001 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 2002 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 entre el 7,5% y 10,75%, 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 15,50%, 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 – Corresponden principalmente a inversiones forzosas por su baja bursatilidad en el mercado, que no están sujetos al mark to market y con los que se pueden hacer repos. Están conformadas por:

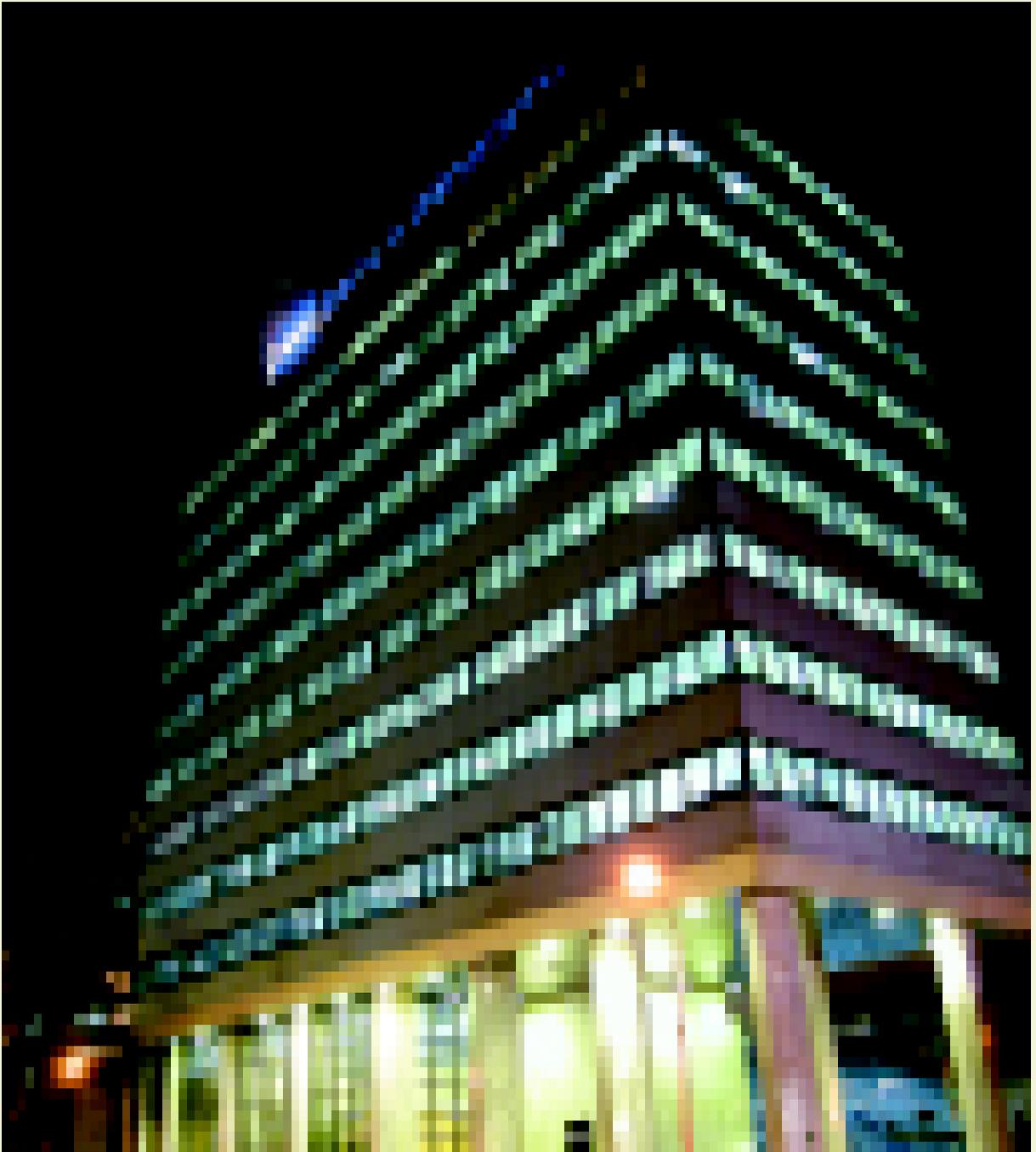
TRD (Títulos de Reducción de Deuda) – se denomina en UVR's y son emitidos por el Gobierno Nacional, destinados a efectuar abonos sobre saldos vigentes de las deudas individuales para la financiación de vivienda a largo plazo. Dicha inversión es del 0,68%, sobre las exigibilidades anuales, durante seis años y se liquidará sobre el total de los pasivos para con el público, cuyo saldo es de \$63.934.

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 2002 fue de \$27.564.

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 2002 el saldo de este tipo de inversiones es de \$60.531 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 2002

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Entidad	Capital	Porcentaje de participación
Acciones con baja o mínima bursatilidad		
BBVA Fiduciaria S.A.	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
Sociedad de Servicios Energéticos	—	10
Carretera Sabana de Occidente	45.251	43,62
Otras	—	
Totales		
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 Paraguachon 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 descapitalización 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	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	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				

A 31 de diciembre de 2001

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Entidad	Capital	Porcentaje de participación
Inversiones disponibles para la venta en títulos participativos		
Acciones con baja o mínima bursatilidad		
Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALMAGRARIO"	40.632	35,37
Fondo para el Financiamiento del sector agropecuario FINAGRO	265.294	10,49
Gan Overseas Ltd.	US\$ 3	100,00
Soc. de Servicios Energéticos	—	10,00
Carretera Nal. del meta	87.505	40,59
Carretera Sabana de Occidente	38.641	43,62
Carretera Sta. Marta-Paraguachón	34.471	50,00
Centroabastos	15.620	8,97
BBVA Fiduciaria S.A.	13.087	94,50
BBVA Valores Ganadero S.A. Comisionista de Bolsa	13.502	92,01
Otras	—	—
Totales		
Menos – Provisión		
Total Inversiones disponibles para venta en títulos participativos		

La utilidad en venta de inversiones fue de \$232, correspondiente a la enajenación de acciones de BBVA Valores Ganadero S.A. y BBVA Fiduciaria S.A., vendidas a compañías fuera del grupo. La pérdida en venta de inversiones del año fue de \$362, correspondiente a la enajenación de acciones de Mobilgan y Onsite de Colombia. Los dividendos recibidos de las inversiones en el año fue de \$6.544.

No existen inversiones de cobertura ni tampoco restricción jurídica sobre la propiedad. Mediante el saneamiento patrimonial voluntario, se constituyó provisión por \$7.119 afectando las cuentas contables del patrimonio para alcanzar provisión del 100% en las inversiones de Frigogan, Inmobiliaria Ganadera, Granabastos y Frigopereira, las cuales se castigaron. La primera el 31 de mayo y las tres últimas el 11 de junio del 2001, respectivamente.

Valor en libros	Valor comercial	Valorizaciones y/o desvalorizaciones	Provisión por riesgo de solvencia y de mercado	Calificación por riesgo de solvencia
6.987	14.424	7.437	—	A
25.306	25.913	2.832	—	A
10.102	—	—	10.102	E
11	—	—	11	E
30.316	35.075	4.760	—	A
14.479	16.595	2.116	—	A
11.106	11.106	—	—	C
1.278	1.401	123	—	A
9.865	12.368	2.503	—	A
12.845	15.528	2.683	—	A
1.412	1.816	490	49	
	123.707		22.944	10.162
10.162				
113.545				

En cumplimiento de las revelaciones requeridas por la Circular externa 088 de 2000 y 42 de 2001 de la Superintendencia Bancaria relacionada con los requisitos mínimos de administración de riesgos de sus operaciones de tesorería, a continuación se indican los objetivos, estrategias y administración de riesgos para el área:

Información cualitativa - Los objetivos de la tesorería del Banco, comprenden: 1) Garantizar la liquidez del Banco; 2) optimizar la gestión de los recursos; 3) Participar activamente en los mercados de deuda pública M.L y M.E.

El expertise y la participación en el mercado ha permitido que el Banco amplíe la base de clientes, brindándoles asesoría y nuevos productos de cobertura.

Bajo este escenario el BBVA Banco Ganadero mantuvo su cuota de mercado en torno a un 19%, consolidando su posicionamiento como market maker de deuda pública, permaneciendo en los primeros del ranking en operaciones de deuda pública, divisas y derivados.

La gestión de liquidez logra una importante aportación al margen financiero del Banco, participando la tesorería aproximadamente en 41% del total de las captaciones vía CDTs.

Riesgo de Mercado - La medición de este riesgo se realiza diariamente para el libro de tesorería mediante la herramienta de "VALUE AT RISK". Se tienen estructurados límites para el control del riesgo de mercado el cual comprende la propuesta y la solicitud de autorización de los límites de riesgo al inicio de cada ejercicio incluyendo nota explicativa de la propuesta, actividades de la tesorería durante el año, tanto en el mercado monetario como en el de divisas, por productos con sus perspectivas para el año siguiente, cuenta de resultados y proyecciones para el nuevo año, posiciones máximas y medias tanto del año como supuestos para el siguiente, volatilidades y correlaciones históricas de los factores de riesgo tanto actuales como las previstas.

Una vez revisada la propuesta en conjunto por las áreas respectivas, se envía a la unidad de riesgos de mercado y posteriormente a la Comisión Delegada Permanente en Bilbao.

La aprobación de los límites de riesgos es realizada por la Comisión Delegada Permanente en Bilbao y por el Comité de Dirección, con vigencia de un año. El seguimiento del riesgo de mercado es diario y los excesos en los límites requieren aprobaciones especiales.

A partir de octubre de 2001, de acuerdo con la Circular 42 de la Superintendencia Bancaria, el Banco se acogió al modelo estándar para evaluar los riesgos de mercado del libro de tesorería y libro bancario exigido en la normativa nacional, transmitiéndolo en forma mensual a la Superintendencia Bancaria.

Riesgo de crédito y/o contraparte - La medición de este riesgo se realiza mediante la herramienta de "Wall Street System (WSS)", los límites de riesgo se determinan en forma individualizada para cada Banco, para los cuales se han establecido factores de riesgo potencial, los cuales son revisados en forma periódica y modificados si se producen variaciones significativas en los niveles de riesgos.

Las líneas de crédito se solicitan de acuerdo con las necesidades reales de la estructura del balance y planes de negocio. El seguimiento del riesgo es permanente para la identificación de situaciones críticas.

Riesgo operacional - El Banco posee planes de entrenamiento del personal del área, cuenta con controles externos y elaboración de planes de contingencia. En la actualidad 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 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.

Información cuantitativa

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

VAR anual	Media	Máximo	Mínimo	Consumo medio según limite %
Tipos de Interés	6.039	11.203	1.999	—
Tipos de cambio	528	1.960	38	—
VAR total	5.988	11.084	1.999	51,12
Delta total cartera	(24.244)	(40.661)	(11.654)	

Posiciones	Monto al 31/12/2002	Año 2002		Otras divisas	
		Divisa local Media	Máxima	Media	Máxima
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 Publica	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	—	(1.667)	(5.000)	(12.133)	5.000
Posición neta Fx cambio	10.242	—	—	15.743	39.716

Posiciones	Monto al 31/12/2001	Año 2001		Otras divisas	
		Divisa local Media	Máxima	Media	Máxima
Interbancario activo	217.812	21.795	56.988	34.555	74.951
Interbancario pasivo	301.980	90.611	183.612	53.881	177.500
CDT activo	55.254	44.379	52.487	—	—
CDT pasivo	502.222	526.666	656.009	—	—
TES tipo fijo	549.483	437.754	621.908	4.384	14.214
TES IPC	318.955	282.765	319.972	—	—
Otros títulos	23.109	30.914	52.332	—	—
Fx plazo	684.379	274.476	418.510	63.781	138.003
Futuros	(49.507)	—	—	7.584	13.504
Opciones	(22.079)	(3.185)	68.999	—	—
Posición neta Fx cambio	—	(3)	2.149	1.466	25.159

9. Cartera de créditos

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

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

Cartera de Prestamos

Año 2002

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
COMERCIAL							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	589.698	12.705	7.231	—	—	—	1.399.181
Categoría "B"	75.590	2.327	44	1.539	104	1	360.265
Categoría "C"	105.591	870	59	563	870	59	179.987
Categoría "D"	61.964	390	10.688	16.126	390	10.688	98.854
Categoría "E"	96.447	2.612	516	19.686	2.612	516	208.332
Subtotal	929.290	18.904	18.538	37.914	3.976	11.264	2.246.619
Con Otras Garantías							
Categoría "A"	1.186.942	27.924	—	179	6.857	—	
Categoría "B"	126.553	965	21	9.490	10	—	
Categoría "C"	31.385	1.282	17	28.623	1.282	17	
Categoría "D"	64.963	4.181	32	38.725	4.181	33	
Categoría "E"	62.807	3.646	1	99.397	3.646	1	
Subtotal	1.472.650	37.998	71	176.414	15.976	51	
Coefficiente de riesgo				18.578			
TOTAL COMERCIAL	2.401.940	56.902	18.609	232.906	19.952	11.315	2.246.619

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
CONSUMO							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	64.429	766	552	558	—	—	201.098
Categoría "B"	1.752	62	91	—	1	1	7.686
Categoría "C"	722	20	98	32	20	85	3.988
Categoría "D"	799	22	277	24	22	237	2.943
Categoría "E"	2.835	122	2.883	413	122	2.827	16.438
Subtotal	70.537	992	3.901	1.027	165	3.150	232.153
Con Otras Garantías							
Categoría "A"	314.832	4.918	1	—	32	—	
Categoría "B"	14.982	302	1	130	3	—	
Categoría "C"	4.563	131	1	763	131	—	
Categoría "D"	5.413	180	1	2.272	180	1	
Categoría "E"	5.499	653	62	5.089	653	62	
Subtotal	345.289	6.184	66	8.254	999	63	
Coefficiente de riesgo				3.328			
TOTAL CONSUMO	415.826	7.176	3.967	12.609	1.164	3.213	232.153

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
MICROCREDITO							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	3.573	103	11	—	—	—	7.058
Categoría "B"	573	24	3	—	—	—	7.105
Categoría "C"	164	6	4	—	6	4	2.214
Categoría "D"	154	7	5	—	7	5	2.733
Categoría "E"	307	21	9	37	21	9	3.517
Subtotal	4.771	161	32	37	34	18	22.627
Con Otras Garantías							
Categoría "A"	2.510	60	—	—	—	—	
Categoría "B"	192	8	—	2	—	—	
Categoría "C"	66	3	—	13	4	—	
Categoría "D"	74	3	—	38	3	—	
Categoría "E"	38	1	—	38	1	—	
Subtotal	2.880	75		91	8	—	
TOTAL MICROCREDITO	7.651	236	32	128	42	18	22.627

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
VIVIENDA							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	158.887	1.402	94	—	—	—	395.897
Categoría "B"	14.087	192	39	1.668	28	4	30.794
Categoría "C"	4.988	140	37	1.029	146	37	9.678
Categoría "D"	5.557	191	28	1.824	175	28	11.360
Categoría "E"	34.293	1.763	295	13.479	1.747	295	60.536
Subtotal	217.812	3.688	493	18.000	2.096	364	508.265
TOTAL VIVIENDA	217.812	3.688	493	18.000	2.096	364	508.265
Provisión General				30.352			
TOTAL CARTERA	3.043.229	68.002	23.101	293.995	23.254	14.910	3.009.664

Año 2001

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
COMERCIAL							
Con Garantía Admisible							
Categoría «A»	770.304	16.434	98	—	—	—	1.353.262
Categoría «B»	192.671	4.834	118	5.796	102	2	560.622
Categoría «C»	108.095	1.980	968	22.307	1.502	1.344	290.243
Categoría «D»	113.172	1.352	467	34.579	4.261	124	153.897
Categoría «E»	166.080	12.576	673	106.456	7.927	672	239.124
Subtotal	1.350.322	37.176	2.324	169.138	13.792	2.142	2.597.148
Con Otras Garantías							
Categoría «A»	915.318	18.068	19.529	—	—	—	
Categoría «B»	129.754	6.583	28	1.262	47	1	
Categoría «C»	18.513	2.117	1.303	3.677	2.589	557	
Categoría «D»	27.187	5.257	117	14.396	2.344	117	
Categoría «E»	12.544	2.851	166	14.110	7.501	165	
Subtotal	1.103.316	34.876	21.143	33.445	12.481	840	
Coefficiente de riesgo				18.578			
TOTAL COMERCIAL	2.453.636	72.052	23.467	221.161	26.273	2.982	2.597.148

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
CONSUMO							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	47.313	614	50	12	—	—	112.889
Categoría "B"	2.199	84	23	14	1		5.302
Categoría "C"	800	46	37	5	50	37	2.194
Categoría "D"	1.429	59	53	150	60	52	4.502
Categoría "E"	4.595	170	215	1.801	170	215	8.630
Subtotal	56.336	973	378	1.982	281	304	133.517
Con Otras Garantías							
Categoría "A"	217.017	3.685	1.265	—	—	271	
Categoría "B"	8.653	491	915	86	5	70	
Categoría "C"	2.869	220	241	574	220	183	
Categoría "D"	4.590	486	814	2.295	490	715	
Categoría "E"	8.481	137	947	8.480	137	942	
Subtotal	241.610	5.019	4.182	11.435	852	2.181	
Coefficiente de riesgo				3.704			
TOTAL CONSUMO	297.947	5.992	4.560	17.121	1.133	2.485	133.517

Cartera	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros	Garantía
VIVIENDA							
Con Garantía Admisible							
Categoría "A"	123.376	940	47	—	—	—	301.196
Categoría "B"	20.703	501	46	—	5	2	41.403
Categoría "C"	3.969	210	21	737	210	21	6.591
Categoría "D"	5.961	241	33	2.132	240	32	10.282
Categoría "E"	37.530	2.205	345	16.054	2.205	346	55.667
Subtotal	191.539	4.097	492	18.923	2.660	401	415.139
Provisión genérica				33.595			
TOTAL VIVIENDA	191.539	4.097	492	52.518	2.660	401	415.139
TOTAL CARTERA	2.943.122	82.141	28.519	290.800	30.065	5.868	3.145.804

La cartera de préstamos del Banco incluye préstamos a la República de Colombia y otras entidades del Gobierno colombiano en dólares estadounidenses por valor de \$ 464 y \$39.350 al 31 de diciembre de 2002 y 2001, respectivamente, que fueron adquiridos con descuento de entidades financieras del exterior. El valor de mercado de estos préstamos en algunas oportunidades ha sido menor que su valor en libros. Sin embargo, el Banco los ha mantenido contabilizados por su costo amortizado por primas y descuentos, debido a que el Gobierno y las entidades del Gobierno colombiano han cumplido satisfactoriamente con el plan de pagos y la intención del Banco es mantenerlos hasta su vencimiento.

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

	Año 2002				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Micro crédito	total
Saldo al comienzo del año	254.426	17.452	18.922	—	290.800
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 27)	(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

	Año 2001			
	Comercial	Consumo	Vivienda	total
Saldo al comienzo del año	218.181	25.038	8.241	251.460
Provisión cargada a gastos en el año	145.153	20.200	21.093	186.446
Menos – Recuperación de provisiones (Ver Nota 27)	(78.549)	(10.036)	(5.805)	(94.390)
Préstamos castigados como incobrables	(30.359)	(17.750)	(4.607)	(52.716)
Total	254.426	17.452	18.922	290.800

Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se recuperó cartera previamente castigada por valor de \$ 51.983 y \$65.730, respectivamente, tales recuperaciones son registradas como "ingresos diferentes de intereses" en el estado de resultados (Ver Nota 27).

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

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

Año 2001

Zona	Capital	Intereses	Otros	Provisión capital	Provisión intereses	Provisión otros
Barranquilla	425.524	14.145	2.701	69.113	9.123	2.441
Bogotá	1.288.908	29.833	22.648	60.147	6.459	1.480
Cali	356.258	13.607	373	61.960	9.663	296
Cundiboyacá	44.404	956	140	816	312	103
Eje cafetero	63.405	1.783	177	3.261	251	85
Huila	34.302	1.082	128	788	364	101
Llanos orientales	72.653	2.921	360	1.452	728	308
Medellín	506.152	14.035	1.059	39.600	1.763	609
Santander	107.782	2.263	730	13.549	715	290
Tolima	43.734	1.516	203	2.130	687	155
Otras provisiones				37.984		
Total	2.943.122	82.141	28.519	290.800	30.065	5.868

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

Actividad	2002	2001
Actividades de Asociación – Educación – Salud	62.669	60.612
Actividades de Esparcimiento – Actividad Cultural	26.288	28.563
Actividades Inmobiliarias – Empresas – Alquiler	87.029	86.254
Explotación Administración Pública y Defensa	574.369	623.554
Captación – Depuración – Distribución Agua	29.452	26.374
Comercio al por Mayor – Comisión – Contratación	87.005	85.361
Comercio al por Menor – Establecimiento no Especializados	136.446	129.764
Construcción – Acondicionamiento – Acabados	53.996	47.978
Correo y Telecomunicación	105.675	102.087
Elaboración Productos Alimenticios y Bebidas	136.184	126.910
Explotación Minerales no Metálicos	1.698	1.221
Extracción Petróleo Gas, Gas Natural	18.113	11.556
Extracción Carbón,	80.737	831
Extracción Minerales Metálicos	343	65
Fabricación Minerales no Metálicos	27.527	21.388
Fabrica Papel – Cartón y sus Productos	66.864	60.805
Fabricación – Refinamiento – Petróleo – Productos Químicos	80.158	64.708
Fabricación Otras Industrias Manufactureras	9.185	9.482
Fabricación Productos Metálicos – Maquinaria	51.685	48.888
Fabricación Productos Textiles	58.570	49.646
Financiación Planes Seguros	6.942	6.821
Generación – Fabricación Electricidad – Gas – Agua	297.536	290.898
Hoteles y Restaurantes	26.122	25.047
Industria – Fabricación – Metales	7.355	8.519
Intermediación Financiera	68.473	94.017
Organizaciones y Otras Clasificaciones	698.905	695.751
Otras Actividades de Servicio Comunitario	46.042	42.256
Pesca, Producción de Peces, Criadero – Granja	3.414	4.040
Producción Agrícola y Pecuaria	117.455	108.963
Servicios, Saneamiento y Similares	11.901	12.400
Silvicultura, Extracción Maderas y Servicios	379	193
Transformación – Fabrica – Cestería Madera	8.640	9.143
Transporte	56.073	59.027
Total	3.043.229	2.943.122

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, 2.274 y 4.632 operaciones al 31 de diciembre:

Año 2002

	Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión	Garantía
Por tipo de Reestructuración				
Circular 039 Superintendencia	40.984	495	17.384	30.837
Ley 550	28.820	189	15.393	15.735
Ley 617	169.824	8.489	25.779	251.095
Otras reestructuraciones	407.871	19.358	155.497	467.465
Total	647.499	28.531	214.053	765.132
Por Calificación				
A	111.756	6.290	179	176.735
B	168.716	3.458	10.977	193.826
C	112.791	3.115	25.865	153.679
D	111.229	2.272	50.290	80.400
E	143.007	13.396	126.742	160.492
Total	647.499	28.531	214.053	765.132
Por Sector Económico				
Comercio y otros	249.051	6.930	61.306	
Construcción	15.885	391	3.253	
Elaboración de bebidas	19.789	37	296	
Elaboración de productos alimenticios	1.351	14	60	
Fabricación de productos textiles	12.174	467	2.569	
Familiar adquisición de bienes	3.915	545	1.000	
Familias para vivienda	—	—	—	
Otros	188.157	16.129	91.246	
Otros agropecuarios	55.489	726	21.439	
Público	46.561	280	15.034	
Servicios de Salud y Enseres	5.144	98	4.862	
Transporte y comunicaciones	49.677	2.906	12.969	
Vehículo	306	8	19	
Total	647.499	28.531	214.053	
Por Zona Geográfica				
Barranquilla	64.924	3.626	16.988	
Bogotá	290.623	11.084	90.556	
Calí 147.958	9.789	82.774		
Cundiboyacá	1.922	90	555	
Eje Cafetero	3.667	38	1.130	
Huila	3.337	129	464	
Llanos Orientales	2.216	47	534	
Medellín	75.972	2.074	12.872	
Santander	47.261	953	6.641	
Tolima	9.619	700	1.539	
Total	647.499	28.531	214.053	

Año 2001

Capital	Intereses y otras cuentas por cobrar	Provisión	Garantía
52.421	742	12.806	47.298
43.617	159	10.408	39.533
150.960	1.874	21.812	202.881
504.110	14.530	92.705	650.331
751.108	17.305	137.731	940.043
91.767	2.149	387	133.682
284.012	8.140	2.090	306.071
160.865	2.101	16.835	228.990
124.222	1.928	32.025	128.254
90.242	2.987	86.394	143.046
751.108	17.305	137.731	940.043
154.448	6.978	26.563	
18.208	365	1.486	
21.179	27	213	
8.040		6.312	
14.742	252	1.741	
2.219	74	242	
19.447	444	2.948	
130.200	1.638	10.004	
75.523	3.169	17.165	
264.886	3.261	68.199	
3.584		2.406	
36.585	1.064	439	
2.047	33	13	
751.108	17.305	137.731	
159.093	2.325	33.402	
270.079	6.974	28.049	
148.167	4.665	56.056	
2.941	80	225	
7.475	84	2.858	
4.424	241	449	
12.947	402	675	
81.729	1.406	6.910	
53.141	800	8.231	
11.112	328	876	
751.108	17.305	137.731	

10. ACEPTACIONES Y DERIVADOS

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Los saldos de derivados al 31 de diciembre comprendían:

Contratos Forward

	Vencimiento en días			
	2002	2001	2002	2001
Compra sobre divisas:	2 - 266	4 - 240		
Derechos			155.023	340.779
Obligaciones			(147.716)	(257.528)
Venta sobre divisas:	2 - 50	4 - 240		
Derechos			159.119	305.346
Obligaciones			(167.564)	(389.566)
Venta sobre títulos:		4 - 180		
Derechos				53.557
Obligaciones				(54.295)
Total derivados			(1.138)	(1.707)
			2002	2001
Aceptaciones bancarias				
En plazo			6.769	8.337
Fuera de plazo			5	25
Total aceptaciones			6.774	8.362
Total aceptaciones y derivados			5.636	6.655

Opciones

Los saldos de opciones al 31 de diciembre comprendían:

	Vencimiento	2002	2001
Opciones emitidas call	Entre 14 y 180 días		
Sobre divisas			
Derechos			17.302
Obligaciones			(17.302)
Sobre títulos			
Derechos			11.592
Obligaciones			(11.535)

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 2002 y 2001 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 2002 y 2001 fue el siguiente:

Tipo de derivado	Año 2002		Año 2001	
	Valor promedio en millones de dólares	Plazo	Valor promedio en millones de dólares	Plazo
Forward Compra	84	65	163	75
Forward Venta	76	55	156	70
Opciones Put	3	30	4	30
Opciones Call	2	30	3	30

11. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001
Intereses de cartera de préstamos	68.002	82.141
Rendimiento de inversiones, comisiones y arrendamientos	7.802	7.230
Venta de bienes y servicios	4.437	5.779
Pago por cuenta de clientes	4.310	6.785
Anticipos de contratos y proveedores	1.435	842
Dividendos y participaciones	—	4
Cánones de bienes dados en leasing	64	149
Reclamos a compañías de seguros	2.212	951
Otros	23.784	38.257
Subtotal	112.046	142.138
Menos - Provisión para protección	45.819	40.981
Total cuentas por cobrar, neto	66.227	101.157

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

	2002	2001
Saldo al comienzo del año	40.981	46.813
Provisión cargada a gastos en el año	29.330	42.381
Mas traslado otros rubros	7.626	—
Menos - Recuperación de provisiones (Ver Nota 27)	23.537	24.778
Cuentas castigadas como incobrables	8.581	23.435
Saldo al final del año	45.819	40.981

Los contratos que manejaba el Banco recibidos de la fusión con Leasing Ganadero son de carácter financiero, no se tiene Leasing operativo y al 31 de diciembre de 2002 estaban clasificados así:

Cartera			Provisión	
	Capital	Otros	Capital	Otros
COMERCIAL				
Con otras garantías	—	—	—	—
Categoría "A"	4	—	—	—
Categoría "B"	—	—	—	—
Categoría "C"	—	—	—	—
Categoría "D"	—	—	—	—
Categoría "E"	60	6	60	6
Total	64	6	60	6

Clasificación de la cartera de leasing por zona geográfica es:

Bogotá	26	—	22	—
Cali	5	—	5	—
Medellín	33	6	33	6
Total	64	6	60	6

La cartera de leasing al 31 de diciembre de 2002 se encontraba distribuida en deudores dedicados a las siguientes actividades económicas:

Sector	Valor
Fabricación productos Textiles	39
Prestación servicios	4
Transporte y comunicación	21
Total	64

No hubo cartera de leasing castigada durante el año 2002

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 2002 fue el siguiente:

Saldo al comienzo del año	44
Provisión cargada a gastos en el año	22
Saldo al final del año	66

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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Los bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001
Bienes realizables		
Terrenos	462	462
Locales	3.501	3.501
Bienes inmuebles	129.213	137.524
Ajuste por inflación	23.874	26.540
Bienes muebles	1.190	665
Ajuste por inflación	36	47
Valores mobiliarios	17.922	30.030
Ajuste por inflación	2.596	4.301
Subtotal	178.794	203.070
Menos Provisión para protección	112.862	79.088
Total bienes realizables y recibidos en pago de obligaciones, neto	65.932	123.982

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	79.088	78.053
Provisión cargada a gastos en el año	49.084	12.635
Menos - Reversión de provisiones	15.310	405
Traslado a otras cuentas		11.195
Saldo al final del año	112.862	79.088

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.

Los montos, tiempo de permanencia y nivel de provisión de los bienes recibidos en dación de pago al 31 de diciembre de 2002 y 2001 son:

Tipo de bien	Monto		2002	
	2002	2001	Tiempo de permanencia (1)	Provisión
Bienes inmuebles	129.213	137.524	23	89.815
Ajuste por inflación	23.874	26.540		
Bienes muebles	1.190	665	19	625
Ajuste por inflación	36	48		
Valores mobiliarios	17.922	30.030	40	20.254
Ajuste por inflación	2.596	4.300		
Total	174.831	199.107		110.694

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

En referencia a los bienes realizables:

Nombre del Bien	Detalle	Valor libros
Edificio	Cra. 10 No. 72-33 T.B	3.501
Terreno	Cra. 10 No. 72-33	462
Total		3.963
Provisión		2.168

Estos bienes se valorizan con base en los 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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Las propiedades y equipos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001
Terrenos	30.221	30.498
Ajuste por inflación	16.051	16.458
Construcciones en curso	899	11
Edificios	89.702	89.454
Ajuste por inflación	55.646	57.587
Muebles, equipos y enseres	63.149	62.122
Ajuste por inflación	50.821	52.755
Equipo de computación	99.914	98.728
Ajuste por inflación	47.297	47.306
Vehículos	2.114	1.629
Ajuste por inflación	943	1.016
Importaciones en curso	—	5
Bienes dados en leasing	825	4.187
Ajuste por inflación	493	2.440
Subtotal	458.075	464.196
Menos – Depreciación acumulada	142.196	121.507
Ajuste por inflación a la depreciación	117.219	108.940
Provisión propiedades y equipo	10.880	13.230
Ajuste por inflación provisión	797	1.163
Más – Depreciación diferida	1.263	1.263
Ajuste por inflación	1.810	1.810
Subtotal	268.019	241.767
Total propiedades y equipo, neto	190.056	222.429

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 2002 y 2001 fue de \$36.470 y \$39.082, 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 2002 y 2001 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 23)

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 2002 se distribuía así:

Descripción	Cantidad	% participación
Avalúos 2000	167	73%
Avalúos 2001	22	10%
Avalúos 2002	40	17%
Total	229	100%

Las valorizaciones de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2002 y 2001 fueron de \$121.430 y \$121.401, respectivamente (Ver Nota 16).

14. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO Y CARGOS DIFERIDOS

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

El saldo de estos rubros al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
Gastos pagados por anticipado:		
Intereses	70	976
Seguros	1.078	578
Costo financiaci3nes	1.466	1.898
Mantenimiento, Arriendo y otros	71	104
Subtotal	2.685	3.556
Cargos diferidos:		
Impuesto de renta diferido	4.692	4.692
Programas para computador	64.985	88.624
Organizaci3n y preoperativos	15	117
Útiles y papelería	21	305
Remodelaciones de oficinas	686	359
Mejoras a propiedades tomadas en arrendamiento	118	69
Bonificaci3n plan de retiro	28.614	39.298
Impuesto a la seguridad	4.548	—
Otros	3.680	3.351
Subtotal	107.359	136.815
Total gastos pagados por anticipado y cargos diferidos	110.044	140.371

El movimiento de los cargos diferidos durante el año 2002 fue el siguiente:

Concepto	Dic-01	Adición	Amort. o Ret.	Dic-02
Organ. y preoperativos	117		102	15
Remodelaciones	359	912	585	686
Programa computador	88.624	9.052	32.691	64.985
Mejoras prop. arrendam	69	132	83	118
Impuesto diferido	4.692			4.692
Bonificaciones	39.298	11.531	22.215	28.614
Impuesto a la seguridad (1)		7.581	3.033	4.548
Otros	3.656	13.670	13.625	3.701
Total	136.815	42.878	72.334	107.359

(1) El 29 de agosto de 2002 mediante el Decreto 1949, que reglamenta el Decreto 1838 del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el Gobierno Nacional estableció el impuesto para preservar la seguridad democrática. Este impuesto equivale al 1,2% del patrimonio líquido al 31 de agosto de 2002.

Para el Banco el valor del impuesto ascendió a \$7.581 y al 31 de diciembre de 2002 el Banco ha cancelado el 50% registrando un pasivo por \$3.790, ha afectado sus resultados en \$3.033 y presenta un diferido por amortizar por \$4.548, determinado según lo establecen las normas de la Superintendencia.

15. OTROS ACTIVOS, NETO

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

El saldo bajo este rubro al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
Muebles y enseres en almacén	-	54
Préstamos a empleados	46.212	52.410
Sucursales y agencias	759	429
Derechos en fideicomisos	16.185	26.756
Cartas de crédito de pago diferido	677	307
Bienes por colocar mediante contratos leasing	842	842
Otros	19.780	25.231
Subtotal	84.455	106.029
Menos – Provisión para protección		
Saldo inicial	69.395	60.718
+ Provisión cargada a gastos	9.453	31.296
- Reclasificación otras cuentas	598	2.489
- Recuperaciones	29.092	20.130
- Castigo	16.510	
- Recuperación provisión	8	-
Saldo final provisión para protección	32.640	69.395
Total otros activos, netos	51.815	36.634

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 Fiduango 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. En el año 2002 se castigaron los derechos por valor de \$10.309 que tenía el Banco en el Fideicomiso Energía Andina.

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 los aplicativos que administran operaciones de tesorería, con un valor de \$5.591, el cual se encuentra en proceso de conciliación.

Sucursales y agencias

Los saldos de sucursales y agencias al 31 de diciembre de 2002 estaban incluidos en los otros activos por \$760, que incluía las siguientes partidas no correspondidas y pendientes de cruce:

	No. de partidas	Valor
Débitos	79	2.308
Créditos	44	1.548
Total		760

El 98,4% del valor neto de las partidas pendientes al 31 de diciembre de 2002 tiene una antigüedad entre 1 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 de Activos

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Las valorizaciones de activos al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001
Inversiones	21.206	22.944
Propiedades y equipos	121.430	121.401
Total	142.636	144.345

17. Fondos Interbancarios Comprados y Pactos de Recompra

El siguiente es el detalle de las Fondos Interbancarios comprados y pactos de recompra:

	Tasa		
Bancos del exterior	6,40%	-	85.355
Banco de la República	12,93%	-	2.800
Tesorería Gral. de la Nación		-	40.000
Corporaciones financieras		-	6.921
Bancos locales	5,00%	6.200	-
Sociedades Fiduciarias	5,00%	11.050	-
Residentes del exterior		-	166.904
Total		17.250	301.980

Los fondos interbancarios comprados y pactos de recompra están pactados a plazos de un día (vista). Los montos no están sujetos a restricciones o limitaciones.

18. Créditos en Bancos y otras Obligaciones Financieras

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
Moneda extranjera		
Corto plazo	328.580	331.471
Largo plazo	86.580	110.989
Total moneda extranjera	415.160	442.460
Moneda legal:		
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	170.796	183.270
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX"	17.961	25.823
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	58.116	70.449
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	26.836	14.400
Financiera Energética Nacional "FEN"	-	163
Otras entidades	1.458	1.542
Total moneda legal	275.167	295.647
Total créditos en bancos y otras Obligaciones financieras	690.327	738.107

Las obligaciones financieras no tenían garantía real y fueron contraídas para mantener la liquidez del Banco.

Los promedios de las tasas de interés de las obligaciones en moneda extranjera fueron LIBOR + 2,34025% (corto plazo) y LIBOR + 2,35143% (largo plazo) al corte del 31 de diciembre de 2002.

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 por plazo de estas obligaciones al 31 de diciembre es:

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

Año 2001	Intereses	Capital			Total
		Corto plazo	Mediano plazo	Largo Plazo	
Fondo para el Fomento del Sector Agropecuario "FINAGRO"	4.815	21.471	46.040	115.759	183.270
Banco de Comercio Exterior "BANCOLDEX" ML'	368	16.763	4.379	4.681	25.823
Financiera de Desarrollo Territorial "FINDETER"	768	23	1.787	68.639	70.449
Banco de la República				16	16
Instituto de Fomento Industrial "IFI"	175	4.583	1.921	7.896	14.400
Financiera Energética Nacional "FEN"				163	163
Otras entidades				1.526	1.526
Total	6.126	42.840	54.127	198.680	295.647

19. Otros Pasivos

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
Ingresos recibidos por anticipado	38	399
Obligaciones laborales	19.469	19.302
Pensiones de jubilación	18.762	16.118
Intereses créditos reestructurados	20.308	19.038
Operaciones tarjeta débito en ATM y otros	1.895	2.812
Saldos a favor de terceros M.E.	5.172	2.724
Incidencias C.D.T.	1.281	1.724
Impuesto de renta diferido	1.075	1.075
Sobrantes en canje	-	286
Otros	5.626	2.000
Total	73.626	65.478

Las partidas que componen el saldo de obligaciones laborales a diciembre 31 de 2002 son: Cesantías \$3.916, intereses de cesantías \$470, vacaciones \$3.779, prima de antigüedad \$8.816 y otros \$2.488.

Pensiones de jubilación - De acuerdo con la Ley laboral, las entidades deben pagar pensiones de jubilación a los empleados que reúnan requisitos de edad y tiempo de servicio; sin embargo, en lo que al Banco respecta, el Instituto de Seguros Sociales (ISS) y otras entidades autorizadas por la Ley han asumido la mayor parte de estas obligaciones. El cálculo actuarial cubre a un total de 240 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 2000	17.472	(3.059)	14.413
Más - Ajuste según cálculo actuarial	3.406	(3.406)	-
Menos			
Pago de pensiones	(1.744)	-	(1.744)
Amortización cargada a gastos		3.449	3.449
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

Los valores de la obligación por concepto de pensiones al 31 de diciembre de 2002 y 2001 se determinaron con base en cálculos actuariales ceñidos a disposiciones legales.

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

	2002	2001
Amortización acumulada	85,99%	84,24%
Amortización del año	1,75%	1,75%
Tasa de interés anual	24,82%	27,30%
Incremento anual futuro de pensiones	17,14%	19,06%

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:

- Mortalidad: Tabla Colombiana de Mortalidad Rentista ISS 1980/89.
- Interés Técnico: 24,82% anual con proyección de sueldos y pensiones del 17,14%.

En lo que hace referencia a la parte tributaria se realiza de acuerdo a las normas del Decreto 2498 de diciembre 2 de 1988.

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

Beneficios cubiertos - El pasivo actuarial de jubilación cubre las siguientes 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 mas de 10 y menos de 15 años de servicio
- De acuerdo a las normas legales la amortización se realizará hasta el año 2010.

20. Pasivos Estimados y Provisiones

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Este rubro al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
Intereses	1.875	79
Bonificaciones	5.860	5.018
Otras Prestaciones	10	1.795
Contribuciones y Afiliaciones		474
Multas y sanciones (2)	20.615	21.679
Otros (1)	14.855	19.890
Total pasivos estimados y provisiones	43.215	48.935

(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 derivados del curso normal de sus negocios, por un valor aproximado de \$108.188, que incluyen los procesos derivados del BBVA Banco Ganadero S.A., del Banco Nacional del Comercio, de CORFIGAN y de Leasing Ganadero. Para las anteriores contingencias se han constituido provisiones por \$15.759.

Los principales procesos en contra del Banco son:

Procesos Civiles -

- *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, entendiéndose cumplidas las condiciones, entregó los cdt's 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 ha provisionado \$4.000, suma que la Superintendencia Bancaria ha considerado razonable. En opinión del equipo de abogados contratado por el Banco, se cuenta con argumentos suficientes para buscar la revocatoria de la condena en instancias superiores.

· *Ordinario de Faunier Eduardo Tabares* - Se reclaman perjuicios por \$26.000, 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.

· *Acciones de Grupo* - Existen varias acciones de grupo iniciadas por usuarios del Banco, una de ellas por los préstamos en UPAC y otra donde se solicita devolución de los honorarios y comisiones cobradas por servicios bancarios, procesos que se encuentran en primera instancia.

Procesos Administrativos - EJECUTIVO del IFI contra CORFIGAN - Es un proceso ejecutivo que se encuentra en su etapa inicial, se pretende el cobro de la liquidación final de un contrato de refinería de sal, en el que intervino CORFIGAN. Además existe juicio fiscal en el que se reclaman al Banco las mismas sumas de dinero, que ascienden a \$6.000 por capital, más intereses.

En opinión de los directivos, después de consultar con

sus asesores jurídicos internos y externos colombianos, estos procesos no tendrían razonablemente un efecto material adverso en la condición financiera del Banco o en los resultados de sus operaciones y se encuentran adecuadamente provisionados.

Procesos Laborales - El Banco se encuentra demandado en 204 procesos laborales y actúa como demandante en 20 (procesos para obtener el permiso para despedir a trabajadores amparados por fuero sindical) cuyas pretensiones ascienden a un total de \$6.909, de los cuales se encuentran provisionados \$2.831. Las principales razones de las demandas contra la entidad son indemnizaciones por despido injusto, solicitud de indemnización moratoria, reintegros y discusiones sobre la naturaleza jurídica de las primas de antigüedad y vacaciones.

Las provisiones constituidas son suficientes ya que todos los procesos en contra del Banco que lo requieren se encuentran provisionados, salvo aquellos en los que el Banco actúa como demandante (levantamiento del fuero sindical) ya que éstos no tienen cuantía. 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 de éstos será favorable a la entidad o su pérdida no será significativa.

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

Para efectos del cálculo de la obligación por impuesto sobre la renta, la misma se determina aplicando la tarifa a la cifra que resulte mayor entre el 6% del patrimonio líquido a diciembre 31 del año anterior, y la renta efectivamente percibida.

Las pérdidas fiscales son susceptibles de compensación con las rentas obtenidas en los cinco años siguientes.

El exceso de la renta presuntiva sobre renta ordinaria generado antes de 2001, es deducible de la renta bruta en los 5 años siguientes. A partir del año 2001 será deducible en los tres 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:

	2002	2001
Pérdida antes de la provisión para impuesto sobre la renta	(40.739)	(39.230)
Provisiones y otros gastos no deducibles en el año	160.190	128.941
Ingresos no constitutivos de renta o exentos de impuestos	(59.960)	(112.837)
Diferencia entre la corrección monetaria para propósitos fiscales y para propósitos contables	(12.741)	(15.360)
Amortización exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria	(81.829)	-
Otros	(27.768)	(25.902)
Pérdida fiscal	(62.847)	(64.388)
Ganancia fiscal, base para calcular los impuestos (1)	40.291	42.673
Tasa impositiva	35%	35%
Impuesto sobre la renta por pagar correspondiente al año	14.102	14.936
Impuesto de renta diferido	-	(185)
Descuento por donaciones	(3.521)	(3.505)
Total de la provisión llevada a resultados en el año	10.581	11.246

(1) Renta presuntiva

La declaración de renta y complementarios correspondiente al año gravable 1996 se encuentra en discusión en la Jurisdicción Contencioso Administrativa. Las de los años 1997, 1999 y 2000 están siendo objeto de revisión por parte de la Administración de Impuestos de los Grandes Contribuyentes, la del 2001 todavía no ha sido revisada. 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 2002 y 2001 difiere del patrimonio fiscal por lo siguiente:

	2002	2001
Patrimonio contable	480.604	533.633
Más o (menos) partidas que incrementan o disminuyen el patrimonio para efectos fiscales:		
Reajustes fiscales de activos fijos	79.059	73.883
Provisiones de activos que no constituyen disminución fiscal de éstos	156.320	177.138
Pasivos estimados y provisiones	26.485	20.363
Valorizaciones contables de propiedades y equipos	(121.430)	(144.345)
Depreciación diferida acumulada	(3.073)	(3.073)
Ajuste al valor patrimonial de los fideicomisos	-	(6.219)
Ajuste por inflación activos	23.614	-
Amortización en cargos diferidos	(28.614)	(39.298)
Desindexación de activos fijos	(37.002)	(6.336)
Otros	3.613	(3.015)
Patrimonio fiscal	579.576	602.731

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

	2002	2001
Corrección monetaria contable (gasto)	-	-
Inversiones de renta variable	9.790	9.502
Activos fijos	31.045	41.787
Otros activos no monetarios	7.440	5.781
Patrimonio de los accionistas	(45.064)	(57.041)
Depreciación amortización y agotamiento	(15.952)	(15.389)
Total corrección monetaria fiscal	(12.741)	(15.360)

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

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Los títulos valores en circulación al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

Bonos ordinarios	512	812
------------------	-----	-----

Corresponden a bonos ordinarios con las siguientes características:

Serie	Vencimiento	Tasa de interés anual	Valor
C	2001	DTF + 2,5 %	12
D	2003	IPC + 10%	500
Total			512

Los bonos por \$500 fueron recibidos de la fusión con Leasing Ganadero y son garantizados por el Banco

22. 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 2002 estaban suscritas y pagadas 11.640.597.147 acciones ordinarias y 479.760.000 acciones preferenciales, con valor nominal de \$6.24, 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.

23. Utilidades Retenidas Apropiadas

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

La cuenta de reservas al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2002	2001
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.

24. Controles de Ley

El Banco durante el año 2002 cumplió todas las normas sobre Controles de Ley establecidos por la Superbancaria que se refieren a: Límite de posición propia en moneda extranjera, encaje mínimo requerido sobre depósitos en moneda legal, margen mínimo de solvencia, inversiones obligatorias, límite de colocación de cartera de vivienda de interés social (VIS) 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 2002 el patrimonio técnico del Banco representaba el 10,67% de sus activos y contingencias de crédito ponderados por nivel de riesgo calculado sobre estados financieros no consolidados.

25. Cuentas Contingentes y de Orden

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

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:

	2002	2001
Cuentas contingentes deudoras:		
Intereses de cartera de créditos	79.279	88.264
Sanciones y contratos leasing	203	160
Derechos en opciones	-	28.894
Cánones por recibir	273	2.232
Opciones de compra por recibir	125	707
Pérdidas fiscales por amortizar	1.136.815	898.403
Exceso renta presuntiva sobre ordinaria	81.829	37.178
Otras	297	-
Total cuentas contingentes deudoras	1.298.821	1.055.838
Acreeedoras		
Avales	14.047	20.374
Garantías bancarias otorgadas	150.979	95.334
Cartas de crédito emitidas y no utilizadas	26.607	20.030
Apertura de créditos	195.625	172.405
Obligaciones en opciones	-	28.836
Litigios	115.097	105.106
Otras contingencias	12.443	-
Total contingentes acreedoras	514.798	442.085
Cuentas de orden deudoras:		
Bienes y valores entregados en custodia y garantía	1.382.713	1.277.118
Remesas enviadas al cobro	-	8.328
Activos castigados	722.569	717.988
Créditos a favor no utilizados	165	1.288.128
Ajuste por inflación de activos	109.299	164.710
Distribución del capital suscrito	75.631	75.631
Cuentas por cobrar rendimientos de inversiones	64.950	47.888
Nuevos préstamos cartera agropecuaria	100.723	79.531
Propiedades y equipo totalmente depreciados	74.035	56.604
Valor fiscal de los activos	5.735.596	5.277.808
Provisión personas en situación concordataria	23.035	21.425
Operaciones recíprocas activas	12.042	12.828
Operaciones recíprocas gastos y costos	393	-
Otras cuentas de orden deudoras	877.213	2.004.690
Total cuentas de orden deudoras	9.178.364	11.032.677

Continúa página siguiente

	2002	2001
Acreeedoras		
Bienes y valores recibidos en custodia	203.185	898.904
Bienes y valores recibidos en garantía	6.775.280	5.490.315
Cobranzas recibidas	6.194	-
Ajuste por inflación patrimonio	519.041	587.817
Capitalización por revalorización del patrimonio	519.041	519.041
Rendimiento inversiones Neg.	136.853	173.881
Valor fiscal del patrimonio	672.532	650.926
Calificación cartera, intereses y C x C	3.124.145	3.056.563
Otras	433.074	284.221
Total cuentas de orden acreedoras	12.389.345	11.661.669
Total cuentas contingentes y de orden	23.381.328	24.192.269

26. Contingencias

El Banco tenía las siguientes contingencias al 31 de diciembre de 2002:

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 varía entre 0,300% y 1,000% , mínimo US\$35 dólares , máximo US\$130 dólares para las de importación, y entre 0,070% y 0,225% 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 29,50% durante el año 2002.

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.

27. Ingresos Diferentes de Intereses

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Los ingresos diferentes de intereses del año terminado al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001
Comisiones y honorarios	98.970	92.884
Venta de chequeras	15.373	14.524
Utilidad en cambio, neto	334	3.066
Aprovechamientos	1.303	2.611
Cuotas de manejo en tarjetas de crédito	5.659	6.639
Asistencia técnica	58	93
Cables y portes	866	973
Utilidad en venta de inversiones	40.708	32.523
Devolución de impuestos sobre la renta		5.075

	2002	2001
Recuperación de la provisión para protección de inversiones	3.538	793
Recuperación de la provisión para bienes recibidos en pago	259	354
Indemnizaciones recibidas de compañías de seguros	2.631	1.127
Recuperación de la provisión para cuentas por cobrar	23.537	24.778
Recuperación de la provisión para cartera de préstamos	50.479	94.390
Otras reversiones de provisiones	37.930	33.184
Utilidad en venta de bienes recibidos en pago	5.503	3.416
Utilidad en venta de propiedades y equipos	80	431
Arrendamientos	501	416
Ingresos por operaciones de leasing	965	1.646
Recuperación de préstamos castigados	51.983	65.730
Ingresos por derivados	134.365	63.665
Otros	16.600	7.906
Total	491.642	456.224

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 2002 dentro de otras reversiones de provisiones, las constituidas como genéricas para el plan de baja por la suma de \$12.233 y la genérica global para ajustes extraordinarios por \$16.778.

28. Gastos Diferentes de Intereses

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Los gastos diferentes de intereses del año terminado al 31 de diciembre comprendían lo siguiente:

	2002	2001		2002	2001
Gastos de personal	192.061	194.057	Publicidad y propaganda	8.862	6.725
Depreciaciones	36.470	39.082	Gastos de viaje	3.990	5.043
Contribuciones y afiliaciones	7.353	6.801	Gastos de alimentación		
Comisiones	7.858	7.129	de empleados	476	524
Servicios públicos	12.093	14.099	Relaciones públicas	1.088	892
Provisiones para inversiones,			Adecuación e instalación		
bienes recibidos en pago,			de oficinas	1.627	1.595
Activos fijos y otros activos	60.778	44.785	Accesorios varios	128	83
Transporte	10.939	11.688	Administración de edificios	1.847	1.754
Seguros	24.237	14.418	Avisos, suscripciones y publicidad	281	187
Gastos de comunicaciones	7.816	7.857	Accesorios de sistematización	256	194
Servicio, aseo y vigilancia	6.099	6.344	Pérdida por siniestros	4.459	3.713
Impuestos diferentes de renta	20.001	18.533	Donaciones	9.406	9.262
Útiles y papelería	4.399	4.848	Multas, sanciones, costo		
Mantenimiento y reparaciones	7.707	8.536	de litigios e indemnizaciones	4.612	4.185
Procesamiento electrónico			Pérdidas por derivados	113.985	70.269
de datos	9.660	9.457	Pérdida en venta de		
Pérdida en venta de inversiones	77.968	18.012	bienes recibidos en pago	959	2.825
Servicios temporales	1.244	1.490	Otros	40.672	58.823
Amortización cargos diferidos	24.201	19.662			
Honorarios	3.557	4.615			
Arrendamientos	5.894	7.962			
			Total	712.983	605.449

29. Transacciones con Partes Relacionadas

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Al 31 de diciembre de 2002

		Accionistas con Participación superior al 10%	Empresas subordinadas
-	-	-	-
1.346	572		20
-	-		-
-	-		-
-	-		-
1.346	572		20
14	105		
14	105		
-	-		-
-	-		-
-	-		-
	1		
86	3.775		-
-	-		-
-	-		-
86	3.776		-
-	-		-
-	-		-
-	-		-

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.

Miembros de Junta Directiva	Representante legal y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas en donde las anteriores personas tienen participación del 10% o más
Activos		
Inversiones	-	20.178
Cartera de préstamos	-	622
Bancos y otras entidades financieras	233	-
Intereses	-	-
Cartas de crédito	-	-
Total	233	20.800
Pasivos		
Depósitos	927	13.376
Otros	470	121
Total	1.397	13.497
Transacciones		
Ingresos	-	-
Dividendos	-	268
Intereses	-	-
Venta de inversiones	-	-
Comisiones	-	7.844
Total	-	8.112
Gastos		
Intereses	1.644	1.124
Comunicación, honorarios, sueldos y otros contratos de asistencia técnica	1.423	-
Dividendos pagados	-	-
Otros	-	-
Total	3.067	1.124
Avaes y garantías		
Otorgados	39.071	-
Avaes y garantías recibidos	-	-

Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

Al 31 de diciembre de 2001

		Accionistas con Participación superior al 10%	Empresas subordinadas
1.437	535	182	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
1.437	535	182	
5.460	308	32	
-	-	-	
5.460	308	32	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
-	-	-	
18	-	-	
119	2.830	-	
-	-	-	
-	-	-	
137	2.830	-	
-	-	-	
-	-	-	

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.

Miembros de Junta Directiva	Representante legal y Vicepresidentes en la oficina principal	Empresas en donde las anteriores personas tienen participación del 10% o más
Activos		
Inversiones		27.845
Cartera de préstamos	-	703
Bancos y otras entidades financieras	4.999	-
Intereses	-	77
Cartas de crédito	111	-
Total	5.110	28.625
Pasivos		
Depósitos	-	16.218
Aceptaciones Bancarias	97	-
Total	\$97	16.218
Transacciones		
Ingresos	-	-
Dividendos	-	-
Intereses	-	867
Venta de inversiones -	-	-
Comisiones	-	4.882
Total		5.749
Gastos		
Intereses	164	2
Comunicación, honorarios, sueldos y otros contratos de asistencia técnica	4.400	-
Dividendos pagados	-	-
Otros	-	-
Total	4.564	2
Avales y garantías		
Otorgados	42.289	-
Avales y garantías Recibidos	162.547	-

30. RIESGOS

Evolución de la exposición y calidad del riesgo de crédito - En el año 2.002 se evaluaron 78.495 propuestas de crédito, un 230% más que en el año inmediatamente anterior, por un valor total de \$9,1 billones, que equivale a más de 3 veces del total de la inversión crediticia del Banco a diciembre 31 de 2002. Este sustancial incremento en la actividad se debió básicamente al lanzamiento del producto crédito.

De otra parte, y propendiendo por un crecimiento selectivo de la cartera de acuerdo con la evolución de la economía colombiana, la Unidad Admisión de Riesgos llevó a cabo la actualización y publicación del segundo "Estudio de Análisis y Calificación Sectorial - BBVA Banco Ganadero". Este documento contempló el análisis de 44 subsectores de la economía y permitió establecer tanto las perspectivas futuras para cada uno de ellos, como la definición de una política de actuación en materia de riesgos al interior de la organización.

Durante el año 2.002 se continuó con la labor de evaluar cuidadosamente la capacidad de pago y la generación futura de recursos de los clientes que presentaron dificultades en atender oportunamente sus deudas, mediante el planteamiento de formulas de recuperación y el cumplimiento de la normatividad en materia de reestructuraciones.

Así mismo, se adelantaron las actividades necesarias para el desarrollo de aplicativos y transacciones para el adecuado reporte a los organismos de control y para lograr realizar un eficaz seguimiento y vigilancia a los clientes reestructurados existentes en el Banco, tal como lo exige la Superintendencia en su circular externa 061 de 2001.

Como nueva estrategia, el Banco creó en el mes de septiembre el departamento de cartera especial adscrito a la unidad admisión de riesgos con el fin de manejar directamente (tanto comercial como operativamente) la cartera improductiva más representativa del Banco compuesta por 13 clientes de la banca corporativa, de empresas, institucional y comercial que en ese momento presentaban un saldo de cartera cercano a los \$170.000. En su corto periodo de gestión, se evidenciaron logros importantes en contribución a la cuenta de resultados por \$6.610, en recuperación de cartera por \$3.485 y en avances para la negociación de acuerdos de reestructuración.

La gestión recuperatoria de las carteras dudosa y castigada muestra recuperaciones por \$80.000, con una desviación presupuestal del 35% y de \$52.000, con una desviación del 8% respectivamente.

En este aspecto, fue muy importante la campaña del "Plan Ayuda", la cual se ideó buscando resultados concretos, con lo cual el cumplimiento presupuestal fue del 20% en la cartera dudosa y del 26% en la cartera castigada.

Así, a diciembre 31 de 2.002, el Banco presenta una

inversión crediticia de \$3.043.229, con una tasa de morosidad del 4,2%, 100 puntos básicos menos que al término del año anterior. Este resultado es producto de la política rigurosa de Admisión y Seguimiento del Riesgo. Esta reducción en las entradas en mora unidas al mantenimiento de una potente política de recuperaciones ha permitido reducir el saldo de dudosos en 18,1% hasta \$133.314.

De acuerdo con el criterio de prudencia del Banco, la tasa de cobertura se ha incrementado en el 2002 hasta alcanzar un 226,3%, 56 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 - Con el Objetivo de disponer de herramientas de medición anticipada del Riesgo de Crédito y en línea por lo dispuesto tanto en el acuerdo de Basilea II, como por las exigencias de la Superintendencia Bancaria de Colombia - SIB, tal como lo estipula en su Circular 11 de 2.002, el Banco durante el 2.002, con el apoyo del Grupo Metodología de Riesgo y de todo el equipo de Banca en América del BBVA, inicio el proceso e implantación de un nuevo sistema de provisiones basado en el cálculo de la pérdida esperada a través del sistema de administración del riesgo crediticio - SARC.

El SARC recoge las políticas y procedimientos definidos para la adecuada gestión de los riesgos crediticios, así como las herramientas utilizadas y los medios empleados para ello.

Igualmente redefine las políticas y procedimientos para la asignación de provisiones de cartera de crédito, con base en probabilidades de incumplimiento a un horizonte de 12 meses y en la efectividad de la gestión recuperatoria, estimándose de acuerdo con el comportamiento histórico de los clientes y en función del monto de recursos invertidos en cada uno de ellos, a partir de los componentes que se describen a continuación:

La pérdida esperada está determinada por el producto de la exposición, probabilidad de incumplimiento y severidad, términos que se definen a continuación:

Exposición - Corresponde al valor del (de los) riesgo(s) concedido(s) a cada uno de los clientes.

Probabilidad de Incumplimiento (*) - Es la probabilidad estadística (a partir de datos históricos reales de nuestros clientes y sus obligaciones con el Banco) que un cliente incumpla dentro de los próximos doce meses. Esta probabilidad depende de las características cualitativas propias del deudor (el sector económico donde trabaja o ejerce su actividad, su experiencia, su estabilidad, sus características sociodemográficas, etc.) y de su condición financiera (capacidad de pago, liquidez, solvencia, etc.).

(*) Incumplimiento (Default): Se entiende, para los efectos de esta metodología, que un cliente incumple sus

obligaciones con el Banco cuando estas llegan a tener 90 o más días de vencidos toda vez que, en general, a partir de este momento, las posibilidades de recuperación se reducen considerablemente.

Es necesario, por consiguiente, determinar individualmente las probabilidades de incumplimiento de los clientes del Banco, para lo cual se utilizan modelos estadísticos que se aplican a cada uno de los segmentos homogéneos de clientes, tratando de identificar las características que diferencian claramente los clientes que atienden adecuadamente sus obligaciones de los que no.

El primer segmento diferenciado es el de los clientes de Banca de Particulares (personas naturales que solicitan financiación para sus necesidades familiares), cuya probabilidad de incumplimiento estará calculada por los scoring. Más adelante, este tipo de herramientas se extenderá al segundo gran grupo de clientes, los independientes (personas naturales que desarrollan alguna actividad empresarial y piden financiación para la misma).

El tercer gran grupo de clientes lo conforman las empresas, cuyo cálculo de probabilidad se realiza utilizando el "Rating de Empresas", que tiene en cuenta tanto la situación financiera, como situaciones cualitativas de sector y administración, información, etc.

El cuarto grupo, esta conformado por las entidades territoriales, cuya probabilidad de incumplimiento se calculará mediante la aplicación del modelo "Rating de Entidades Territoriales", que tiene en cuenta aspectos cuantitativos resultantes de las ejecuciones presupuestales y cualitativos que tienen que ver con el tamaño y la gestión administrativa, entre otras.

El último grupo, esta conformado por las entidades financieras, cuya probabilidad de incumplimiento se calculará mediante la aplicación del modelo "Rating de Entidades Financieras", que tiene en cuenta aspectos cuantitativos resultantes de sus estados financieros y cualitativos que tienen que ver con la solidez de su grupo de accionistas y su evolución en el mercado, entre otras.

Severidad - Mide cuál es la magnitud de la pérdida que el Banco espera, cuando alguno de sus clientes le ha incumplido (en el contexto dado aquí a este concepto, de tener créditos con más de 90 días de vencidos).

En la medida que la gestión recuperatoria del Banco (incluyendo la gestión de los agentes externos utilizados para ello, tales como el call center, las agencias de cobranzas y los abogados externos) sea eficiente y efectiva, la magnitud de las pérdidas que enfrentará, cuando los clientes incumplen, será menor.

Adicionalmente, en la medida que los créditos se encuentren respaldados con garantías adecuadamente instrumentadas sobre bienes que conserven su valor y sus cualidades adecuadamente a lo largo del tiempo, la

magnitud de las pérdidas que enfrentará el Banco ante el incumplimiento de sus clientes será, también, menor.

Esta severidad será calculada mediante la observación individual de una muestra amplia de clientes que han entrado en mora en los últimos períodos, estudiando cuánto debían al Banco al momento del incumplimiento y cuánto se recuperó y en qué forma (efectivo, dación en pago, etc., caso éste en el cual la observación se hará hasta cuando se liquide el bien), descontando el costo de financiación respectivo durante el tiempo que dure la recuperación.

Plan de trabajo - SARC - El cronograma de trabajo establecido por la Superintendencia Bancaria comprende 3 fases, a saber:

Fase I: Con vencimiento el 28 de junio de 2.002, la cual fue cumplida oportunamente por el Banco, obteniendo Calificación "Aceptable" por parte de la Superintendencia.

Fase II: Con vencimiento el 31 de diciembre de 2.002, para cuando el Banco deberá tener desarrollados completamente los modelos de medición de pérdida esperada a fin de calcular, de inmediato, las provisiones de cartera, inicialmente sin afectar los registros contables del Banco, dado que se seguirá utilizando la actual metodología de cálculo de provisiones.

Fase III : Con vencimiento el 28 de junio de 2.003, para que durante el primer semestre del año 2003 el Banco valide la adecuada formulación de los modelos estadísticos utilizados para calcular probabilidad de incumplimiento y severidad, en forma tal que, a partir del 1 de julio de 2003, el actual sistema de cálculo de provisiones se reemplace completamente por el nuevo.

Gestión del riesgo operacional - En el BBVA Banco Ganadero, se considera que cualquier exposición al riesgo que no sea catalogada como riesgo de crédito o de mercado debe ser gestionada como fuente de riesgo operacional, que puede generar pérdidas directas o indirectas debido a procesos internos, sistemas o personal inadecuado, o como resultados de acontecimientos externos.

Esta gestión de riesgo operacional exige establecer metodologías para identificarlo, valorarlo y mitigarlo, participando en ellas cada una de las áreas de negocio. para ello y en línea con el grupo BBVA, durante el 2.002 se continuo desarrollando el modelo de medición de riesgo operacional, que incluye tres herramientas fundamentales: evaluación de riesgo operacional (Ev-Ro), TransVar y el sistema integrado de riesgo operacional (SIRO).

El modelo Ev-Ro - Es un método cuantitativo de gestión de riesgo operacional que tiene por finalidad la evaluación del riesgo existente en la unidad objeto de análisis mediante la identificación de factores de riesgo, evaluación de la severidad y frecuencia de cada factor, obtención de los mapas de riesgo de cada unidad, cálculo del ratio de riesgo operacional (RRO), calificación del nivel de riesgo

operacional del área y asignación de prioridades para la mitigación del riesgo.

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

SIRO - Base de datos que facilita información sobre pérdidas efectivamente contabilizadas.

Durante 2.002 se terminaron exitosamente las evaluaciones de riesgo operacional de las siguientes áreas: banca institucional, banca de empresas, banca corporativa, cash management, mercado de capitales, tesorería e IFI.

En el 2.003 se continuara con las evaluaciones de riesgo operacional de las restantes áreas del Banco, con los TransVar de las áreas ya analizadas, y con la implantación de la base de datos SIRO.

31. Gobierno corporativo

La Junta Directiva y la 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 alta gerencia intervienen en la aprobación de los límites de operación de las diferentes negociaciones, entre otros aspectos.

En cumplimiento a lo dispuesto por las normas legales pertinentes, la Junta Directiva y demás administradores y funcionarios del Banco tienen una definición clara y concreta de sus funciones y responsabilidades en cuanto a la implantación del sistema de administración de riesgo de crédito - SARC, que se encuentra en la Fase II, y que fue aprobado por la Junta Directiva del Banco.

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

Reportes a la Junta Directiva - La información sobre las posiciones en riesgos se reportan a la alta gerencia y en cada sesión a la Junta Directiva, existiendo en el Banco los reportes y medios de comunicación para informar sobre

estas posiciones de forma clara, precisa y oportuna, los cuales contienen las exposiciones por tipo de riesgo, área de negocio y por portafolio, así como los incumplimientos de los límites, operaciones poco convencionales o por fuera de las condiciones del mercado y las operaciones con empresas o personas vinculadas a la entidad.

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

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

Estructura Organizacional - En el Banco existe total independencia entre las áreas de negociación, control de riesgo y de contabilidad y éstas áreas son dependientes de áreas funcionales diferentes, sin 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 están altamente calificados y preparados, tanto académica, como en su experiencia profesional.

Verificación de Operaciones - En las negociaciones existen óptimos mecanismos de seguridad que permiten constatar que las operaciones se hicieron en las condiciones pactadas y a través de los medios de comunicación propios de la entidad. Adicionalmente la contabilización de las operaciones se realizan de forma automática y precisa, sin incurrir en errores que puedan significar pérdidas o utilidades equivocadas.

Auditoría - Las auditorías internas y externas del Banco están al tanto de todas 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 con el Banco.

JUNTA DIRECTIVA

Principales:

Marco Aurelio Royo Anaya

Juan Urrutia Elejalde

Enrique Gerlein Echeverría

Félix Moreno Londoño

Jacobo Acosta Bendek

Ricardo Plaza Larreategui*

Ignacio Sánchez Asiain Sanz

Manuel Méndez del Río

Luis B. Juango Fitero

PRESIDENTE

VICEPRESIDENTE

Suplentes:

José Sevilla Alvarez

Rafael Varela Martínez

Julio Eduardo Gerlein Villa

Joaquín Manjón Simón

Carlos Villa Navarro

Rafael García Granizo

Antonio García Bilbao

Francesc Jorda Carre

Antonio Ortega Parra

* Renuncio en 12/12/01

COMITE DIRECTIVO

Luis B. Juango Fitero

PRESIDENTE EJECUTIVO

Vicepresidentes Ejecutivos:

Ulises Canosa Suarez

AREA JURIDICA - SECRETARIA GENERAL

Miguel Largacha Martínez

AREA DE BANCA COMERCIAL

Felipe Cifuentes Muñoz

AREA DE BANCA MAYORISTA

Alfredo Castillo Triguero

AREA FINANCIERA

Manuel Moreno Gallego

AREA DE MEDIOS

Gerardo Gimeno Griño

AREA DE RIESGOS

Alejandro Torres Mojica

AREA DE RECURSOS HUMANOS

Auditoria Fiscal:

Deloitte & Touche



