

Informe

Condensado

A Marzo 31 de 2018

BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa
Corporate & Investment Banking

15 de Mayo de 2018



Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la revisión de la Información Financiera Intermedia.....	3
Estados Financieros.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	11



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LA REVISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado de situación financiera condensado al 31 de marzo de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral condensados por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas a la información financiera intermedia.

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación de esta información financiera intermedia condensada de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre esta información financiera intermedia condensada, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto, no expreso una opinión de auditoría.



Conclusión

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incluyendo los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia.

Ana María Rodríguez Abella

Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 165704-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2018



KPMG S.A.S.
Calle 90 No. 19C - 74
Bogotá D.C. - Colombia

Teléfono 57 (1) 6188000
57 (1) 6188100
Fax 57 (1) 2185490
57 (1) 6233403
www.kpmg.com.co

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE EL REPORTE EN LENGUAJE eXTENSIBLE BUSINESS REPORTING LANGUAGE (XBRL)

Señores Accionistas
BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa

Introducción

He revisado el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 31 de marzo de 2018 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018;
- los estados de resultados y otro resultado integral por el período de tres meses que terminaron el 31 de marzo de 2018;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018;
- el estado de flujos de efectivo por el período de tres meses que terminó el 31 de marzo de 2018; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la adecuada preparación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por la presentación del reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) según instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia. Mi responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia, basado en mi revisión.

Alcance de la revisión

He realizado mi revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", incluida en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. Una revisión de información financiera intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia y, por consiguiente, no me permite obtener seguridad de haber conocido todos los asuntos significativos que hubiera podido identificar en una auditoría. Por lo tanto no expreso una opinión de auditoría.

**Conclusión**

Basado en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), que incorpora la información financiera intermedia de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa al 31 de marzo de 2018, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Ana María Rodríguez Abella

Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa
T.P. 165704-T
Miembro de KPMG S.A.S.

15 de mayo de 2018

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Estado de Situación Financiera Condensado

(En miles de pesos colombianos)



ACTIVOS	Nota	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	8	\$ 6.615.916	\$ 7.143.578
INVERSIONES	9	5.927.165	5.566.612
• A valor razonable con cambios en resultados - instrumentos de deuda		452.544	458.086
• A valor razonable con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio		3.929.167	4.465.749
• A variación patrimonial con cambios en el ORI - instrumentos de patrimonio		1.545.454	642.777
CUENTAS POR COBRAR, NETO	10	663.000	973.623
IMPUESTOS CORRIENTES	11	972.250	834.956
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO		40.763	44.452
• Equipo Informático		73.346	73.346
• Depreciación Acumulada		(32.583)	(28.894)
OTROS ACTIVOS, NETO	12	63.750	112.920
• Otros Impuestos		3.805	-
• Gastos Pagados por Anticipado		59.945	112.920
IMPUESTO DIFERIDO NETO	13	172.115	384.619
TOTAL ACTIVOS		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810
		7.310.876	6.944.781
		4.770.596	4.404.501
		2.540.280	2.540.280
		(2.669.225)	(2.511.234)
		(2.511.234)	(2.511.234)
		(157.991)	(2.511.234)
		\$ 13.860.461	\$ 13.662.357
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 14.474.959	\$ 15.065.760
		\$ 614.498	\$ 1.413.403
		\$ 7.000.000	\$ 7.000.000
		2.218.810	2.218.810

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA
Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Condensado

(En miles de pesos colombianos)

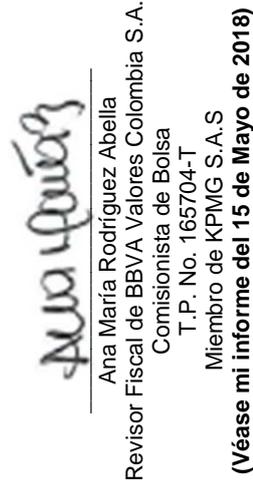


	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2018	2017
Ingresos Operacionales	\$ 1,536,534	\$ 1,139,981
Costos Operacionales	(1,462,071)	(1,568,997)
Resultado neto de operación y antes de Impuestos	\$ 74,463	\$ (429,016)
Impuesto a las Ganancias	(232,454)	28,783
Corriente	(19,950)	(27,588)
Diferido	(212,504)	56,371
Resultado del Ejercicio	\$ (157,991)	\$ (400,233)
Otro Resultado Integral	366,095	443,600
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos	-	(43,448)
Impuesto diferido originado por inversiones con cambios en el ORI	-	-
Otro Resultado Integral del periodo	\$ 366,095	\$ 400,152
Resultado Integral del periodo	\$ 208,104	\$ (81)

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


Willy Alexander Enciso Sabbagh
Representante Legal


Carmen Elena Caro Cárdenas
Contador
T.P. No. 119334-T


Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. No. 165704-T
Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de Mayo de 2018)

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado

(En miles de pesos colombianos)



Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2017	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Pérdidas Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	\$ 3,881,558	\$ 2,341,631	\$ 3,416,650	\$ 2,540,280	-	\$ (122,821)	\$ 12,057,298
Otro Resultado Integral	-	-	400,152	-	-	-	400,152
Absorción de pérdidas	-	(122,821)	-	-	-	122,821	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	(400,233)	(400,233)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2017	\$ 3,881,558	\$ 2,218,810	\$ 3,816,802	\$ 2,540,280	\$ -	\$ (400,233)	\$ 12,057,217

Notes

21

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018

Por los tres meses terminados el 31 de marzo de 2018	Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)	Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Pérdidas Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,404,501	\$ 2,540,280	-	\$ (2,511,234)	\$ 13,652,357
Otro Resultado Integral	-	-	366,095	-	-	-	366,095
Movimiento del periodo	-	-	-	-	(2,511,234)	2,511,234	-
Resultado de ejercicio	-	-	-	-	-	(157,991)	(157,991)
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018	\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,770,596	\$ 2,540,280	\$ (2,511,234)	\$ (157,991)	\$ 13,860,461

Notes

21

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


Willy Alexander Enciso Sabbagh
 Representante Legal


Carmen Elena Caro Cárdenas
 Contador

T.P. No. 119334-T



Ana María Rodríguez Abella
 Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A.
 Comisionista de Bolsa
 T.P. No. 165704-T
 Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 15 de Mayo de 2018)

BBVA VALORES COLOMBIA S.A. COMISIONISTA DE BOLSA

Estado de Flujos de Efectivo Condensado

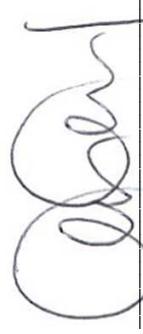
(En miles de pesos colombianos)



	Por los tres meses terminados el 31 de marzo de	
	2018	2017
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cobros procedentes de depósitos y exigibilidades	\$ 54,390	\$ 95,316
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	14,463,872	954,580
Otras salidas de efectivo	(536,068)	(253,341)
Pagos por actividades de operación	(12,689,068)	(777,106)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(773,881)	(687,703)
Pagos a empleados	(1,046,907)	(1,182,912)
Total flujo de efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(527,662)</u>	<u>(1,851,166)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Desembolso aportes en patrimonio autónomo	-	(79,681)
Total flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(79,681)</u>
FLUJOS NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO DEL PERIODO		
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	(527,662)	(1,930,847)
	7,143,578	7,086,610
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 6,615,916</u>	<u>\$ 5,155,763</u>

Veáanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.


Willy Alexander Enciso Sabbagh
Representante Legal


Carmén Elena Caro Cárdenas
Contador
T.P. No. 119334-T



Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal de BBVA Valores Colombia S.A.
Comisionista de Bolsa
T.P. No. 165704-T

Miembro de KPMG S.A.S
(Véase mi informe del 15 de Mayo de 2018)

Notas a los Estados Financieros Condensados

Por el trimestre terminado al 31 de Marzo de 2018 y 2017
(En miles de pesos colombianos)

1. ENTIDAD REPORTANTE

BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa (en adelante “la Comisionista”) se constituyó el 11 de abril de 1990 previa autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia, antes Superintendencia de Valores (en adelante “la Superintendencia”). Su objeto social es el desarrollo del contrato de comisión para la compra y venta de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores, el desarrollo de los contratos de administración de fondos de valores de sus clientes nacionales y extranjeros y la realización de operaciones por cuenta propia. Además, cuenta con autorización de la Superintendencia para realizar las actividades propias del mercado de valores y para la asesoría en actividades relacionadas con el mercado de capitales.

2. MARCO TECNICO NORMATIVO

Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de acuerdo a la NIC 34 información financiera intermedia. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros anuales completos y debieran leerse en conjunto con los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

Los presentes Estados financieros condensados al 31 de marzo de 2018 han sido preparados de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF) establecidas en la Ley 1314 de 2009 reglamentadas por el Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017 e instrucciones y prácticas contables establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, las cuales incluyen la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Las NCIF se basan en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB, por sus siglas en inglés), las normas de base corresponden a las traducidas oficialmente al español y emitidas por el IASB al 31 de diciembre de 2015.

La Compañía aplica a los presentes estados financieros la siguiente excepción contemplada en Título 4 Regímenes especial del Capítulo 1 del Decreto 2420 de 2015:

- La NIIF 9 respecto a la clasificación, valoración y contabilización de las inversiones, para este caso continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

Los estados financieros condensados del periodo intermedio no incluyen toda la información y revelaciones requeridas para un estado financiero anual, por tal motivo es necesario leerlos en conjunto con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2017.

3. BASES DE MEDICIÓN

Los estados financieros condensados han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las siguientes partidas importantes incluidas en el estado de situación financiera:

- Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados – Instrumentos de deuda.
- Inversiones a valor razonable con cambios en Resultados – Instrumentos de Patrimonio.
- Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI – Instrumentos de Patrimonio.

4. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Las partidas incluidas en los estados financieros condensados de la Comisionista se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (pesos colombianos). Los estados financieros condensados se presentan “en pesos colombianos”, que es la moneda funcional de la Compañía y la moneda de presentación. Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana.

5. USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

La preparación de los estados financieros condensados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos y pasivos contingentes en la fecha del balance, así como los ingresos y gastos del año. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En la preparación de estos estados financieros condensados, los juicios significativos de la administración en la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las causas clave de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017.

6. NORMAS EMITIDAS

(a) Normas y enmiendas aplicables a partir del 01 de enero de 2018

De acuerdo con lo indicado en los Decretos 2496 de diciembre de 2015 y 2131 de diciembre de 2016, se relacionan a continuación las normas emitidas aplicables a partir de 2018.

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 – Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativa sobre información a revelar	Requerir que las entidades proporcionen información a revelar que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación.
NIC 12 – Impuesto Diferido	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	Aclaran los siguientes aspectos: <ul style="list-style-type: none"> • Las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos al valor razonable y valorado a los efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por uso. • El importe en libros de un activo no limita la estimación de los posibles beneficios imponibles futuros. • Las estimaciones para beneficios fiscales futuros excluyen deducciones fiscales resultantes de la reversión de diferencias temporarias deducibles. • Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de las pérdidas fiscales, la entidad evaluaría un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.
NIIF 9 – Instrumentos Financieros		Se emitió como una norma completa incluyendo los requisitos previamente emitidos y las enmiendas adicionales para introducir un nuevo modelo de pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Con las siguientes fases: <p>Fase 1: Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</p> <p>Fase 2: El modelo de deterioro, de acuerdo con la NIIF 9, refleja pérdidas crediticias esperadas en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39.</p> <p>Fase 3: Se mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. Se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Se han añadido más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con clientes		entidad. Tiene un modelo único para tratar los ingresos de contratos con clientes. Su principio básico es que una entidad debe reconocer los ingresos para representar la transferencia o los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho por esos bienes o servicios, con 5 pasos para su reconocimiento. Posteriormente, se incluyeron las enmiendas que aclaran cómo: <ul style="list-style-type: none"> • identificar una obligación de desempeño (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato; • determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de arreglar el bien o el servicio que debe prestarse); y • determinar si los ingresos derivados de la concesión de una licencia deben ser reconocidos en un momento dado o en el tiempo. Reemplazará las siguientes normas e interpretaciones de ingreso después de la fecha en que entre en vigencia: <ul style="list-style-type: none"> • NIC 18 - Ingreso. • NIC 11 - Contratos de construcción. • CINIIF 13 - Programas de fidelización de clientes. • CINIIF 15 - Acuerdos para la construcción de inmuebles. • CINIIF 18 - Transferencias de activos procedentes de los clientes. • SIC 31 - Transacciones de

(b) NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 Instrumentos financieros establece los requerimientos para el reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de ítems no financieros. Esta norma reemplaza la NIC 39 Instrumentos Financieros – Reconocimiento y medición

El proyecto de reemplazo se refiere a las siguientes fases:

- Fase 1: Clasificación y medición de los activos y pasivos financieros.

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición de activos financieros que refleja el modelo de negocio en el cual el activo es gestionado y las características de sus flujos de caja.

Contiene tres principales categorías de clasificaciones de activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en ORI y valor razonable con cambios a resultados. La norma elimina las categorías existentes bajo NIC 39 préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

Con base en la evaluación, la Compañía no considera que los nuevos requerimientos de clasificación tengan impacto, ya que las clasificaciones y la medición de los activos financieros son medidos al valor razonable con cambios en ORI y valor razonable con cambios a resultados. La categorización de clasificación y medición a costo amortizado no aplica ya que no posee activos y pasivos financieros para dicha clasificación.

- Fase 2: Metodología de deterioro.

NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdidas incurridas de NIC 39 con un modelo de pérdidas de crédito esperadas (ECL) por sus siglas en inglés.

Según NIIF 9, las provisiones para pérdidas serán medidas sobre las siguientes bases:

- 12 meses ECLs: son ECLs que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de reporte y
- Vida total ECLs: son ECLs que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada del instrumento financiero.

A la comisionista no le aplica el modelo de pérdida esperada ya que los únicos préstamos que concede son a sus empleados los cuales son recuperables en corto tiempo y en la eventualidad de su retiro, es recuperado a través de la deducción de la liquidación de sus prestaciones sociales.

- Fase 3: Contabilidad de Cobertura.

La Compañía no tiene operaciones ni transacciones objeto de contabilidad de cobertura a la fecha.

(c) NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes

El principio fundamental es que una entidad debe reconocer sus ingresos ordinarios de forma que la transferencia de servicios comprometidos con los clientes se registre por un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera que le corresponda a cambio de dichos bienes o servicios. La norma debe aplicarse a cada contrato individual.

El nuevo modelo de ingresos ordinarios se estructura en los siguientes 5 pasos que deben seguirse:

1. Identificar el contrato con el cliente
2. Identificar las obligaciones separadas del contrato
3. Determinar el precio de la transacción
4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato
5. Contabilizar los ingresos cuando (o a medida que) la entidad satisface las obligaciones

Considerando que la nueva NIIF 15 aplicó a partir del 1 de enero de 2018, se han revisado los contratos vigentes en los cuales se evaluó las obligaciones de desempeño por cada contrato, encontrando en cada uno un único servicio entregable, por lo anterior no hay impacto en los ingresos en la aplicación de esta NIIF.

7. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables han sido aplicadas consistentemente por la Compañía en la preparación de estos estados financieros condensados, son las mismas políticas aplicadas por la Compañía en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Comisionista clasifica como efectivo y equivalente de efectivo la Caja y los Depósitos en Bancos (Incluyendo el Banco de la Republica de Colombia).

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Banco de la República	5,873,940	6,107,637
Bancos y otras Entidades Financieras		
BBVA Colombia S.A.	740,976	1,034,941
Total del Efectivo	\$ 6,615,916	\$ 7,143,578

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad y no existían restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes del efectivo.

9. INVERSIONES

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados - Instrumentos representativos de deuda		
Otros emisores nacionales CDT's y Bonos (1)	\$ 452,544	\$ 458,086
Total Inversiones Negociables	\$ 452,544	\$ 458,086

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		
Acciones de la BVC - Voluntarias (2)	3,929,167	4,465,749
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias (3)	1,467,109	564,436
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
P.A. FAB Asobolsa (4)	78,345	78,341
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,474,621	\$ 5,108,526
TOTAL INVERSIONES	\$ 5,927,165	\$ 5,566,612

(1) El portafolio de renta fija está compuesto de la siguiente manera:

31 de marzo de 2018					
PORTAFOLIO	CLASE DE TITULO	AÑOS AL VENCIMIENTO	TASA NOMINAL	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
Negociables	Bonos Ordinarios	2.62	3.93%	\$ 285,000	\$ 298,234
Negociables	CDT's	0.69	2.72%	152,000	154,310
					\$ 452,544

31 de diciembre de 2017					
PORTAFOLIO	CLASE DE TITULO	AÑOS AL VENCIMIENTO	TASA NOMINAL	VALOR NOMINAL	VALOR DE MERCADO
Negociables	Bonos Ordinarios	2.87	3.93%	\$ 285,000	\$ 298,749
Negociables	CDT	0.92	2.81%	156,825	159,337
					\$ 458,086

La entidad ha determinado que la jerarquía de sus inversiones se clasifica de la siguiente manera:

NIVEL	CLASE DE TITULO	MEDICIÓN
2	Bonos Ordinarios	Valor Razonable
2	CDT's	Valor Razonable
2	Acciones BVC Voluntarias	Valor Razonable
3	Acciones BVC Obligatorias	Valor Patrimonial
3	P.A. FAB Asobolsa	Valor Patrimonial

Esta jerarquía se mantiene a 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 31 de marzo de 2018:

EMISOR	CALIFICACIÓN		AGENTE CALIFICADOR
	DEUDA LARGO PLAZO	DEUDA CORTO PLAZO	
Findeter	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco Popular S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Banco Davivienda S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de Bogotá S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's

(2) La variación al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponde a la valoración de estas acciones conforme los precios de mercado que son publicados por PRECIA antes llamado Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración.

ACCIONES BVC - VOLUNTARIAS	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cantidad de Acciones	173,091,049	173,091,049
Valor registrado libros	\$ 3,929,167	\$ 4,465,749

(3) Al 31 de marzo de 2018 BBVA Valores tiene una participación de 0,301% por las acciones obligatorias y 0.572% por las acciones voluntarias en la Bolsa de Valores de Colombia, el valor de patrimonio de la Bolsa de Valores de Colombia es publicado en la página web de dicha entidad y con este se determina el valor intrínseco por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Se presenta un aumento en el número de Acciones en Circulación de la Bolsa de Valores de Colombia, derivado del proceso de integración corporativa con el Deposito Centralizado de Valores de Colombia - Deceval, en donde aumento el capital por un intercambio de acciones realizado entre estas dos entidades al cierre de diciembre de 2017.

Los datos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial disponible en la página web de la BVC, con corte a 31 de enero de 2018 y 30 de noviembre de 2017 respectivamente.

ACCIONES BVC - OBLIGATORIAS	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cantidad de Acciones	91,000,000	91,000,000
Valor registrado en libros - Valor de mercado	\$ 1,467,109	\$ 564,436

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 Ene 2018	Valor Intrínseco por Acc.	Participación BBVA Valores en Acciones	Valor en Libros a 31 de Mar 2018
30,256,854	\$ 487,803,323	\$ 16.12	91,000,000	\$ 1,467,109

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 30 Nov 2017	Valor Intrínseco por Acc.	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Dic 2017
18,672,822	\$ 115,819,976	\$ 6.20	91,000,000	\$ 564,436

- (4) En el mes de enero de 2017, se firmó un contrato de Fiducia Mercantil el cual tiene por objeto la constitución de un Patrimonio Autónomo a través del cual se recibieron los recursos de los acreedores de la liquidación de P.A. FONDO DE GARANTIAS DE LAS SOCIEDADES COMISIONISTAS MIEMBROS DE LA BOLSA DE VALORES (FOGACOL), los cuales fueron destinados para la compra de un Inmueble que será la sede de funcionamiento de la Asociación de Comisionistas de Bolsa - Asobolsa.

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Marzo de 2018	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,345	\$ 1,336

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Diciembre de 2017	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,341	\$ 1,340

10. CUENTAS POR COBRAR, NETO

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Dividendos y Participaciones (1)	\$ 264,091	\$ -
Deudores (2)	1,597,467	2,225,881
Por administración (3)	61	241
A empleados	14,117	9,741
Diversas (4)	114,480	131,396
Deterioro (provisiones) cuentas por cobrar (5)	(1,307,216)	(1,388,636)
TOTAL	\$ 683,000	\$ 978,623

(1) En este rubro se registra los dividendos decretados en el proyecto de distribución de utilidades de los resultados aprobados a 31 de diciembre de 2017 de la Bolsa de Valores de Colombia, de acuerdo con la Asamblea General de Accionistas en reunión celebrada el 22 de marzo de 2018, la cual aprobó decretar dividendos por valor de \$264.091, en los siguientes términos: Los dividendos ordinarios se pagarán en dos cuotas un 50% el 29 de junio 2018 y el 50% restante el 31 de agosto de 2018. El dividendo a pagar es de \$1.00 (por acción).

Para BBVA Valores se decretaron dividendos por valor de \$ 264,091 sobre el total de 264,091,049 acciones.

(2) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en este rubro se registra la facturación por comisiones de administración y custodia, cuentas por cobrar a clientes de Banca de Inversión y los intereses por el depósito remunerado del Banco de la República. El detalle de esta cuenta corresponde:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	\$ 42,849	\$ 117,284
BBV América S.L.	10,754	29,577
Bolsas y Mercados Españoles	329	331
Cientes Democratizados	-	8
Comisiones Diferentes a Admón y Custodia	50	50
Intereses Banco de la República	2,209	2,459
Ministerio de Transporte y Obras Publicas del Ecuador	1,307,216	1,388,628
CENIT Transporte y Logística de Hidrocarburos S.A.S. (a)	-	198,297
JOHN LAING Investments Limited (a)	-	106,095
Acciona Concesiones SL (a)	-	106,095
Grupo de Energía de Bogotá (a)	-	169,740
Coosalud EPS	101,710	107,317

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
CEPSA SAU	132,350	-
TOTAL	\$ 1,597,467	\$ 2,225,881

- (a) La variación se presenta debido a la recaudación de las cuatros facturas pendientes de pago a diciembre de 2017 por concepto de Honorarios en la prestación de servicios del área de Banca de Inversión en el primer trimestre del 2018.
- (3) En este rubro se registra el cobro de Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF por concepto operaciones de clientes.
- (4) Registra saldo por facturar por concepto de gastos reembolsables de los proyectos de banca de inversión.
- (5) Corresponde al Deterioro de las cuentas por cobrar de una factura de Honorarios por servicios de Banca de Inversión. Para las cuentas por cobrar de Banca de Inversión, se determina de acuerdo a la evidencia objetiva de deterioro, donde se utilizan los indicadores establecidos en la política de deterioro de los activos financieros.
- a) BBVA Valores al cierre del 31 de marzo de 2018 posee la factura N° 778260 con el MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PUBLICAS DEL ECUADOR, por concepto de Honorarios por valor de USD 400.000 expresados en la TRM del cierre de cada mes, la cual se encuentra deteriorada al 100%; dicha factura se encuentra en proceso de cobro Jurídico.

El movimiento de deterioro de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo al comienzo del año	\$ 1,388,636	\$ 1,692,761
Provisión Cargada a gastos del período	-	23,216
Menos - Recuperaciones	(8)	(6,610)
Menos – Castigos (a)	-	(290,867)
Menos - Reexpresión	(81,412)	(29,864)
Saldo al final del periodo	\$ 1,307,216	\$ 1,388,636

- (a) Este rubro corresponde al castigo de Facturación de Administración y Custodia de Acciones de 9.956 clientes en el primer trimestre del 2017 que se encontraban en el segmento de democratizados y que se trasladaron a la Comisionista Global Securities S.A. en ocasión a la cesión de clientes realizada el día 14 de Enero de 2017. Teniendo en cuenta que el valor de esta facturación se encontraba provisionado al 100%, se solicitó a la Junta Directiva autorización para el castigo contable. Adicional, en diciembre se castigaron 25 clientes más del mismo segmento.

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de Marzo 31 de 2018

	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 360 DIAS	TOTAL
Dividendos	264,091	-	-	-	-	264,091
Deudores	134,889	53,602	101,710	50	1,307,216	1,597,467
Por administración	61	-	-	-	-	61
A empleados	14,117	-	-	-	-	14,117
Diversas	114,480	-	-	-	-	114,480
Deterioro	-	-	-	-	(1,307,216)	(1,307,216)
TOTAL GENERAL	\$ 527,638	\$ 53,602	\$ 101,710	\$ 50	\$ -	\$ 683,000

Edad de Cuentas por Cobrar al corte de Diciembre 31 de 2017

	1 A 30 DIAS	31 A 90 DIAS	91 A 180 DIAS	181 A 360 DIAS	MAS 360 DIAS	TOTAL
Democratizados	-	-	-	-	8	8
Deudores	625,005	212,190	-	50	1,388,628	2,225,873
Por administración	241	-	-	-	-	241
A empleados	9,741	-	-	-	-	9,741
Diversas	131,396	-	-	-	-	131,396
Deterioro	-	-	-	-	(1,388,636)	(1,388,636)
TOTAL GENERAL	\$ 766,383	\$ 212,190	\$ -	\$ 50	\$ -	\$ 978,623

11. IMPUESTOS CORRIENTES

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos de impuestos de renta y complementarios	\$ 597,574	\$ 597,574
Retención en la fuente	131,030	-
Anticipos de CREE y Sobretasa CREE	283,687	283,687
Renta y complementarios	(40,041)	(46,305)
TOTAL	\$ 972,250	\$ 834,956

12. OTROS ACTIVOS, NETO

El siguiente es el detalle de los otros activos:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros Impuestos		
Anticipos de impuestos de industria y comercio	\$ 3,805	\$ -
Subtotal	\$ 3,805	\$ -
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		
Póliza Global Bancaria (1)	-	23,078
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	49,167	78,667
Programas para computador (software)	10,778	11,175
Subtotal	\$ 59,945	\$ 112,920
TOTAL OTROS ACTIVOS, NETO	\$ 63,750	\$ 112,920

(1) Este grupo se compone de los pagos anticipados de las pólizas de seguro como se muestra a continuación:

Costo	Pólizas
Saldo al 1 de enero de 2017	109,916
Adquisiciones	193,243
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 303,159
Saldo al 1 de enero de 2018	303,159
Adquisiciones	11,667
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ 314,826
Amortización	Pólizas
Saldo al 1 de enero de 2017	(80,583)
Amortización del ejercicio	(120,831)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ (201,414)
Saldo al 1 de enero de 2018	(201,414)
Amortización del ejercicio	(64,245)
Saldo al 31 de marzo de 2018	\$ (265,659)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2017	\$ 101,745
Al 31 de marzo de 2018	\$ 49,167

13. IMPUESTO DIFERIDO NETO

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido Neto:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto Diferido	172,115	384,619
TOTAL	\$ 172,115	\$ 384,619

14. CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Comisiones y honorarios	\$ 38,683	\$ 37,506
Costos y Gastos por pagar (a)	114,530	161,755
Proveedores y Servicios por pagar	7,096	13,990
Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones y aportes laborales	31,402	-
TOTAL	\$ 191,711	\$ 213,251

(a) La variación se presentan por la provisión realizada en el mes de diciembre de 2017, por los servicios recibidos en ese mes los cuales fueron pagados en el primer trimestre del 2018, los valores más significativos son:

- i. Servicios de negociaciones, administración y custodia a la BVC y Deceval por \$52,622.
- ii. Licencias de conexión al SAE y proyectos en el aplicativo local \$33,844.
- iii. Colpensiones por \$43,000.
- iv. Empresas de servicios Temporales \$16,400
- v. Servicios públicos y de correspondencia \$9,075.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS

El siguiente es el detalle de Beneficios a Empleados:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cesantías	\$ 10,580	\$ 36,529
Intereses sobre cesantías	317	4,154
Vacaciones	140,379	126,706
Prima legal	10,580	-
Bonificaciones DOR (1)	161,122	804,594
TOTAL	\$ 322,978	\$ 971,983

- (1) La política y procedimiento del registro contable del pasivo por beneficios a empleados derivado de la bonificación DOR variable anual como un incentivo discrecional para los empleados por el cumplimiento de objetivos y metas establecidas en el año, se debe realizar con base en el cálculo que elabora y envía el área de recursos humanos de BBVA Gestión de Beneficios y Compensación. La variación del DOR corresponde a la provisión de enero a marzo del año 2018 con respecto al saldo registrado a 31 de diciembre de 2017.

16. PROVISIONES

El siguiente es el detalle de provisiones:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas	\$ 90,000	\$ 90,000
TOTAL	\$ 90,000	\$ 90,000

A 31 de marzo de 2018 el proceso aún se encuentra en revisión por parte de la Sala de decisión del Autorregulador del Mercado de Valores – AMV. Ver nota 24.

Al cierre del 31 diciembre de 2017, se encontraba en curso un proceso disciplinario en el Autorregulador del Mercado de Valores - AMV contra la Comisionista, algunos funcionarios y ex funcionarios del Grupo, originado por la verificación de Operaciones realizadas entre 2013 y 2015 en la sociedad, el proceso está pendiente de la emisión del dictamen final por parte de AMV. Ver nota 24.

17. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de Industria y Comercio (a)	\$ -	\$ 14,111
Impuesto Sobre las Ventas por Pagar (a)	9,798	123,817
Sobretasas y otros	11	241
TOTAL	\$ 9,809	\$ 138,169

- (a) La variación se presenta por la mayor facturación emitida durante el transcurso del sexto bimestre de 2017 a comparación de marzo de 2018 en el cual tuvo un proceso normal de facturación. Esto hizo que los impuestos no corrientes tuvieran variación en sus rubros.

18. PATRIMONIO

El siguiente es el detalle del patrimonio:

CAPITAL SOCIAL	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Capital autorizado	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000
Capital por suscribir	-	-
Capital suscrito y pagado	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000

A 31 de marzo de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 el número de acciones emitidas es 7.000.000 con valor nominal por acción de \$ 1.000 pesos por acción.

RESERVAS	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Reserva legal	2,218,810	2,218,810
TOTAL	\$ 2,218,810	\$ 2,218,810

19. INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

Los ingresos y gastos de la Comisionista por los tres meses terminados el 31 de marzo del 2018 y 2017 corresponden a:

Ingresos	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Ingresos por Comisiones y Honorarios		
Comisiones y honorarios (1)	\$ 983,625	\$ 203,461
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	983,625	203,461
Ingresos de Operación		
Por operaciones del mercado monetario (2)	54,693	92,471
Por valoración de inversiones a valor razonable (3)	7,681	24,883
Por valoración de Inversiones a valor razonable – instrumentos de patrimonio (3)	-	15,566
Por venta de inversiones – Negociación (3)	61,594	79,305
Cambios	4	1
Dividendos y participaciones (4)	264,091	237,682
Recuperaciones riesgo operativo (5)	-	290,007
Diversos (6)	83,426	145,530
Recuperaciones deterioro (Provisión)	81,420	51,075
Total Ingresos de Operación	552,909	936,520
TOTAL	\$ 1,536,534	\$ 1,139,981

(1) Este rubro se compone:

Ingresos	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Administración de valores	\$ 146	\$ 2,367
Contratos de colocación de títulos (a)	-	66,313
Contratos de comisión (b)	570,011	134,781
Contratos de honorarios (Banca de Inversión) (c)	413,468	-
TOTAL	\$ 983,625	\$ 203,461

- (a)** Se registra la comisión generada por la participación de BBVA Valores en la colocación de Bonos o Acciones que las entidades realizan mediante el proceso de Subasta. En el primer trimestre de 2018 no se participó en ningún proceso de colocación de títulos, respecto de la participación en la colocación de Bonos de Codensa realizada el 09 de marzo de 2017.
- (b)** En este rubro se maneja la facturación por comisión de las operaciones de Compra y Venta de los clientes de la comisionista y por facturación de comisión de Éxito en la ejecución de los proyectos de Banca de Inversión. A cierre del 31 de marzo de 2018, la variación se presenta por la facturación de \$ 510,000 por Comisión de Éxito del contrato con la entidad Aseo Urbano.
- (c)** La variación en los ingresos se presenta principalmente porque a 31 de marzo de 2017 no se presentaba facturación por los contratos de Banca de Inversión.

El siguiente es el detalle de los ingresos por contratos de Banca de Inversión en el primer trimestre de 2018:

Ingresos por negocios de Banca de inversión	31 de marzo de 2018
RCI Colombia S.A.	\$ 60,000
Coosalud EPS	170,778
BBVA Securities INC	71,471
CEPSA SAU	111,219
TOTAL	\$ 413,468

(2) Corresponde principalmente a la remuneración de los depósitos mantenidos en el Banco de la Republica y cuentas de ahorros.

(3) El resultado en la valoración y utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable, corresponde a las fluctuaciones en los precios de mercado de las inversiones que se encuentran en la cartera de títulos y que son publicados por el proveedor de precios PRECIA antes llamado Infovalmer Proveedor de Precios para Valoración.

(4) En esta cuenta se contabilizan los dividendos recibidos por las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia.

(5) Corresponde a la Recuperación riesgo operativo en el primer bimestre del año 2017 por \$290.007 de la provisión constituida como contingencia de la pérdida que afectó los resultados del año 2016, desde el mes de Julio hasta el mes de diciembre de 2016 por \$533.271; Al cierre del 28 de Febrero de 2017 la administración de la Comisionista culminó el proceso de conciliación para los 6.375 clientes faltantes a corte de Diciembre 2016 , la cual se finalizó con base en la información existente y los resultados a la fecha obtenidos en este proceso de conciliación.

(6) La variación de este rubro corresponde a que en el primer trimestre del 2017 se facturó a Global Securities por valor de \$50,000 por concepto de la cesión de 25.960 clientes de Acciones Democratizadas (Isa, Isagen, Etb y Ecopetrol), al registro por valor de \$10,463 de la recuperación de provisiones a pago a proveedores del año 2016 y al registro que paga los clientes a la Comisionista por administración y custodia del servicio Deceval por un valor de \$81,143. A 31 de marzo de 2018 el rubro más representativo es por \$82,424 correspondiente a administración y custodia de Deceval.

Gastos de Operaciones	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar		
Comisiones	\$ 2,487	\$ 4,171
Honorarios	42,667	41,400
Deterioro democratizados (provisiones)	-	-
Total Gasto por Comisiones y honorarios y provisiones de cuentas por pagar	45,154	45,571

Gastos de Operaciones	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Gastos de operación		
Servicios de administración e intermediación	171,716	170,288
De sistematización	83,989	100,137
Legales	3,789	3,231
Beneficios a empleados (1)	911,771	1,002,706
Cambios (2)	87,856	52,816
Impuestos y tasas	27,112	54,228
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	36,772	36,936
Seguros	52,579	38,704
Depreciación de la Propiedad, Planta y Equipo	3,689	2,832
Diversos (3)	37,644	61,548
Total Gastos de operación	1,416,917	1,523,426
TOTAL	\$ 1,462,071	\$ 1,568,997

Los gastos operacionales disminuyeron en 6,18% respecto al año anterior, en ellos van incluidos principalmente gastos de personal, pólizas de seguros, provisiones de deudores, depreciaciones, publicidad, pago de servicios de administración e intermediación, sistematización, servicios públicos.

(1) La disminución corresponde a la reducción de los funcionarios de la comisionista al 31 de marzo de 2018 respecto al 31 de marzo de 2017.

(2) El aumento en la diferencia en cambio corresponde a la facturación en Euros de los clientes Jonh Laing Investments Limited y Acciona Concesiones SL y la facturación en Dólares del cliente CEPESA SAU para negocios de asesoría de la Banca de Inversión.

(3) La disminución de los gastos diversos de la comisionista se genera en la reducción de gastos por concepto de Transporte, Casino y Restaurante, Gestión Documental de Archivo y por pago de Deuda Real y Presunta a los Fondos de Pensiones Colpensiones, Porvenir y Protección.

20. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Por los periodos comprendidos entre enero 1 a marzo 31 de 2018 y 2017, la liquidación del impuesto de renta y complementarios de la Comisionista se calcula sobre la base de renta presuntiva empleando valores estimados, dado que a la fecha de su determinación no se han presentado las declaraciones de renta definitivas, lo anterior en virtud a que la Comisionista ha presentado pérdidas contables y fiscales, por consiguiente la liquidación del impuesto se determina así:

Concepto	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Patrimonio Fiscal 2017 - 2016 (Base de renta presuntiva)	\$ 6,909,036	\$ 9,273,440
Renta presuntiva 3.5%	241,816	324,570
Impuestos sobre la renta y sobretasa	79,799	110,354

Concepto	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Impuesto reconocido del periodo	19,950	27,588
Movimiento en resultados del impuesto diferido	212,504	(56,371)
Total impuesto a las ganancias	\$ 232,454	\$ (28,783)

21. OTRO RESULTADO INTEGRAL

El movimiento en las partidas que pueden reclasificarse posterior al resultado del periodo al 31 de marzo de 2018 y el período terminado al 31 de marzo de 2017 comprende los siguientes conceptos:

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI		
Acciones BVC Voluntarias	\$ (536,582)	\$ 434,472
P.A. FAB Asobolsa	5	0
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa		
Acciones BVC Obligatorias	902,672	9,128

Descripción	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Aumento neto en valorizaciones (desvalorizaciones) inversiones en títulos participativos	\$ 366,095	\$ 443,600
Impuesto Diferido - Acciones Voluntarias BVC	0	(43,448)
TOTAL	\$ 366,095	\$ 400,152

Las acciones de la BVC voluntarias y el patrimonio autónomo FAB Asobolsa están en la cartera de negociación medidas a valor razonable con cambios en el ORI. Las acciones de la BVC obligatorias están en la cartera de medidas a valor patrimonial con cambios en el ORI. El impuesto diferido se genera por la diferencia temporaria de las acciones voluntarias de la bolsa, teniendo en cuenta el aumento de Acciones en circulación en la BVC, la diferencia temporaria tuvo una variación significativa en el primer trimestre de 2018 a comparación del primer trimestre 2017. Ver nota 9.

22. OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Una parte relacionada es una persona o entidad que tiene la capacidad de controlar a la otra parte o de ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras y de operación. La entidad controlante de la Comisionista es Banco BBVA Colombia S.A. con un porcentaje de participación directa de 94,44%.

Activos	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	\$ 740,976	\$ 1,034,941
BBVA Colombia - Póliza global bancaria	-	23,079
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	49,167	78,667
TOTAL	\$ 790,143	\$ 1,136,687

Ingresos	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	\$ 788	\$ 2,344
BBVA Colombia - Otros Ingresos Diversos	4	-
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	2,410	1,000
TOTAL	\$ 3,202	\$ 3,344

Gastos	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
BBVA Colombia - Comisiones bancarias	\$ 27	\$ 804
BBVA Colombia – Pólizas seguros	238	-
BBVA Colombia – Pago Servicios Públicos	9,186	-
BBVA Colombia – Gravamen Movimientos Financieros-GMF	14,432	-
BBVA Colombia – Pólizas Global Bancaria	-	4,612
BBVA Seguros Colombia S.A – Pólizas seguros	29,500	68,667
TOTAL	\$ 53,383	\$ 74,083

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no se realizaron operaciones con miembros de la Junta Directiva.

Las anteriores operaciones fueron realizadas en condiciones de mercado vigentes para transacciones similares con terceros, esto es: tasas, plazos y condiciones de mercado vigentes para operaciones al público en general.

23. OTROS ASUNTOS DE INTERES

(a) Cuentas de Orden Fiduciarias

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden fiduciarias:

Cuentas de Orden Fiduciarias	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos	\$ 6,497,825	\$ 4,141,688
Pasivos	\$ 6,497,825	\$ 4,141,688

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Valores en administración	3,791,528,900	3,819,808,364
TOTAL	\$ 3,791,528,900	\$ 3,819,808,364

En el balance de cuentas fiduciarias se registra la información correspondiente al disponible y la cartera de clientes, con su saldo en caja y valores administrados.

La variación del saldo corresponde a la disminución de los clientes de la comisionista respecto al 31 de diciembre de 2017.

(b) Cuentas de Orden Contingentes de Control y Fiscales

El siguiente es el detalle de las cuentas de orden contingentes de control y fiscales:

Deudoras	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Bienes y valores entregados en custodia	\$ 780,772	\$ 785,597
Activos castigados	365,799	365,799
Otras cuentas de orden deudoras	5,389,256	7,368,729
TOTAL	\$ 6,535,827	\$ 8,520,125

Acreedoras	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Control causación lineal títulos renta fija	68,838	277,328
TOTAL	\$ 68,838	\$ 277,328

TOTAL CUENTAS DE REVELACIÓN	\$ 6,604,665	\$ 8,797,453
------------------------------------	---------------------	---------------------

En estas cuentas se registra el valor nominal de los títulos que se encuentran en custodia de depósitos de valores y saldos diversos de las cuentas de control de orden deudor, entre las que se destaca el registro del patrimonio técnico de la Comisionista al cierre de cada mes, esto con el fin que la Comisionista realice el cálculo consolidado de la exposición cambiaria por moneda y exposición de corto plazo por moneda, reglamentada por la Resolución Externa No. 9 de 2013 del Banco de la República.

24. HECHOS POSTERIORES

El Autorregulador del Mercado de Valores - AMV emitió notificación de la Resolución No 1 del 22 de febrero de 2018, expedida por la sala de Decisión No 12 del Tribunal Disciplinario de AMV, en el cual se pronunció respecto a las negociaciones de CDT'S realizadas por la Comisionista en el 2013 y 2015, donde ratificó en el artículo 3 la multa equivalente a doscientos (200) Salarios Mínimos Legales Mensuales Vigentes para el año 2015 por el incumplimiento a las normas relacionadas con la prevención y administración de conflictos de interés, Artículo 4 amonestación a la Sociedad por el incumplimiento del deber de asesoría.

Dado que esta contingencia fue clasificada por el área Jurídica de la Sociedad como una **contingencia probable** y teniendo en cuenta que se recibió el 17 de Abril de 2018, se procedió a provisionar el valor de \$38.870 correspondiente a la provisión faltante de la multa establecida por el Autorregulador, para ampliación del tema, favor remitirse al informe anual de 2017.

BBVA Valores apelará ante la sala de revisión la sanción y amonestación interpuesta por el Tribunal disciplinario del Autorregulador del Mercado de Valores – AMV.