



BBVA

Valores
Comisionista de Bolsa

BBVA

Estados Financieros Condensados y Notas a la Información Financiera Intermedia

Por el periodo de seis meses terminados el 30 de Junio de 2019 y 2018
y por los trimestres terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018

Índice

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la información Financiera Intermedia.....	3
Informe del Revisor Fiscal sobre el Reporte en Lenguaje Extensible Business Reporting Language (XBRL).....	5
Estados Financieros.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	14

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la Información Financiera Intermedia



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 que se adjunta al 30 de junio de 2019 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, la cual comprende:

- el estado de situación financiera condensado al 30 de junio de 2019;
- el estado de resultados y otro resultado integral condensado por los períodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo condensado por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas a la información financiera intermedia.

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

Informe del Revisor Fiscal sobre la Revisión de la Información Financiera Intermedia



2

Conclusión

Basada en mi revisión, nada ha llamado mi atención que me haga suponer que la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2019, que se adjunta, no ha sido preparada, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre la nota 27 a la información financiera intermedia condensada, en la cual se indica que los estados financieros trimestrales al 30 de junio de 2019 emitidos el pasado 9 de agosto de 2019, se están re emitiendo según la instrucción recibida de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación No. 2019067683-010-000 del 12 de septiembre de 2019, en la cual solicitó la reversión del asiento contable efectuado el 30 de mayo de 2019, relacionado con la reclasificación de los ajustes por inflación acumulados sobre patrimonio por \$ 2.139.324 miles de pesos, entre la cuenta CUIF 381555 – “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF” a la cuenta CUIF 390505 “Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores”, por lo cual dichos ajustes por inflación quedaron acumulados nuevamente en la cuenta CUIF 381555 – “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF”, sin generar efecto en el saldo del patrimonio. Mi conclusión no es modificada en relación con este asunto.

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.

9 de agosto de 2019, excepto por la nota 27 a la información financiera intermedia condensada que es del 15 de noviembre de 2019.

Informe del Revisor Fiscal sobre el Reporte en Lenguaje Extensible Business Reporting Language (XBRL)



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 30 de junio de 2019 de BBVA Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa, que incorpora la información financiera intermedia, la cual comprende:

- el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019;
- el estado de resultados y otro resultado integral por los periodos de seis y tres meses que terminaron el 30 de junio de 2019;
- el estado de cambios en el patrimonio por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019;
- el estado de flujos de efectivo por el período de seis meses que terminó el 30 de junio de 2019; y
- las notas al reporte.

La administración es responsable por la preparación y presentación de este reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que incorpora la información financiera intermedia de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en 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, basada 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.

Informe del Revisor Fiscal sobre el Reporte en Lenguaje Extensible Business Reporting Language (XBRL)



2

Conclusión

Basada 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 30 de junio de 2019, no ha sido preparado, en todos los aspectos de importancia material, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 (NIC 34) – Información Financiera Intermedia contenida en las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Párrafo de énfasis

Llamo la atención sobre el formato 815000 *“Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa”* del lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL), en la cual se indica que el reporte en lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) al 30 de junio de 2019 transmitido el pasado 9 de agosto de 2019, se están re emitiendo según la instrucción recibida de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación No. 2019067683-010-000 del 12 de septiembre de 2019, en la cual solicitó la reversión del asiento contable efectuado el 30 de mayo de 2019, relacionado con la reclasificación de los ajustes por inflación acumulados sobre patrimonio por \$ 2.139.324 miles de pesos, entre la cuenta CUIF 381555 – *“Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF”* a la cuenta CUIF 390505 *“Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores”*, por lo cual dichos ajustes por inflación quedaron acumulados nuevamente en la cuenta CUIF 381555 – *“Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF”*, sin generar efecto en el saldo del patrimonio. Mi conclusión no es modificada en relación con este asunto.

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.

9 de agosto de 2019, excepto por el formato 815000 *“Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa”* del lenguaje eXtensible Business Reporting Language (XBRL) que es del 15 de noviembre de 2019.

Estado de Situación Financiera Condensado

(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	Nota	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
EFFECTIVO	9	\$ 10,036,241	\$ 10,683,870
INVERSIONES	10	7,125,040	6,090,611
• Inversiones Negociables		1,259,690	378,692
• Inversiones Disponibles para la Venta		5,865,350	5,711,919
CUENTAS POR COBRAR, NETO	11	448,251	3,234,801
IMPUESTOS CORRIENTES	12	1,019,629	869,094
PROPIEDADES Y EQUIPO, NETO		22,316	29,695
• Equipo Informático		73,346	73,346
• Depreciación Acumulada		(51,030)	(43,651)
OTROS ACTIVOS, NETO	13	101,145	99,292
• Impuestos no corrientes		13,124	-
• Gastos Pagados por Anticipado		88,021	99,292
IMPUESTO DIFERIDO	14	225,350	307,775
TOTAL ACTIVOS		\$ 18,977,972	\$ 21,315,138

Estado de Situación Financiera Condensado

(En miles de pesos colombianos)

PASIVOS	Nota	Al 30 de junio de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
CUENTAS POR PAGAR	15	\$ 219,106	\$ 212,646
BENEFICIOS A EMPLEADOS	16	\$ 729,448	\$ 977,024
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	17	\$ 5,560	\$ 1,142,183
• Impuestos no corrientes		5,560	1,142,183
TOTAL PASIVOS		\$ 954,114	\$ 2,331,853
PATRIMONIO	18		
CAPITAL SOCIAL		7,000,000	7,000,000
RESERVAS		4,435,110	2,218,810
SUPERÁVIT O DÉFICIT		5,161,327	7,548,175
• Ganancias no realizadas (ORI)		5,161,327	5,007,895
• Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF		-	2,540,280
PÉRDIDA O GANANCIA		\$ 1,427,421	2,216,300
• Ganancias (Pérdidas) Periodos Anteriores		2,540,280	(2,511,234)
• Resultado del Periodo		(1,112,859)	4,727,534
TOTAL PATRIMONIO		\$ 18,023,858	\$ 18,983,285
TOTAL PASIVOS MÁS PATRIMONIO		\$ 18,977,972	\$ 21,315,138

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.

Hugo Alberto Abreo Garcia
Representante Legal (*)

Lizeth Sofia Garcia Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T

Ana Maria Rodriguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T

Véase mi informe del 15 de noviembre de 2019

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Condensado

(En miles de pesos colombianos)

	Nota	Por los seis meses terminados el 30 de junio de:	
		2019	2018
Ingresos Operacionales	19	\$ 1,792,523	\$ 2,916,073
Gastos Operacionales	20	(2,786,237)	(2,841,568)
Resultado neto de operación y antes de Impuestos		\$ (993,714)	\$ 74,505
Impuesto a las Ganancias	21	(119,145)	(191,594)
Corriente		(36,720)	(24,019)
Diferido		(82,425)	(167,575)
Resultado del Periodo		\$ (1,112,859)	\$ (117,089)
Otro Resultado Integral	22		
Resultado por valoración de inversiones en títulos participativos		153,432	277,245
Otro Resultado Integral del periodo		\$ 153,432	\$ 277,245
Resultado Integral del periodo		\$ (959,427)	\$ 160,156

Estado de Resultados y Otro Resultado Integral Condensado

(En miles de pesos colombianos)

Por los tres meses terminados el 30 de junio de:	
2019	2018
\$ 845,154 (1,431,969)	\$ 1,517,353 (1,517,311)
\$ (586,815)	\$ 42
15,856 (17,001) 32,857	40,860 (4,069) 44,929
\$ (570,959)	\$ 40,902
110,419	(88,850)
\$ 110,419	\$ (88,850)
\$ 460,540	\$ (47,948)

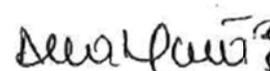
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofia García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T



Ana Maria Rodriguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T

Véase mi informe del 15 de noviembre de 2019

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado

(En miles de pesos colombianos)

Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2018		Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)
	Nota			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017		\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,404,501
Participación en el ORI de las inversiones con el método de participación patrimonial	22	-	-	277,245
Movimiento del periodo		-	-	-
Resultado del periodo		-	-	-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2018		\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 4,681,746
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2019		Capital social	Reservas	Ganancias o pérdidas no realizadas (ORI)
	Nota			
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018		\$ 7,000,000	\$ 2,218,810	\$ 5,007,895
Participación en el ORI de las inversiones con el método de participación patrimonial	22	-	-	153,432
Apropiación del periodo		-	2,216,300	-
Partidas realizadas en el periodo		-	-	-
Resultado del periodo		-	-	-
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2019		\$ 7,000,000	\$ 4,435,110	\$ 5,161,327

Estado de Cambios en el Patrimonio Condensado

(En miles de pesos colombianos)

Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Ganancias (Pérdidas) Periodos Anteriores	Resultado del periodo	Total
\$ 2,540,280	-	\$ (2,511,234)	\$ 13,652,357
-	-	-	277,245
-	(2,511,234)	2,511,234	-
-	-	(117,089)	(117,089)
\$ 2,540,280	\$ (2,511,234)	\$ (117,089)	\$ 13,812,513

Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	Ganancias (Pérdidas) Periodos Anteriores	Resultado del periodo	Total
\$ 2,540,280	(2,511,234)	\$ 4,727,534	\$ 18,983,285
-	-	-	153,432
-	2,511,234	(4,727,534)	-
(2,540,280)	2,540,280	-	-
-	-	(1,112,859)	(1,112,859)
\$ -	\$ 2,540,280	\$ (1,112,859)	\$ 18,023,858

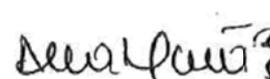
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofia García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T



Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T

Véase mi informe del 15 de noviembre de 2019

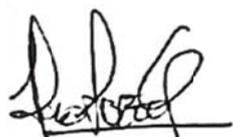
(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Estado de Flujos de Efectivo Condensado

(En miles de pesos colombianos)

	Por los seis meses terminados el 30 de junio de:	
	2019	2018
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros procedentes de depósito remunerado	\$ 69,895	\$ 103,127
Cobros procedentes de comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	1,851,677	1,745,595
Dividendos Recibidos Acciones Obligatorias Bolsa de Valores de Colombia	46,398	45,500
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(1,198,426)	(1,368,849)
Pagos a empleados	(1,505,426)	(1,549,664)
Total flujo de efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación	(735,882)	(1,024,291)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Dividendos Recibidos Acciones Voluntarias Bolsa de Valores de Colombia	88,253	86,546
Total flujo de efectivo neto provisto por las actividades de inversión	88,253	86,546
FLUJO NETO DE EFECTIVO DEL PERIODO		
Efectivo al principio del periodo	(647,629)	(937,745)
	10,683,870	7,143,578
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$ 10,036,241	\$ 6,205,833

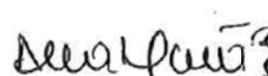
Véanse las notas que acompañan a los estados financieros condensados.



Hugo Alberto Abreo García
Representante Legal (*)



Lizeth Sofía García Prieto
Contador General (*)
T.P. No 202163-T



Ana María Rodríguez Abella
Revisor Fiscal
T.P. No 165704-T

Véase mi informe del 15 de noviembre de 2019

(*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros condensados y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la compañía.

Notas a los Estados Financieros Condensados

Por el periodo de seis meses terminado el 30 de Junio de 2019 y 2018 y los trimestres terminados al 30 de Junio de 2019 y 2018
(En miles de pesos colombianos)

1. Entidad Reportarte

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 Técnico 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 deben leerse en conjunto con los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2018.

Estos estados financieros intermedios condensados fueron aprobados por la Junta Directiva del 25 de julio de 2019 mediante el acta N° 345.

Los presentes Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el Decreto 2483 de diciembre de 2018 el cual compila, simplifica y actualiza los marcos técnicos de las Normas de Información Financiera –NIIF que deben aplicar los preparadores de información de las entidades de los grupos 1 y 2, anexos al Decreto 2420 de 2017, 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 NCIF aplicables en 2018 se basan en las 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 segundo semestre de 2017.

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 y valoración de las inversiones, para este caso continúa aplicando lo requerido en la Circular Básica Contable y Financiera de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC).

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.
- Efectivo a valor razonable.

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 2018.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante en los estados financieros, se describe en la siguiente nota:

- ✓ Nota 11. Cuentas por cobrar: Deterioro de las cuentas por cobrar.

6. Valor Razonable

Medición del Valor Razonable

Según la NIIF 13, valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual BBVA Valores tenga acceso en el momento.

Los instrumentos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, que equivale al precio de la transacción, salvo que exista evidencia en contrario en un mercado activo. Posteriormente y dependiendo de la naturaleza del instrumento financiero, este puede continuar registrándose a valor razonable mediante ajustes en la cuenta de resultados o patrimonio o al costo amortizado.

Cuando es aplicable, la Comisionista mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo si es posible obtener fácil y regularmente los precios cotizados ya sea de un mercado bursátil, operador, corredor, grupo de industria y/o servicio de fijación de precios y esos precios representan transacciones de mercado reales que ocurren regularmente entre partes independientes y en condiciones de plena competencia.

La Comisionista utiliza las metodologías y los precios de mercado medios como una base para establecer valores razonables de sus instrumentos financieros, los cuales son proporcionados por la empresa de proveeduría de precios para valoración PRECIA S.A., seleccionado por la entidad y autorizado por la Superintendencia Financiera de Colombia para desempeñar esta función.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la entidad utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entrada observables y minimicen el uso de datos de entrada no observables. El objetivo de las técnicas de valoración es llegar a una determinación de valor razonable que refleje el precio del instrumento financiero a la fecha de reporte, que habría sido determinado por los participantes del mercado en una base independiente.

El criterio de clasificación entre niveles de jerarquía toma base en los modelos de precios que revela el proveedor oficial de precios, los cuales han sido presentados por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Enfoque de las Técnicas de Valoración

La Comisionista utilizará las técnicas de valoración que sean apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales exista información disponible para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros, siempre maximizando el uso de datos de entrada observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

De acuerdo a lo anterior, la entidad utilizará según sea el caso, los siguientes enfoques bajo NIIF 13 para medir el valor razonable de los instrumentos financieros:

Enfoque de Mercado

Se utilizarán directamente los precios cotizados y en su defecto otra información relevante generada por transacciones de mercado que involucren instrumentos financieros idénticos o comparables para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros cuando corresponda.

Valoración de instrumentos financieros

La Comisionista mide los valores razonables usando la siguiente jerarquía, según la importancia de las variables “inputs” utilizadas al realizar las mediciones:

- Nivel 1: El precio de mercado cotizado (no ajustado) en un mercado activo para un instrumento idéntico.
- Nivel 2: Técnicas de valoración basadas en factores observables, ya sea en forma directa (es decir, como precios) o indirecta (es decir, derivados de precios). Esta categoría incluye instrumentos valuados usando: precios de mercado cotizados en mercados activos para instrumentos similares; precios cotizados para instrumentos similares en mercados que son considerados poco activos; u otras técnicas de valoración donde todas las entradas significativas sean observables directa o indirectamente a partir de los datos del mercado.
- Nivel 3: Inputs para el activo o pasivo que no están basados en datos de mercado observables. Esta categoría incluye todos los instrumentos donde la técnica de valoración incluya factores que no estén basados en datos observables y los factores no observables puedan tener un efecto significativo en la valorización del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que están valuados con base a precios cotizados para instrumentos similares donde se requieren ajustes o supuestos significativos no observables para reflejar las diferencias entre los instrumentos. Si una medición del

valor razonable utiliza datos observables de mercado que requieren ajustes significativos con base a datos no observables dicha medición es clasificada como de nivel 3.

La determinación de qué constituye el término “observable” requiere de criterio significativo de parte de la entidad. Es así como, se considera que los datos observables son aquellos datos de mercado que se pueden conseguir fácilmente, se distribuyen o actualizan en forma regular, son confiables y verificables, no son privados (de uso exclusivo) y son proporcionados por fuentes independientes que participan activamente en el mercado pertinente.

La disponibilidad de precios observables de mercado y factores reducen la necesidad de juicios y estimaciones de la administración y también la incertidumbre asociada a la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios observables de mercado y entradas varía dependiendo de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en eventos específicos y condiciones generales en los mercados financieros.

Niveles de Jerarquía de Valor Razonable Instrumentos Financieros BBVA Valores

- La valoración de las inversiones en títulos de deuda se efectúa en forma diaria, registrando sus resultados con la misma frecuencia.
- La Comisionista mide el valor de mercado de las inversiones y con base a la liquidez y profundidad del mercado en títulos de deuda, negociables y disponibles para la venta, utilizando los precios “sin ajustar” publicados diariamente por el proveedor oficial de precios Precia seleccionado por la entidad. Las bases de precios de mercado son suministradas por el proveedor de precios autorizados por la Superintendencia Financiera de Colombia, los títulos que cumplan con estas condiciones se clasificaran en un nivel 1 de la jerarquía de valor razonable.
- En el caso de instrumentos que no son observables en el mercado en un 100% pero el precio se determina en función de otros precios que si son observables en el mercado, la entidad clasificará estos instrumentos en un nivel 2.
- Las variables que no son observables para los instrumentos financieros y que se deben establecer modelos de medición internos se clasifican en un nivel 3.

La Comisionista ha determinado que los activos medidos al valor razonable se encuentran clasificados como se observa a continuación y se detalla la jerarquía de valor razonable:

30 de junio de 2019

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A valor razonable medidos sobre una base recurrente					
• Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 1,259,690	\$ 1,259,690	\$ -	\$ 1,259,690	\$ -
- Bonos	128,975	128,975	-	128,975	-
- CDT'S	1,130,715	1,130,715	-	1,130,715	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,865,350	5,865,350	4,348,046	-	1,517,304
- Acciones de la BVC - Voluntarias	4,348,046	4,348,046	4,348,046	-	-
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,438,939	1,438,939	-	-	1,438,939
- P.A. FAP Asobolsa	78,365	78,365	-	-	78,365
Subtotal	\$ 7,125,040	\$ 7,125,040	\$ 4,348,046	\$ 1,259,690	\$ 1,517,304
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Efectivo	\$ 10,036,241	\$ 10,036,241	\$ 10,036,241	\$ -	\$ -
- Caja	1,000	1,000	1,000	-	-
- Banco de la República	3,411,786	3,411,786	3,411,786	-	-
- Bancos y otras entidades financieras	6,623,455	6,623,455	6,623,455	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto)	448,251	448,251	-	-	-
Subtotal	\$ 10,484,492	\$ 10,484,492	\$ 10,036,241	\$ -	\$ -
Total	\$ 17,609,532	\$ 17,609,532	\$ 14,384,287	\$ 1,259,690	\$ 1,517,304

31 de diciembre de 2018

Jerarquías	Valor en libros	Valor razonable	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
A valor razonable medidos sobre una base recurrente					
• Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	\$ 378,692	\$ 378,692	\$ -	\$ 378,692	\$ -
- Bonos	277,494	277,494	-	277,494	-
- CDT's	101,198	101,198	-	101,198	-
• Inversiones a valor razonable con cambios en el ORI	5,711,919	5,711,919	4,147,260	-	1,564,659
- Acciones de la BVC - Voluntarias	4,147,260	4,147,260	4,147,260	-	-
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,486,346	1,486,346	-	-	1,486,346
- P.A. FAP Asobolsa	78,313	78,313	-	-	78,313
Subtotal	\$ 6,090,611	\$ 6,090,611	\$ 4,147,260	\$ 378,692	\$ 1,564,659
A valor razonable medidos sobre una base no recurrente					
• Efectivo	\$ 10,683,870	\$ 10,683,870	\$ 10,683,870	\$ -	\$ -
- Caja	1,000	1,000	1,000	-	-
- Banco de la República	4,805,493	4,805,493	4,805,493	-	-
- Bancos y otras entidades financieras	5,877,377	5,877,377	5,877,377	-	-
• Cuentas por Cobrar (Neto)	3,234,801	3,234,801	-	-	-
Subtotal	\$ 13,918,671	\$ 13,918,671	\$ 10,683,870	\$ -	\$ -
Total	\$ 20,009,282	\$ 20,009,282	\$ 14,831,130	\$ 378,692	\$ 1,564,659

7. Políticas Contables

Las políticas contables y las bases establecidas a continuación han sido aplicadas consistentemente 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 2018, excepto a la política contable NIIF 16 – Arrendamientos que entró en vigencia desde el 1 de enero de 2019 como se describe a continuación:

NIIF 16 Arrendamientos

La nueva norma introduce un único modelo de contabilidad para el arrendatario, con el cual requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. Por su parte, el IASB incluyó cierta simplificación práctica sobre los contratos a corto plazo y de cuyo subyacente sea de bajo valor, permitiendo contabilizarlos directamente como un gasto. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado, y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos.

Con respecto a la contabilidad del arrendador, la NIIF 16 mantiene sustancialmente los requisitos contables de la NIC 17. En consecuencia, el arrendador continúa clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros, y contabiliza cada uno de manera diferente.

Durante el año 2018, la entidad verificó el objeto de todos los contratos vigentes, encontrando que a la fecha ninguno corresponde a arrendamiento. De igual forma, al realizar el análisis de éstos se evidenció que en su mayoría corresponden a la prestación de servicios. Por tanto, como resultado de éste proceso la Compañía no estima tener impacto alguno en los Estados Financieros; no obstante, al momento que la Entidad celebre algún contrato de arrendamiento optará por registrar los activos por derecho de uso por un importe igual a los pasivos por arrendamiento.

Como resultado de este enfoque, no se presenta impacto en términos de patrimonio de la Comisionista.

8. Normas Emitidas no Efectivas

Normas y enmiendas aplicables a partir del 1 de enero de 2020

A continuación se relacionan las normas emitidas y aplicables a la Comisionista a partir del 1 de enero de 2020, donde la administración de la Compañía no espera tener un impacto significativo sobre los estados financieros:

Fecha de Vigencia	Nuevas normas o modificaciones	Detalle
01 de enero de 2020	Modificaciones NIC 1, "Presentación de estados financieros"	La modificación de la norma aclara el significado de "usuarios principales de los estados financieros con propósito general", a quienes se dirigen esos estados financieros, definiéndolos como "inversionistas existentes y potenciales, prestamistas y otros acreedores", que deben depender de los estados financieros con propósito general para reunir gran parte de la información financiera que necesitan.
	Modificaciones NIC 8, "Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores"	Las modificaciones aclaran la definición de material o importancia relativa, la definición modificada es: "La información es o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada u ocultamiento podría esperarse razonablemente que influyera en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de dichos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad específica".

9. Efectivo

La Comisionista clasifica como efectivo la Caja y los Depósitos en Bancos (Incluyendo el Banco de la República de Colombia):

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Caja	\$ 1,000	\$ 1,000
Banco de la República	3,411,786	4,805,493
Bancos y otras Entidades Financieras		
BBVA Colombia S.A. (1)	6,623,455	5,877,377
Total del Efectivo	\$ 10,036,241	\$ 10,683,870

(1) La variación corresponde al recaudo de cuentas por cobrar por concepto de Comisiones del primer semestre del 2019.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existían partidas conciliatorias con más de 30 días de antigüedad y no existían restricciones sobre el uso del efectivo y equivalentes del efectivo.

La calificación de Riesgo Crediticio del BBVA Colombia S.A. y Banco de la República es la siguiente:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
BBVA Colombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings
Banco de la República	Nación	Nación	Nación

Fitch Ratings considera que el apetito de riesgo del banco es conservador y está soportado por requerimientos de colateral y una administración de riesgos sólida. La estructura de administración de riesgos del banco está completamente integrada con la de su matriz e incorpora todas las políticas de administración de riesgos globales de BBVA.

10. Inversiones

El siguiente es el detalle de las inversiones:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones Negociables		
A valor razonable con cambios en resultados		
- Instrumentos representativos de deuda		
Otros emisores nacionales CDT's y Bonos (1)	\$ 1,259,690	\$ 378,692
Total Inversiones Negociables	\$ 1,259,690	\$ 378,692
Inversiones Disponibles para la Venta		
A valor razonable con cambios en el ORI - Instrumentos de patrimonio		
Acciones de la BVC - Voluntarias (2)	4,348,046	4,147,260
A variación patrimonial con cambios en el ORI - Instrumentos de Patrimonio		
Acciones de la BVC - Obligatorias (3)	1,438,939	1,486,346
P.A. FAP Asobolsa (4)	78,365	78,313
Total Inversiones Disponibles para la Venta	\$ 5,865,350	\$ 5,711,919
Total Inversiones	\$ 7,125,040	\$ 6,090,611

(1) La cartera de títulos de renta fija está compuesta de la siguiente manera:

30 de junio de 2019

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nomina	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	Bonos Ordinarios	2.40	4.40%	\$ 122,000	\$ 128,975
Negociables	CDT's	2.08	4.57%	1,114,900	1,130,715
					\$ 1,259,690

31 de diciembre de 2018

Portafolio	Clase de Título	Años al Vencimiento	Tasa Nomina	Valor Nominal	Valor de Mercado
Negociables	Bonos Ordinarios	2.02	3.93%	\$ 265,000	\$ 277,494
Negociables	CDT's	0.09	3.35%	100,000	101,198
					\$ 378,692

La variación presentada corresponde a la adquisición de trece (13) CDT's en lo corrido del primer semestre del 2019 frente a cifras comparativas a 31 de diciembre de 2018.

El siguiente es el detalle de la calificación de los emisores de los títulos vigentes a 30 de junio de 2019:

Emisor	Calificación		Agente Calificador
	Deuda Largo Plazo	Deuda Corto Plazo	
Banco Davivienda S.A.	AAA	BRC1+	BRC Standard & Poor's
Bancolombia S.A.	AAA	F1+	Fitch Ratings

(2) La variación al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponde a la valoración de estas acciones conforme con los precios de mercado que son publicados por PRECIA Proveedor de Precios para Valoración S.A.

Acciones BVC - Voluntarias	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Cantidad de Acciones	346,182	346,182
Valor registrado libros	\$ 4,348,046	\$ 4,147,260

(3) Al 30 de junio de 2019 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 patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial disponible en la página web de la BVC, con corte al 31 de mayo de 2019 y 30 de noviembre de 2018, respectivamente.

Acciones BVC - Obligatorias	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Cantidad de Acciones	182,000	182,000
Valor registrado en libros	\$ 1,438,939	\$ 1,486,346

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 31 May 2019	Valor Patrimonial por Acción	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 30 de Jun 2019
60,513,469	478,435,257	\$ 7.91	182,000	1,438,939

N. Acciones Circulación	Valor Patrimonio a 30 Nov 2018	Valor Patrimonial por Acción	Participación BBVA Valores	Valor en Libros a 31 de Dic 2018
60,513,469	494,197,434	\$ 8.17	182,000	1,486,346

- (4) Al 30 de junio de 2019 BBVA Valores tiene una participación de 5,263% en el Patrimonio Autónomo denominado FAP Asobolsa, el valor de patrimonio del Fideicomiso es informado mensualmente por Credicorp Capital Fiduciaria S.A. y con este se determina el valor patrimonial por acción, luego se calcula el valor en libros con la participación de BBVA Valores.

Los datos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 fueron calculados y determinados con la última certificación patrimonial enviada por Credicorp Capital Fiduciaria S.A., con corte al 31 de mayo de 2019 y 30 de noviembre de 2018 respectivamente.

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 30 de Jun 2019	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,365	\$ 1,316

% Participación	Costo Adquisición	Valor en Libros a 31 de Dic 2018	Desvaloración
5.263%	\$ 79,681	\$ 78,313	\$ 1,368

11. Cuentas por Cobrar, Neto

El siguiente es el detalle de las cuentas por cobrar:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Dividendos y Participaciones (1)	\$ 145,250	\$ -
Deudores (2)	1,617,174	4,577,435
Por administración (3)	8	433
A empleados (4)	28,412	40,828
Diversas	134,703	111,033
Deterioro cuentas por cobrar (5)	(1,477,296)	(1,494,928)
Total	\$ 448,251	\$ 3,234,801

- (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 2018 de la Bolsa de Valores de Colombia, de acuerdo con la Asamblea General de Accionistas en reunión celebrada el 28 de marzo de 2019, la cual aprobó decretar dividendos por valor de \$290,500 en los siguientes términos: Los dividendos ordinarios se pagarán en dos cuotas un 50% el 30 de abril 2019 y el 50% restante el 30 de agosto de 2019. El dividendo a pagar es de \$550 pesos (por acción).

El día 30 de abril de 2019 se recibió la primera cuota de dividendos por valor de \$134,651 de lo cual, la BVC practicó una retención en la fuente por \$10,599.

- (2)** Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	\$ 108,493	\$ 119,809
BBV América S.L.	29,165	30,247
Bolsas y Mercados Españoles	1,325	1,327
Intereses Banco de la República	895	1,680
Ministerio de Transporte y Obras Públicas del Ecuador	1,477,296	1,494,928
Hydro Global Investment Limited (a)	-	2,488,680
Riopaila Castilla S.A. (a)	-	268,214
WV Hotels S.A.S (a)	-	172,550
Total	\$ 1,617,174	\$ 4,577,435

- (a)** La fecha de recaudo de estas facturas se realizó en el primer trimestre del 2019.

- (3)** En este rubro se registra el cobro de Gravamen a los Movimientos Financieros – GMF por concepto operaciones de clientes.

- (4) Se registra préstamo a empleados para libre inversión.
- (5) Corresponde al deterioro de cuentas por cobrar de la factura N° 778260 con el MINISTERIO DE TRANSPORTE Y OBRAS PÚBLICAS 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. Para el efecto, a la fecha se está a la espera de que los abogados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A., en su calidad de coacreedores, autoricen iniciar los trámites respectivos ante las autoridades ecuatorianas.

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

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo al comienzo del año	\$ 1,494,928	\$ 1,388,636
Provisión Cargada a gastos del período	-	106,300
Menos - Recuperaciones	-	(8)
Menos – Diferencia en cambio (a)	(17,632)	-
Saldo al final del periodo	\$ 1,477,296	\$ 1,494,928

- (a) Este rubro corresponde a la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar facturadas en dólares.

Edad de Cuentas por Cobrar al 30 de junio de 2019

	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más 360 días	Total
Dividendos y Participaciones	145,250	-	-	-	-	145,250
Deudores	895	-	138,983	-	1,477,296	1,617,174
Por administración	8	-	-	-	-	8
A empleados	28,412	-	-	-	-	28,412
Diversas	134,703	-	-	-	-	134,703
Deterioro	-	-	-	-	(1,477,296)	(1,477,296)
Total	\$ 309,268	\$ -	\$ 138,983	\$ -	\$ -	\$ 448,251

Edad de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre de 2018

	1 a 30 días	31 a 90 días	91 a 180 días	181 a 360 días	Más 360 días	Total
Deudores	1,713,376	268,214	151,384	949,533	1,494,928	4,577,435
Por administración	433	-	-	-	-	433
A empleados	40,828	-	-	-	-	40,828
Diversas	111,033	-	-	-	-	111,033
Deterioro	-	-	-	-	(1,494,928)	(1,494,928)
Total	\$ 1,865,670	\$ 268,214	\$ 151,384	\$ 949,533	\$ -	\$ 3,234,801

12. Impuestos Corrientes, Neto

El siguiente es el detalle de la cuenta impuestos corrientes neto:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Sobrantes en liquidación de impuestos (1)	\$ 928,420	\$ 874,621
Autorretenciones de renta y retenciones a favor (2)	127,929	-
Renta y complementarios (3)	(36,720)	(5,527)
Total	\$ 1,019,629	\$ 869,094

(1) Para el segundo trimestre de 2019 luego de realizar la depuración y presentación de la declaración de renta del año 2018, se ajustó el saldo a favor de renta y complementarios por valor de \$53,799.

(2) Autorretenciones de renta y retenciones a favor año gravable 2019.

(3) A continuación se detalla la composición del saldo del pasivo por impuesto de renta y complementarios:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de renta corriente 2019	\$ 35,027	\$ -
Descuento Tributario (Pagos ICA 2019)	(2,553)	-
Tarifa Especial de impuesto de renta 2019	4,246	-
Impuesto de renta corriente 2018	-	5,527
Total pasivo por impuesto de renta y complementarios	\$ 36,720	\$ 5,527

13. Otros Activos, Neto

El siguiente es el detalle de los otros activos:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos no corrientes		
Sobre las ventas	\$ 13,124	\$ -
Gastos Pagados por Anticipado		
Póliza Global Bancaria (1)	57,178	10,682
Póliza de Responsabilidad Civil Extracontractual (1)	18,333	73,333
Programas para computador (software) (2)	12,510	12,418
Calificadora Fitch Ratings (3)	-	2,859
Total	\$ 101,145	\$ 99,292

(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 2018	303,159
Adquisiciones	196,443
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 499,602
Saldo al 1 de enero de 2019	499,602
Adquisiciones	66,708
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 566,310
Amortización	Pólizas
Saldo al 1 de enero de 2018	(201,414)
Amortización del ejercicio	(214,173)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (415,587)
Saldo al 1 de enero de 2019	(415,587)
Amortización del ejercicio	(75,212)
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ (490,799)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 84,015
Al 30 de junio de 2019	\$ 75,511

- (2) Este grupo se compone de los pagos anticipados del software que se refiere a licencia de Bloomberg Software como se muestra a continuación:

Costo	Software
Saldo al 1 de enero de 2018	90,563
Adquisiciones	107,262
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 197,825
Saldo al 1 de enero de 2019	197,825
Adquisiciones	37,467
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 235,292
Amortización	Software
Saldo al 1 de enero de 2018	(79,388)
Amortización del ejercicio	(106,019)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (185,407)
Saldo al 1 de enero de 2019	(185,407)
Amortización del ejercicio	(37,375)
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ (222,782)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 12,418
Al 30 de junio de 2019	\$ 12,510

- (3) Este grupo se compone de los pagos anticipados a la Calificadora Fitch Ratings como se muestra a continuación:

Costo	Calificadora
Saldo al 1 de enero de 2018	16,624
Adquisiciones	17,155
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 33,779
Saldo al 1 de enero de 2019	33,779
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ 33,779
Amortización	Calificadora
Saldo al 1 de enero de 2018	(16,624)
Amortización del ejercicio	(14,296)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ (30,920)
Saldo al 1 de enero de 2019	(30,920)
Amortización del ejercicio	(2,859)
Saldo al 30 de junio de 2019	\$ (33,779)
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 2,859
Al 30 de junio de 2019	\$ -

14. Impuesto Diferido

El siguiente es el detalle de Impuesto Diferido:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto Diferido	\$ 225,350	\$ 307,775
Total	\$ 225,350	\$ 307,775

La disminución proviene de los Pasivos estimados y provisiones realizados en el segundo trimestre de 2019, en consecuencia de las diferencias entre el valor en libros de los pasivos y las bases fiscales de los mismos.

15. Cuentas por Pagar

El siguiente es el detalle de las cuentas por pagar:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Comisiones y honorarios	\$ 51,300	\$ 39,400
Costos y Gastos por pagar (1)	134,052	104,636
Proveedores y Servicios por pagar	-	404
Retenciones y aportes laborales (2)	33,754	68,206
Total	\$ 219,106	\$ 212,646

(1) La variación en este rubro se presenta por la provisión realizada en el segundo trimestre de 2019 por los servicios recibidos por concepto de servicios de: negociaciones, administración y custodia a la BVC y Deceval, Servicios públicos, de correspondencia, Consultorías Riesgo Corporativo y tarjetas corporativas.

(2) Corresponde a disminución de la Retención en la Fuente efectuada por los conceptos de comisiones, rendimientos, honorarios y pagos en cuenta al exterior entre el mes de Junio de 2019 respecto del mes de diciembre de 2018, pagadas en el enero de 2019.

16. Beneficios a Empleados

El siguiente es el detalle de Beneficios a Empleados:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Cesantías	\$ 22,565	\$ 36,101
Intereses sobre cesantías	1,337	4,007
Vacaciones	90,931	98,223
Prima legal	-	1,637
Bonificaciones DOR (1)	614,615	837,056
Total	\$ 729,448	\$ 977,024

- (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 junio del año 2019 con respecto al saldo registrado a 31 de diciembre de 2018.

La disminución corresponde a las vacantes existentes en las áreas de Control Interno, Riesgos de Mercado y Banca de Inversión en la planta de la comisionista.

17. Otros Pasivos no Financieros

El siguiente es el detalle de otros pasivos no financieros:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Industria y comercio (1)	\$ 1,978	\$ 16,427
A las ventas retenido (2)	3,574	28,421
Sobre las ventas por pagar (3)	-	1,096,902
Gravamen a los movimientos financieros (4)	8	433
Total	\$ 5,560	\$ 1,142,183

- (1) La variación se presenta por la facturación emitida en los proyectos ejecutados en el área de Banca de Inversión durante el transcurso del segundo trimestre de 2018, lo cual generó un mayor importe a pagar de Industria y Comercio.

- (2) Este rubro corresponde al Impuesto a las Ventas Retenido a clientes no residentes.

- (3) La variación se presenta por la facturación emitida en los proyectos ejecutados en el área de Banca de Inversión durante el transcurso del último trimestre de 2018. Esto hizo que los impuestos no corrientes tuvieran variación en sus rubros.
- (4) En el mes de Junio de 2019, se presenta disminución de las operaciones de clientes sujetas a la aplicación del Gravamen a los Movimientos Financieros respecto del cierre de diciembre de 2018.

Al 30 de junio de 2019 para efectos de presentación se compensó el saldo activo de impuestos no corrientes con el saldo del pasivo de impuestos no corrientes de la Compañía.

18. Patrimonio

El siguiente es el detalle del patrimonio:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Capital autorizado	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000
Total	\$ 7,000,000	\$ 7,000,000

A 30 de junio de 2019 y a 31 de diciembre de 2018 el número de acciones emitidas es 7.000.000 con valor nominal por acción de \$ 1.000 pesos por acción.

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Reserva legal (1)	\$ 2,440,440	\$ 2,218,810
Reservas ocasionales (1)	1,994,670	-
Total	\$ 4,435,110	\$ 2,218,810

- (1) **Reserva legal** – De acuerdo con disposiciones legales vigentes en Colombia, la Comisionista debe constituir una reserva legal que ascenderá por lo menos al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito, formada con el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada periodo. Será procedente la reducción de la reserva cuando tenga por objeto enjugar pérdidas acumuladas en exceso de utilidades no repartidas de periodos anteriores o cuando el valor liberado, en exceso del límite mínimo, se capitalice mediante la distribución de dividendos en acciones.

Reservas ocasionales – Son determinadas durante la Asamblea General de Accionistas para futuras capitalizaciones, distribución de dividendos en acciones o en dinero o para la destinación que establezca la Asamblea de Accionistas.

En la reunión ordinaria del 26 de febrero del 2019 de la Asamblea General de Accionistas mediante el acta N° 66 la asamblea aprobó la apropiación de las utilidades del Periodo del año 2018 por \$ 4,727,534 a través de:

Enjugar las pérdidas acumuladas del año 2017 por valor de	\$ 2,511,234
Constitución de un 10% adicional a la reserva legal por valor de	\$ 221,630
Constitución de la reserva ocasional por valor de	\$ 1,994,670

Las utilidades del periodo arrojadas al 31 de diciembre de 2018, se presentaron por operaciones puntuales por la línea de negocio de Banca de Inversión principalmente con los terceros PA Bancolombia S.A. PA BBY, Aseo Urbano S.A.S. ESP e Hydro Global Investment Limited por valor de \$ 5,179,500 , \$ 510,000 y \$ 721,557, respectivamente.

El siguiente es el detalle de las ganancias no realizadas (ORI) y ajuste en la aplicación por primera vez de las NIIF al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Ganancias no realizadas (ORI)	\$ 5,161,327	\$ 5,007,895
Ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF (1)	2,139,324	2,540,280
Total	\$ 7,300,651	\$ 7,548,175

(1) BBVA Valores realizó seguimiento a las partidas que integraban esta cuenta, se identificó que los registros contables que originaron estos ajustes por transición fueron realizados en su totalidad, relacionados a continuación:

Detalle	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido	\$ -	\$ 13,005
Provisión de Cartera	-	387,951
Revalorización del Patrimonio	2,139,324	2,139,324
Total ajustes en la aplicación por 1a vez de las NIIF	\$ 2,139,324	\$ 2,540,280

En este sentido y en cumplimiento de los lineamientos impartidos por la Superintendencia Financiera mediante la Circular Externa 036 de 2014, la comisionista concluyó que es procedente efectuar la realización de los ajustes de aplicación de las NIIF por primera vez, por concepto de impuesto diferido y provisión de cartera los cuales ascienden a \$400,956.

19. Ingresos Operacionales

Los ingresos de la Comisionista por los seis y los tres meses terminados el 30 de junio del 2019 y 2018 corresponden a:

INGRESOS	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2019	2018	2019	2018
Ingresos por Comisiones y Honorarios				
Comisiones y honorarios (1)	\$ 973,377	\$ 2,251,339	\$ 543,229	\$ 1,267,714
Total Ingresos por Comisiones y Honorarios	\$ 973,377	\$ 2,251,339	\$ 543,229	\$ 1,267,714
Ingresos de Operación				
Por operaciones del mercado monetario (2)	69,111	102,691	30,246	47,999
Por valoración de inversiones a valor razonable (3)	16,854	16,137	14,848	8,456
Por venta de inversiones – Negociación (3)	87,840	91,765	48,930	30,171
Dividendos y participaciones (4)	290,500	264,092	-	1
Cambios (5)	-	-	11,912	77,677
Diversos (6)	337,209	168,761	195,989	85,335
Recuperaciones deterioro	17,632	21,288	-	-
Total Ingresos de Operación	\$ 819,146	\$ 664,734	\$ 301,925	\$ 249,639
Total	\$ 1,792,523	\$ 2,916,073	\$ 845,154	\$ 1,517,353

(1) El rubro de Comisiones y Honorarios se compone así:

INGRESOS	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2019	2018	2019	2018
Administración de valores	\$ 300	\$ 321	\$ 225	\$ 175
Contratos de comisión (a)	292,059	1,357,104	121,371	787,093
Contratos de colocación de títulos (b)	421,633	-	421,633	-
Contratos de honorarios (Banca de Inversión) (c)	259,385	893,914	-	480,446
Total	\$ 973,377	\$ 2,251,339	\$ 543,229	\$ 1,267,714

- (a) En este rubro se registra 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. La variación se presenta al 30 de junio de 2018, por mayor valor de facturación de \$ 510,000 y \$721,558 por Comisión de Éxito de los contratos con las entidades Aseo Urbano y Hydro Global Investment Limited respectivamente.
- (b) Se registra la comisión generada por la participación de BBVA Valores en la colocación de Bonos Ordinarios. El 8 de mayo de 2019 BBVA Valores participó en la colocación de Bonos de GM Financial Colombia S.A. generando así un ingreso por este concepto.
- (c) El siguiente es el detalle de los ingresos por contratos de Banca de Inversión en los semestres de 2019 y 2018:

Ingresos por negocios de Banca de Inversión	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018
RCI Colombia S.A.	\$ -	\$ 60,000
Grupo Energía Bogotá S.A. ESP	149,385	-
Coosalud EPS	-	170,778
BBVA Securities INC	-	71,471
Gases del Llano S.A.	110,000	-
CEPSA Colombia S.A.	-	111,219
Riopaila Castilla S.A.	-	86,696
Molibdenos y Metales S.A.	-	393,750
Total	\$ 259,385	\$ 893,914

(2) Corresponde principalmente a la remuneración de los depósitos mantenidos en el Banco de la República.

- (3) El resultado en la valoración y utilidad en venta de inversiones de renta fija y renta variable, corresponde a las oscilaciones 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 S.A.
- (4) En esta se contabilizan los dividendos recibidos por las acciones de la Bolsa de Valores de Colombia S.A.
- (5) Corresponde a la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar al 30 de junio de 2019 y 2018 que la Comisionista registra en moneda extranjera en dólares americanos.
- (6) La variación en los ingresos diversos, corresponde al incremento en los rendimientos financieros recibidos de los depósitos mantenidos en las cuentas de ahorros, por el cambio en la tasa de interés efectiva anual de rendimientos.

20. Gastos Operacionales

Los gastos de la Comisionista por los seis y los tres meses terminados el 30 de junio del 2019 y 2018 corresponden a:

Gastos de Operaciones	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2019	2018	2019	2018
Gastos por Comisiones y Honorarios y Provisiones de Cuentas por Pagar				
Comisiones	\$ 9,270	\$ 4,955	\$ 5,101	\$ 2,468
Honorarios	130,829	88,319	75,328	45,652
Deterioro cuentas por cobrar	-	-	12,352	60,132
Total Gasto por Comisiones y honorarios y provisiones de cuentas por pagar	\$ 140,099	\$ 93,274	\$ 92,781	\$ 108,252
Gastos de operación				
Por operaciones repo, simultáneas, Transferencia Temporal de Valores y otros intereses	717	530	372	530
Servicios de administración e intermediación (1)	378,010	332,095	196,535	160,379
De sistematización	160,206	159,065	81,167	75,076
Legales	4,484	4,135	1,240	346
Beneficios a empleados (2)	1,649,627	1,893,661	904,298	981,890
Cambios (3)	113,245	10,173	-	-
Impuestos y tasas	54,363	50,493	15,475	23,381
Contribuciones, afiliaciones y transferencias	73,426	74,638	36,713	37,866
Seguros	128,373	105,202	58,494	52,623
Multas y Sanciones, litigios, indemnizaciones y demandas (4)	-	38,870	-	38,870
Depreciación de las Propiedades y Equipo	7,378	7,378	3,689	3,689
Diversos	76,309	72,054	41,205	34,409
Total Gastos de operación	\$ 2,646,138	\$ 2,748,294	\$ 1,339,188	\$ 1,409,059
TOTAL	\$ 2,786,237	\$ 2,841,568	\$ 1,431,969	\$ 1,517,311

Los gastos operacionales disminuyeron un 1,95% respecto al año anterior, en ellos van incluidos principalmente gastos de personal, pólizas de seguros, provisiones de deudores, depreciaciones, pago de servicios de administración e intermediación, sistematización, servicios públicos.

- (1) Dentro de este rubro se encuentran los servicios prestados para el desarrollo de la operación de negocio por la Bolsa de Valores de Colombia S.A., Precia S.A., Deceval S.A. y Bloomberg, la variación se presenta por el incremento en las tarifas de los servicios de cada proveedor.
- (2) La disminución corresponde a las vacantes existentes en las áreas de Control Interno, Riesgos de Mercado y Banca de Inversión en la planta de la comisionista al 30 de junio de 2019 respecto al 30 de junio de 2018.
- (3) Corresponde a la diferencia en cambio de las cuentas por cobrar que la Comisionista registra en moneda extranjera en dólares americanos. La variación se presenta por la cancelación de la factura en el mes de enero de 2019 del cliente Hydro Global Investment Limited por valor de \$2,488,680 la cual presentó una diferencia en cambio por valor de \$96,025.
- (4) El 17 de Abril de 2018 se provisionó \$38,870 valor faltante de la multa interpuesta en el proceso disciplinario ante el Autorregulador del Mercado de Valores, de acuerdo con el informe final del Tribunal Disciplinario de la AMV, confirmaron la multa a pagar por BBVA Valores por concepto de conflictos de interés y la amonestación por deber de asesoría por valor de \$128.870.

21. Impuesto a las Ganancias

La Comisionista está sujeta al impuesto de renta y complementarios, las disposiciones fiscales vigentes son las siguientes:

- ✓ La tarifa del impuesto de renta para el año 2018 es del 37% (incluida la sobretasa del 4%).
- ✓ De acuerdo con lo establecido en la Ley de Financiamiento 1943 de 2018, la tarifa del impuesto de renta para los años 2019, 2020, 2021 y 2022 y siguientes es del 33%, 32%, 31% y 30% respectivamente. Adicionalmente, para las entidades financieras que obtengan en el periodo de renta gravable igual o superior a 120.000 UVT aplican unos puntos adicionales de impuesto de renta del 4% para el año 2019 y del 3% para los años 2020 y 2021.
- ✓ A partir del año 2017 las pérdidas fiscales podrán ser compensadas con rentas líquidas ordinarias que obtuvieron en los 12 periodos gravables siguientes.

- ✓ Los excesos de renta presuntiva pueden ser compensados en los 5 periodos gravables siguientes.
- ✓ Las rentas fiscales por concepto del impuesto de ganancias ocasionales se gravan a la tarifa del 10%.
- ✓ La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior al 1,5% en 2019 y 3,5% en 2018 de su patrimonio líquido en el último día del periodo gravable inmediatamente anterior (renta presuntiva).

Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias por los periodos comprendidos entre 01 de enero al 30 de junio de 2019 y 2018, y por los trimestres comprendidos entre 01 de abril y 30 de junio de 2019 y 2018, se calcula sobre la base de renta presuntiva empleando valores estimados, por consiguiente la liquidación del impuesto se determina así:

Descripción	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2019	2018	2019	2018
Patrimonio Fiscal 2019 - 2018	\$ 18,132,177	\$ 13,423,279	\$ 18,132,177	\$ 13,423,279
Valor patrimonial Acciones Bolsa de Valores de Colombia	(3,979,993)	(4,081,298)	(3,979,993)	(4,081,298)
Base de renta presuntiva	\$ 14,152,184	\$ 9,341,981	\$ 14,152,184	\$ 9,341,981
Renta presuntiva [1.5% año 2019 - 3.5% año 2018]	212,283	326,969	212,283	326,969
Impuesto de Renta año 2019 y año 2018 [33% año 2019 – 33% año 2018]	70,053	107,900	70,053	107,900
Impuesto Tarifa Especial Entidades Financieras año 2019 [4% año 2019]	8,491	-	8,491	-

Descripción	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	2019	2018	2019	2018
Gasto por Impuesto Corriente				
Impuesto de Renta año 2019 y año 2018	35,027	53,950	17,440	34,000
Ajuste Gasto por Impuesto años anteriores	-	(29,931)	-	(29,931)
Descuento Tributario (Pagos ICA 2019)	(2,553)	-	(2,553)	-
Impuesto Tarifa Especial Entidades Financieras	4,246	-	2,114	-
Subtotal	\$ 36,720	\$ 24,019	\$ 17,001	\$ 4,069
Impuesto Diferido (1)	82,425	167,575	(32,857)	(44,929)
Total	\$ 119,145	\$ 191,594	\$ (15,856)	\$ (40,860)

(1) El efecto del impuesto en el gasto se debe a la utilización de pasivos estimados y provisiones por \$ 82.303 al 30 de junio de 2019 respecto al 30 de junio de 2018.

22. Otro Resultado Integral

El movimiento en las partidas que pueden reclasificarse en las cuentas del patrimonio, posterior al resultado por los seis y los tres meses terminados el 30 de junio de 2019 y 2018 comprende los siguientes conceptos:

Detalle	Por los seis meses terminados al 30 de junio de:		Por los tres meses terminados al 30 de junio de:	
	30 de junio de 2019	30 de junio de 2018	01/04/2019 30/06/2019	01/04/2018 30/06/2018
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI				
Acciones BVC Voluntarias (1)	\$ 200,786	\$ (560,816)	\$ 173,091	\$ (24,234)
P.A. FAP Asobolsa (1)	52	9	4	4
Subtotal	\$ 200,838	\$ (560,807)	\$ 173,095	\$ 24,238
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa				
Acciones BVC Obligatorias (1)	(47,406)	838,052	(62,676)	(64,620)
Subtotal	\$ (47,406)	\$ 838,052	\$ (62,676)	\$ (64,620)
Total	\$ 153,432	\$ 277,245	\$ 110,419	\$ (88,850)

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 ORI, las acciones de la BVC Obligatorias están en la cartera de medidas a valor patrimonial con cambios en ORI.

(1) A continuación se detalla la variación presentada en los instrumentos financieros durante el segundo trimestre de 2019 y 2018 respectivamente:

30 de junio de 2019

Detalle	Valor en libros 31 de Diciembre de 2018	Movimiento en el trimestre	Valor en libros 30 de Junio de 2019
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI			
- Acciones de la BVC - Voluntarias	3,614,959	200,786	3,815,745
- P.A. FAP Asobolsa	(1,368)	52	(1,316)
Subtotal	\$ 3,613,591	\$ 200,838	\$ 3,814,429
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa			
- Acciones de la BVC - Obligatorias	1,394,304	(47,406)	1,346,898
Subtotal	\$ 1,394,304	\$ (47,406)	\$ 1,346,898
Total	\$ 5,007,895	\$ 153,432	\$ 5,161,327

30 de junio de 2018

Detalle	Valor en libros 31 de Diciembre de 2017	Movimiento en el trimestre	Valor en libros 30 de Junio de 2018
Instrumentos financieros medidos al valor razonable con cambios en el ORI			
- Acciones de la BVC - Voluntarias	3,933,447	(560,816)	3,372,631
- P.A. FAP Asobolsa	(1,341)	9	(1,332)
Subtotal	\$ 3,932,106	\$ (560,807)	\$ 3,371,299
Títulos participativos de baja o mínima bursatilidad o sin cotización en bolsa			
- Acciones de la BVC - Obligatorias	472,395	838,052	1,310,447
Subtotal	\$ 472,395	\$ 838,052	\$ 1,310,447
Total	\$ 4,404,501	\$ 277,245	\$ 4,681,746

23. Cuentas de Orden Fiduciarias

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

Cuentas de Orden Fiduciarias	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos	\$ 11,205,406	\$ 8,636,914
Pasivos	\$ 11,205,406	\$ 8,636,914

Cuentas de Orden Contingentes y de Control	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Valores en administración (1)	4,407,138,837	3,774,830,770

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

- (1) La variación del saldo corresponde al aumento de las inversiones en valores administrados de nuestros clientes en Acciones y Bonos en la comisionista a 30 de junio de 2019 así:

Clase de Títulos	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Acciones	\$ 4,322,404,281	\$ 3,672,325,846
Bonos	27,581,354	20,605,173
CDT's	53,068,424	76,392,787
TES	3,949,622	3,704,013
TIDIS	135,156	1,802,951
Total	\$ 4,407,138,837	\$ 3,774,830,770

24. Cuentas de Orden Contingentes de Control y Fiscales

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

Deudoras	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Bienes y valores entregados en custodia (1)	\$ 1,317,110	\$ 445,210
Activos castigados	365,799	365,799
Otras cuentas de orden deudoras (2)	12,094,741	6,502,478
Total	\$ 13,777,650	\$ 7,313,487

Acreedoras	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Control causación lineal títulos renta fija	101,356	166,798
Total	\$ 101,356	\$ 166,798

Total Cuentas de Revelación	\$ 13,676,294	\$ 7,146,689
------------------------------------	----------------------	---------------------

- (1) Valor nominal de los títulos de clientes y de la Comisionista que se encuentran en custodia en los depósitos de valores.
- (2) 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.

25. 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	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
BBVA Colombia - Cuentas bancarias	\$ 6,623,455	\$ 5,877,377
BBVA Seguros Generales - Diferidos seguros	18,333	73,333
Total	\$ 6,641,788	\$ 5,950,710

Ingresos	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
BBVA Colombia - Rendimientos cuentas de ahorro	\$ 119,233	\$ 6,821
BBVA Fiduciaria - Honorarios y comisiones	909	8,424
Total	\$ 120,142	\$ 15,245

Gastos	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
BBVA Colombia - Comisiones bancarias	\$ 1,164	\$ 978
BBVA Seguros Colombia S.A – Pólizas seguros	54,999	115,333
Total	\$ 56,163	\$ 116,311

Para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 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.

Compensación recibida por el personal clave de gerencia y directores

BBVA Valores reconoce como personas relacionadas con la entidad, los miembros de la junta directiva y los representantes legales y/o personal clave de la gerencia que ejerce influencia significativa sobre la toma de decisiones, responsables de la planificación estratégica y gestión operativa de la en la organización.

La remuneración se basa directamente en los pagos que se realizan como empleados de la Comisionista.

Las remuneraciones reconocidas al personal clave de la gerencia son:

Concepto	30 de junio de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	\$ 231,888	\$ 682,268
Remuneración al personal clave de la gerencia	275,124	353,967
Total	\$ 507,012	\$ 1,036,235

26. Negocio en Marcha

La administración prepara los estados financieros intermedios condensados de BBVA Valores Colombia S.A. sobre la base de un negocio en marcha. En la realización de éste análisis la administración tiene en cuenta la posición financiera actual de la Entidad, sus intenciones actuales, el resultado de las operaciones, el acceso a los recursos financieros en el mercado financiero y analiza el impacto de tales factores en las operaciones futuras de la Entidad. A la fecha de este informe la administración no tiene conocimiento de ninguna situación que la haga creer que BBVA Valores Colombia S.A. no tenga habilidad para continuar como negocio en marcha.

27. Hechos Posteriores

Los estados financieros trimestrales al 30 de junio de 2019 emitidos el pasado 9 de agosto de 2019, se están re emitiendo según la instrucción recibida de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante comunicación No. 2019067683-010-000 del 12 de septiembre de 2019, en la cual solicitó la reversión del asiento contable efectuado el 30 de mayo de 2019, relacionado con la reclasificación de los ajustes por inflación acumulados sobre patrimonio por \$ 2.139.324 miles de pesos, entre la cuenta CUIF 381555 – “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF” a la cuenta CUIF 390505 “Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores”, por lo cual dichos ajustes por inflación quedaron acumulados nuevamente en la cuenta CUIF 381555 – “Ajustes en la aplicación por primera vez de las NIIF”, sin generar efecto en el saldo del patrimonio.

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, no han ocurrido hechos posteriores y transacciones que tuvieran efecto material sobre los estados financieros al 30 de junio de 2019.



BBVA

Valores
Comisionista de Bolsa

Carrera 9 No 72-21 Piso 7° Bogotá D.C. – Colombia Teléfono 3077018

